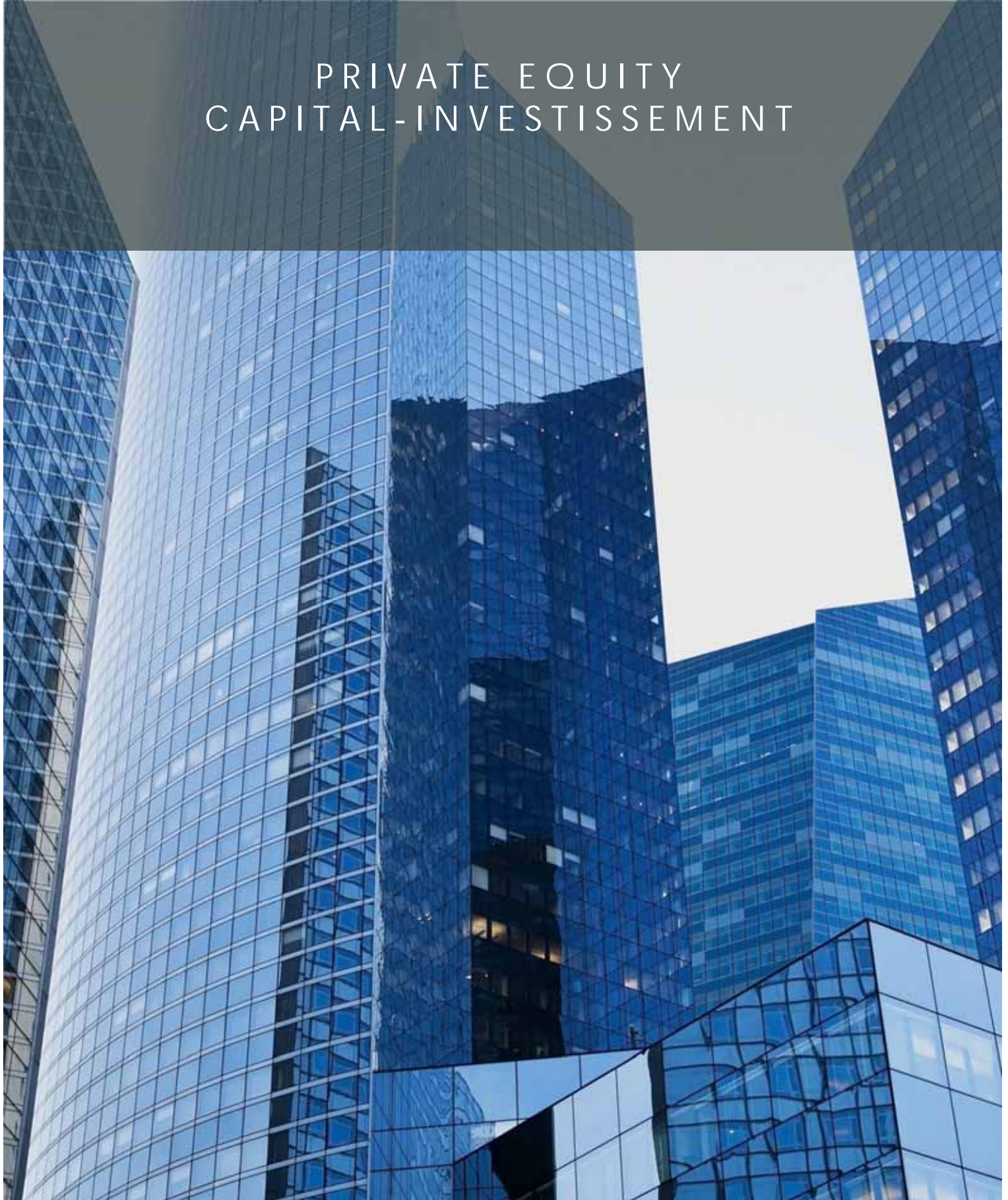


WATSON FARLEY
&
WILLIAMS

PRIVATE EQUITY
CAPITAL-INVESTISSEMENT



Notre équipe d'associés et de collaborateurs spécialisés en Private Equity a plus de 25 ans d'expérience dans le domaine de l'investissement en capital et partage avec entrepreneurs, investisseurs professionnels, équipes de gestion et dirigeants, la même passion pour l'entreprise et l'aboutissement de ses projets.

