

Mardi 6 juillet 2010

de 8H30 à 10H00

Conférence précédée d'un petit déjeuner, à partir de 8h00

Participation gratuite

Salons Hoche

9, avenue Hoche - 75008 Paris

Sortir un LBO de l'ornière avec un nouvel actionnaire : les leçons à tirer de la prise de contrôle de Safig par Jouve

Les entreprises sous LBO n'ont pas été épargnées par la crise financière. Jusqu'à présent, nombre d'entre elles ont pu se tirer d'affaire en renégociant leur plan de financement. Cependant, bien des observateurs s'attendent à ce que le nombre de LBO en difficulté s'accroisse, si la reprise économique tarde à se concrétiser. Créant autant de situations problématiques.

De fait, ces sociétés constitueront des cibles d'acquisition potentielles. Mais pour être en mesure de les racheter et de les redresser, il convient d'affiner très en amont un plan de reprise. Et ce afin de se conformer à cette configuration particulière qu'est un LBO – même défaillant.

Le débat, animé par Franck Moulins, rédacteur en chef de Capital Finance, se déroulera en présence de :

Pierre-Vincent Debatte, P-dg de Jouve,

Guillaume Nathan, associé fusions-acquisitions de Grant Thornton,

Jean-Pascal Beauchamp, associé prévention et restructuration de Grant Thornton,

et **Michel Frieih**, associé-fondateur du cabinet d'avocats Frieih & Associés.

A la lumière de la prise de contrôle de Safig par Jouve, ces intervenants détailleront les points suivants :

I. Le rôle clé du plan stratégique et managérial présenté par le repreneur

- En quoi l'intérêt stratégique de la transaction joue-t-il une importance particulière dans un tel cas ?
- Pourquoi faut-il entrer très tôt dans une logique d'acquisition ? Quelles sont les conséquences financières et juridiques d'une participation active au plan de restructuration ?
- Quelles relations instaurer avec le management en place dans la société cible ? Quel rôle tenir lorsque celui-ci met en place un Plan de sauvegarde de l'emploi ?

II. Les négociations spécifiques à la reprise d'un LBO en difficulté

- L'intérêt de gérer un redressement judiciaire avec des comités de créanciers. Comment mettre en place un plan de continuation sur un holding de LBO ?
- Comment évaluer et jauger au mieux la dette existante de la cible ? Comment mener les discussions avec les banquiers prêteurs ? Comment, dans ce contexte, négocier également avec les créanciers sociaux et fiscaux ?
- De quelle façon impliquer les actionnaires historiques dans les négociations ?
- Quel type de dialogue instaurer avec l'administration, judiciaire et fiscale ?

III. Reprendre des LBO « en panne » : une piste à suivre ?

- Quels types de dossiers sont éligibles à ce genre de reprise ?
- Dans quels cas de figure l'exercice semble-t-il périlleux, voire impossible ?

COUPON-REPONSE

PETIT DEJEUNER CAPITAL FINANCE – GRANT THORNTON – FRIEH & ASSOCIÉS

Réponse souhaitée avant le **1^{er} juillet 2010** (Nombre de places limité)

Nom :

 Par mail : **eleclair@lesechosmedias.fr**

Prénom :

(de préférence)

Fonction :

 Par courrier :
 Capital Finance
 16, rue du Quatre-Septembre
 75112 Paris Cedex 02

Société :

Adresse :

 Par fax : **01.49.53.68.29**

.....

CP : Ville :

Tél. :

E-mail :

 Assistera au petit déjeuner du mardi 6 juillet 2010

 N'assistera pas au petit-déjeuner

 Sera représenté(e) par :

.....