

Pactes d'actionnaires : organiser la sortie du capital des investisseurs



DURÉE
1/2 JOUR
3,5 HEURES

OBJECTIFS

- Organiser la sortie d'un investisseur avant la fin de l'investissement.
- Faire le point sur les clauses du pacte d'actionnaires organisant la sortie en fin d'investissement.
- Organiser les conditions financières de sortie.

PROGRAMME

ORGANISER LES CLAUSES DE SORTIE ANTICIPÉE DES INVESTISSEURS

- Le retrait-sanction : le droit de sortie conjointe totale ou la promesse unilatérale de vente
- Assurer le retrait en cas de mésentente : les clauses de *buy or sell*
- Gérer la liquidité anticipée en cas d'offre d'acquisition : les clauses de *drag along*
- La liquidité anticipée en cas de difficultés financières

RÉDIGER LES CLAUSES ORGANISANT LA SORTIE DES INVESTISSEURS AU TERME DE L'INVESTISSEMENT

- Les clauses de rendez-vous
- Les promesses unilatérales de vente
- Les mandats de vente confiés à des intermédiaires
- Les clauses d'IPO

GÉRER LES CONDITIONS FINANCIÈRES DE SORTIE

- Les conditions préférentielles de sortie réservées aux investisseurs
- La répartition du prix de cession avec préférence (*waterfall*) ou sans préférence
- Le sort des dividendes
- La problématique de la participation des investisseurs à la garantie de passif

Cas pratique : Rédiger une clause d'un *term sheet* de pacte d'actionnaires organisant la liquidité au terme de l'investissement.



INTERVENANTE

Laura MALACH
Avocate, UGGC



PUBLIC VISÉ

Chargés d'affaires, analystes financiers, directeurs d'investissements, avocats, juristes, conseils en opérations de haut de bilan...



PRÉREQUIS

Avoir une connaissance de base du pacte d'actionnaires ou avoir suivi la formation « Pacte d'actionnaires ».



LES + PÉDAGOGIQUES

L'exposé de l'intervenante sera complété par un cas pratique et l'analyse de clauses de sortie du pacte d'actionnaires.



INFORMATIONS PRATIQUES

- Participants : 16 maximum
- Lieu et horaires : Paris - 9h00/12h30
- Bulletin d'inscription sur www.franceinvest.eu

TARIFS

749 € HT* / 649 € HT**

(*) Tarifs pour les non membres France Invest
(**) -15 % pour les membres France Invest



RENSEIGNEMENTS

- Tél. : 01 47 20 62 67
- Mail : formation@franceinvest.eu