La participation à une opération est toujours pour nous une expérience unique, à la fois humaine et technique, et nous valorisons au plus haut niveau la relation avec nos clients et leurs actionnaires, ainsi que leurs partenaires financiers, technologiques et industriels. Notre travail en équipe ne se limite pas à nos interventions et nous échangeons régulièrement information et savoir-faire dans l'intérêt du projet mis en œuvre. Les équipes pluridisciplinaires ont l'habitude de travailler ensemble et favorisent ainsi l'échange d'expérience et la rapidité d'exécution.

Inspirées par une culture de résultat, nos interventions et recommandations se veulent guidées par le bon sens et la simplicité des solutions, y compris dans les environnements juridiques, fiscaux et internationaux les plus complexes. Enfin, habitués à des montages élaborés, nous nous assurons toujours de l'adhésion de tous les acteurs de l'entreprise dans l'intérêt de leur mise en œuvre harmonieuse.

NOTRE PRATIQUE PRIVATE EQUITY

Nous proposons un ensemble cohérent et complet de services juridiques et fiscaux permettant d'accompagner des fonds de capital-investissement, des fonds "corporate", de grandes entreprises, des start-ups, des PME-PMI et des équipes de direction dans l'intégralité de leurs opérations, de l'investissement en capital initial jusqu'à la sortie.



Notre pratique Private Equity

Notre pôle Private Equity est composé d'avocats spécialisés dans divers domaines du droit qui rassemblent notamment le droit des sociétés, le droit financier, le droit social, le droit fiscal, la propriété intellectuelle et le droit des contrats.

Le cabinet de Paris est régulièrement amené à travailler avec les bureaux implantés à travers le monde et à centraliser et coordonner des projets de croissance externe ou d'implantation dans de nombreuses juridictions.

Watson Farley & Williams a développé une expertise en Leveraged buyouts (LBOs) et en Management buyouts

(MBOs), ainsi que dans l'accompagnement de nos clients sur des opérations transfrontalières.

Les associés sont également réputés en matière de levée de fonds pour des sociétés innovantes à l'occasion de premiers tours et tours successifs, ainsi que d'opérations de capital développement.

Le cabinet accompagne les entreprises dans leur phase de développement, leur stratégie de croissance externe jusqu'à la sortie par voie de M&A (cession ou rapprochement par voie de fusion), voire d'introduction en bourse.

NOUS PARTAGEONS LA MÊME PASSION POUR L'ENTREPRISE ET L'ABOUTISSEMENT DE SES PROJETS.

NOS ÉQUIPES ET NOS INTERVENTIONS SONT GUIDÉES PAR UNE CULTURE DE RÉSULTAT.

Nos clients

Notre mission première consiste à assister efficacement nos clients, quelle que soit la complexité du dossier confié, pour leur permettre d'atteindre leurs objectifs. Notre équipe est réputée pour son expertise de longue date, son engagement auprès de ses clients, sa réactivité et son sens pratique.

Nous conseillons notamment :

- des fonds de capital-investissement, des fonds de capital-risque et leurs sociétés en portefeuille
- des entreprises privées et publiques
- des dirigeants et équipes de direction
- des banques et autres prêteurs
- des investisseurs institutionnels
- des investisseurs privés, family offices
- des banques d'affaires.

Notre expertise

L'ensemble de nos compétences juridiques et fiscales nous permet d'intervenir à toutes les phases de l'investissement. Le bureau de Paris concentre essentiellement sa pratique de Private Equity sur les opérations small et mid-cap pour lesquelles il dispose d'un savoir-faire reconnu.

Nous accompagnons nos clients sur les opérations suivantes :

- levée de fonds
- leveraged buyouts (LBOs)
- management buyouts (MBOs)
- capital-risque et capital-développement
- incubation finance
- financement mezzanine et obligataire
- management package
- assistance juridique et fiscal aux family offices
- entreprises en difficulté et retournement
- sorties et private M&A.



Phase d'investissement

Nos services couvrent l'ensemble des problématiques qui se posent lors de la phase d'investissement et notamment :

- accords préalables (accords de confidentialité, lettre d'intention, conditions, etc.)
- due diligence juridique et fiscale, mémos de présentation
- rédaction des documents juridiques (accords d'investissement, pactes d'actionnaires, documentation corporate des émissions, etc.)
- conseil juridique et fiscal auprès des dirigeants et salariés
- politique de rémunération et Management Package
- assistance lors des négociations entre les vendeurs et les dirigeants, lors de la signature et du closing
- préparation et négociation de la documentation juridique concernant le financement d'acquisition et en particulier les contrats de crédit
- levée de dette et documentation
- contrôle des concentrations.

Phase de consolidation

Dans le prolongement de la phase d'acquisition, nous intervenons sur les aspects juridiques de :

- recapitalisation et refinancement
- acquisition et croissance externe
- accords commerciaux et de R&D
- restructuration, fusion et scission
- vente d'actifs ou de participations
- assistance continue dans le cadre du suivi des activités de l'entreprise (social, contrats, propriété intellectuelle, etc.)

Par ailleurs, nous prenons également en charge le secrétariat juridique / *corporate housekeeping*, l'assistance juridique et logistique à la tenue des conseils et assemblées.

Phase de sortie

Nous assistons nos clients sur la phase de sortie quelle qu'en soit la forme (vente, LBO secondaire ou IPO), en termes de :

- mesures juridiques et fiscales préparatoires (cession de parts, changement de statuts)
- conseil sur le processus
- due diligence (vendeur) juridique et fiscale, préparation de documents de présentation (teaser et info memo)
- assistance durant le processus d'appel d'offres, préparation et gestion de la data room
- rédaction des documents juridiques de l'opération, y compris les pactes d'actionnaires, les prospectus dans le cadre d'IPO et les contrats de garanties
- assistance lors des négociations avec l'acquéreur
- conseil post-closing (compte séquestre, gestion du contrôle fiscal externe suivant le closing, liquidation de la société de participations suite à la vente des sociétés affiliées).

NOS RÉFÉRENCES

OLEDCOMM

Conseil de la société OLEDCOMM spécialisée en technologie LiFi (réseau de communication sans fil) et ayant été incubée par IncubAlliance et l'Université de Versailles Saint-Quentin-en-Yvelines dans le cadre d'une première levée de fonds souscrite par StarQuest Ventures ainsi que sur l'établissement de filiales à Hong Kong, au Mexique et en Malaisie.

INDUCT-MOBILITY

Conseil d'Induct-Mobility, PME de haute technologie avec une grande expérience en robotique automobile et systèmes embarqués, dans le cadre d'une levée de fonds auprès d'un fonds luxembourgeois, Mangrove Capital Partners. Post closing, notre équipe a également assisté Induct-Mobility dans le cadre de sa restructuration et la création de sa filiale à Singapour.

GEOSONIC DRILLING LTD

Conseil de l'entreprise britannique GeoSonic Drilling Ltd, l'un des principaux prestataires de solutions de forage par vibration sonore en Europe, dans le cadre de l'acquisition de COFOR auprès d'Entrepose Drilling, filiale du groupe Vinci.

DRONE AGRICOLE

Conseil de Drone Agricole, société spécialisée en optimisation de pratiques culturales par télédétection, dans le cadre de sa seconde levée de fonds.

HOMUNITY

Conseil de la plateforme de crowdfunding immobilier Homunity dans le cadre de sa première levée de fonds auprès d'un family office et d'un incubateur.

GROUPE AURELIUS

Conseil du fonds allemand de private equity Aurelius dans le cadre de l'acquisition de la division internationale chaussures Scholl auprès de Reckitt Benckiser Group plc.

SOFIPROTÉOL

Conseil de Sofiprotéol et de sa filiale Glon Sanders, acteur financier et industriel de la filière française des huiles et des protéines végétales, dans le cadre du rachat de Dielna (spécialisé dans la fabrication de compléments alimentaires) et de sa filiale de transport Agrotrans. Cette opération a permis à l'équipe d'être retenue comme l'un des "Deal Maker of the Year" par la revue Finance Monthly.

GROUPE AURELIUS

Conseil du fonds allemand de private equity Aurelius Investments Limited dans le cadre de l'acquisition de l'entreprise papetière Smurfit Kappa.

ALGAMA

Conseil d'Algama, start-up spécialisée dans les foodtechs, dans le cadre d'une levée de fonds d'un montant de 3,5 millions d'euros souscrite principalement par le fonds d'investissement hongkongais Horizons Ventures à hauteur de 2 millions d'euros.

NANOMAKERS

Conseil de la société Nanomakers et des dirigeants dans le cadre d'une levée de fonds souscrite par CEAI (Commissariat à l'Energie Atomique Investissement), Aplus Finance et des family offices. Négociation des conditions, revue et rédaction de la documentation et gestion du closing. Suivi juridique de la société (implantation au Japon) et réalisation d'une levée de fonds intermédiaire.



BETTER CAPITAL LLP

Conseil de Better Capital LLP, fonds de retournement britannique, dans l'acquisition du groupe AIRIA (fabricant de pièces détachées pour l'aéronautique) : suivi avec le mandataire ad hoc, rédaction des accords, négociation sous l'égide du CIRI (Comité Interministériel pour la Restructuration Industrielle), obtention des autorisations, rédaction des protocoles et gestion du closing. Grâce en partie à cette opération, notre équipe a reçu le trophée "Private Equity Law Firm of the year - France" par la revue Finance Monthly.

AERO-NAUTIC SERVICES & ENGINEERING

Second tour de financement souscrit par deux family offices. Restructuration du pacte d'actionnaires, réorganisation des structures sociétaires et émission d'actions de préférences.

INITIATIVES ET FINANCES (IF)

Assistance de la société IF dans une opération d'investissement et d'émission d'obligations. Prise de participation dans ISDNet (Cable & Wireless).

WILL UP/VISIOSCÈNE

Troisième tour de levée de fonds souscrit par un family office. Restructuration du tour de table : entrée et sortie d'actionnaires, préparation de la documentation (obligations convertibles) et actionnariat salarié (actions gratuites).

ORRION CHEMICALS

Assistance du management dans le cadre d'une levée de fonds souscrite par Développement & Partenariat. Optimisation de la situation du management et co-rédaction des protocoles.

WILL UP/VISIOSCÈNE

Conseil de la société dans le cadre d'une levée de fonds en deuxième tour de table. Négociation avec les fonds SIPAREX et AMUNDI, préparation de la documentation corporate et contractuelle.

SMART & CO VENTURES

Assistance pour la mise en place de plans d'actionnariat salariés dans les participations (BSA, actions gratuites, etc.). Conception et mise en place des modes de rémunération des GPs (équipe de management).

GROUPE EAU PURE

Conseil dans le cadre de deux levées de fonds souscrites par Entrepreneur Ventures afin d'accompagner le développement international de Groupe Eau Pure (opération précédée d'une réorganisation complète du groupe).



INDIBA MEDICAL TECHNOLOGIES

Assistance d'un fonds corporate dans le secteur de la santé pour une prise de participation minoritaire dans une société de distribution de matériel médical. Négociation et rédaction de la documentation et contrats.

ASSISTANCE GÉNÉRALE PROTECTION SÉCURITÉ - INCENDIE

Assistance de la société dans le cadre d'un LBO portant sur l'acquisition de 46% des titres. Négociation avec les vendeurs et les banques pour le financement. Rédaction et mise en place des protocoles.

BRONZE INDUSTRIELLE / ARGOS SODITIC

Assistance du Management de Bronze Industrielle dans une opération d'investissement en capital par ARGOS SODITIC.

NG2

Conseil du fonds d'investissement dans le cadre d'une prise de participation souscrite par Truffle Capital Partners. Restructuration préalable et négociation du contrat d'investisseur.

AENIX

Assistance de la société dans la prise de participation minoritaire de MERIDIAN CAPITAL. Négociation et rédaction des accords.

ETMF

Conseil du fonds d'investissement (BNP Paribas) dans le cadre de la cession de sa participation dans le Groupe ECLAIR au groupe QUINTA (groupe dirigé par Tarak Ben Ammar).

SC CONSULTANTS

Assistance de la société lors de la prise de participation minoritaire de la holding d'investissement EQUANCY. Négociation et rédaction des accords.

GROUPE SCIENCES U

Assistance du groupe de formation professionnelle dans un premier tour de table de levée de fonds souscrite par X-Ange Private Equity. Conseils et aide à la négociation des protocoles.

MUNICH RE

Représentation de Munich RE dans la cession d'activités de certaines de ses filiales en France comportant la négociation et rédaction de protocoles d'accord, l'assistance dans le montage juridique et fiscal et le suivi post-closing.



RENAULT TRUCKS

Assistance du Management dans une opération de LBO menée par ACTIVA CAPITAL PARTNERS. Étude des offres (benchmark), rédaction de la documentation juridique et suivi des négociations.

ALLIANCE 47

Assistance des actionnaires fondateurs dans une opération de levée de fonds souscrite par BALL INNOVATION (fonds corporate américain). Négociateur / facilitateur et rédacteur des accords.

HUMAN TO HUMAN

Assistance du Management dans une opération d'investissement en fonds propres. Rédaction et revue de la documentation juridique (pacte d'actionnaires, contrats de services, etc.).

AGV MEDIA

Assistance des actionnaires fondateurs dans une levée de fonds par l'émission d'actions et d'obligations convertibles souscrites par PARTICIPEX et NORD CAPITAL.

GEORGES RECH PARFUMS

Assistance du Management dans l'organisation d'une opération de levée de fonds et de mise en place d'alliances avec des partenaires industriels.

NEWBURY VENTURES / TECHNOCOM

Création d'un véhicule d'investissement sous la forme d'une société de capital-risque. Rédaction des contrats de gestion et suivi réglementaire avec l'AMF.

VOITURES JAUNES

Conseil de Voitures Jaunes sur les aspects corporate et fiscaux dans leurs opérations de levées de fonds et dans le développement de leur activité.

TECHNOVENTURES

Création d'un véhicule d'investissement sous la forme d'un Fond Commun de Placement à Risques. Suivi et prises de participation du fonds.

INNOVACOM

Conseil d'Innovacom (fonds d'investissement de France Télécom) pour une transaction concernant une société américaine. Assistance juridique et fiscale.



AURELIUS PORTFOLIO MANAGEMENT

Conseil d'Aurelius Portfolio Management AG sur la vente des installations portuaires de MYSC. Suivi des négociations et rédaction des protocoles.

FRANCE TÉLÉCOM MOBILES

Acquisition / vente de participations ou blocs de contrôle de sociétés spécialisées dans les technologies de la communication.

PARTECH INTERNATIONAL VENTURES

Assistance du Management et conseil sur les aspects corporate et fiscaux des investissements (rédaction des documents : pacte d'actionnaires, émission d'obligations et documents associés).

RÉPUTATION

L'équipe Private Equity du cabinet est régulièrement recommandée par des revues spécialisées et des instituts de classement indépendants.

PRATIQUES CAPITAL-RISQUE ET
CAPITAL-DEVELOPPEMENT À
« FORTE NOTORIÉTÉ »
DECIDEURS, 2014 / 2015 / 2016

TROPHÉE D'ARGENT DU
« CAPITAL-RISQUE »
DECIDEURS, 2010

WFW FIGURE PARMIS LES 10
PREMIERS CABINETS FRANÇAIS EN
« CAPITAL-RISQUE »
PRIVATE EQUITY MAGAZINE, 2012

TOP 100
INTERNATIONAL ADVISER AWARDS
PRIVATE EQUITY
FINANCE MONTHLY, 2013

DEAL MAKERS COUNTRY
AWARDS:
PRIVATE EQUITY LAW FIRM
OF THE YEAR – FRANCE
FINANCE MONTHLY, 2013

PRIVATE EQUITY
LAW FIRM OF THE YEAR
FINANCE MONTHLY 2012

WINNER DEAL MAKER
OF THE YEAR AWARDS
FINANCE MONTHLY, 2012

NOTES

NOTES

NOS BUREAUX

Athènes

6th Floor, Building B
348 Syngrou Avenue
Kallithea 176-74 Athènes

T: +30 210 455 7300

Bangkok

Unit 902, 9th Floor
GPF Witthayu Tower B
93/1 Wireless Road
Patumwan, Bangkok 10330

T: +66 2665 7800

Dubai

Office 1503, Level 15, Tower 2
Al Fattan Currency House
PO Box 506896 Dubai

T: +971 4 278 2300

Francfort

Ulmenstraße 37-39
60325 Francfort

T: +49 69 297 291 0

Hambourg

Jungfernstieg 51
20354 Hambourg

T: +49 40 800 084 0

Hong Kong

Units 1703-1707, One Pacific
Place
88 Queensway, Hong Kong

T: +852 2168 6700

Londres

15 Appold Street
Londres EC2A 2HB

T: +44 20 7814 8000

Madrid

C/ María de Molina, 4
28006 Madrid

T: +34 91 515 6300

Milan

Piazza del Carmine 4
20121 Milan

T: +39 02 721 7071

Munich

Gewürzmühlstraße 11 –
Courtyard
80538 Munich

T: +49 89 237 086 0

New York

250 West 55th Street
New York, New York 10019

T: +1 212 922 2200

Paris

26 avenue des Champs-Élysées
75008 Paris

T: +33 1 56 88 21 21

Rome

Piazza Navona 49
00186 Rome

T: +39 06 684 0581

Singapour

6 Battery Road #28-00
Singapour 049909

T: +65 6532 5335

ATHENS BANGKOK DUBAI FRANKFURT HAMBURG HONG KONG LONDON
MADRID MILAN MUNICH NEW YORK PARIS ROME SINGAPORE

Publication code number: 57030065v2© Watson Farley & Williams 2016

Toute référence à « Watson Farley & Williams » et au « cabinet » dans ce document signifie Watson Farley & Williams LLP et / ou des structures affiliées au cabinet. Toute référence à un « associé » signifie un membre de Watson Farley & Williams LLP, ou un membre ou un associé d'une structure affiliée au cabinet ou un employé ou un consultant avec une position équivalente et des qualifications équivalentes. Ce document a été préparé par Watson Farley & Williams. Il constitue un résumé de certains points juridiques, mais il n'est pas destiné à constituer, et ne constitue en aucun cas, un conseil juridique sur un cas spécifique. La ou les situations évoquées ou décrites dans le présent document peuvent ne pas s'appliquer à votre cas de figure ou aux circonstances qui entourent telle ou telle opération ou situation vous concernant. Si vous avez des questions ou des commentaires, ou si vous désirez recevoir un conseil adapté à votre situation, merci de bien vouloir prendre attache avec votre contact habituel chez Watson Farley & Williams.

wfw.com