

^e NOCTURNES DE LA
16 TRANSMISSION

MARDI 19 JUIN 2018 | CCI BORDEAUX GIRONDE

COMMENT ABORDER LA NÉGOCIATION ? D'UNE CESSION OU REPRISE D'ENTREPRISE

- Maître Emmanuelle REGIMBEAU | Avocat en Droit des Affaires
- Maître Tristan de la RIVIERE | Avocat en Droit des Affaires (Société d'Avocats Compagnie du Droit)
- Lucas SARLANGE | Expert comptable (Cabinet AUDECA)
- Paul BASSI | Psychologue
- Entrepreneurs (cédants/repreneurs)



#NocturnesTransmission
#CCIBordeauxGironde



^e NOCTURNES DE LA
16 TRANSMISSION

MARDI 19 JUIN 2018 | CCI BORDEAUX GIRONDE

PROCESS D'UNE OPERATION DE CESSION – ACQUISITION



#NocturnesTransmission
#CCIBordeauxGironde



16^e NOCTURNES DE LA TRANSMISSION

MARDI 19 JUIN 2018 | CCI BORDEAUX GIRONDE

SE PRÉPARER – ÊTRE ACCOMPAGNÉ

LES BONS RÉFLEXES

- ▶ Réaliser une bonne préparation
- ▶ Choisir un intermédiaire susceptible de mettre en relation vendeurs et acquéreurs potentiels
- ▶ Veiller à savoir combien vaut sa société et la valoriser en adoptant a minima une approche patrimoniale et prospective
- ▶ Prévoir un solide accompagnement par un Avocat et un Expert-Comptable qui travaillent de concert
- ▶ Choisir des conseils différents pour vendeur et acquéreur.



#NocturnesTransmission #CCIBordeauxGironde



16^e NOCTURNES DE LA TRANSMISSION

MARDI 19 JUIN 2018 | CCI BORDEAUX GIRONDE

RÉFLÉCHIR À LA STRUCTURATION PRÉALABLE

LES BONS RÉFLEXES

- ▶ S'informer de quelles impositions vont s'appliquer au prix perçu par le vendeur et à l'acquéreur
- ▶ Envisager préalablement à la vente, de mettre en œuvre toutes opérations susceptibles de diminuer la pression fiscale pesant sur l'opération
- ▶ Envisager l'opportunité de la constitution préalable d'une société holding constituée par apports de titres de la société à céder.



16^e NOCTURNES DE LA TRANSMISSION

MARDI 19 JUIN 2018 | CCI BORDEAUX GIRONDE

CONCLURE UN ENGAGEMENT DE CONFIDENTIALITÉ

LES BONS RÉFLEXES

- ▶ Prévoir que les informations échangées sont confidentielles mais également que l'existence des négociations elles-mêmes est confidentielle
- ▶ Prévoir que celui qui est destinataire des informations doit les utiliser dans le cadre des négociations uniquement et non dans tout autre but
- ▶ Envisager la stipulation d'une clause relative au non-débauchage et à la non-sollicitation relative aux employés de la société cédée

16^e NOCTURNES DE LA TRANSMISSION

MARDI 19 JUIN 2018 | CCI BORDEAUX GIRONDE

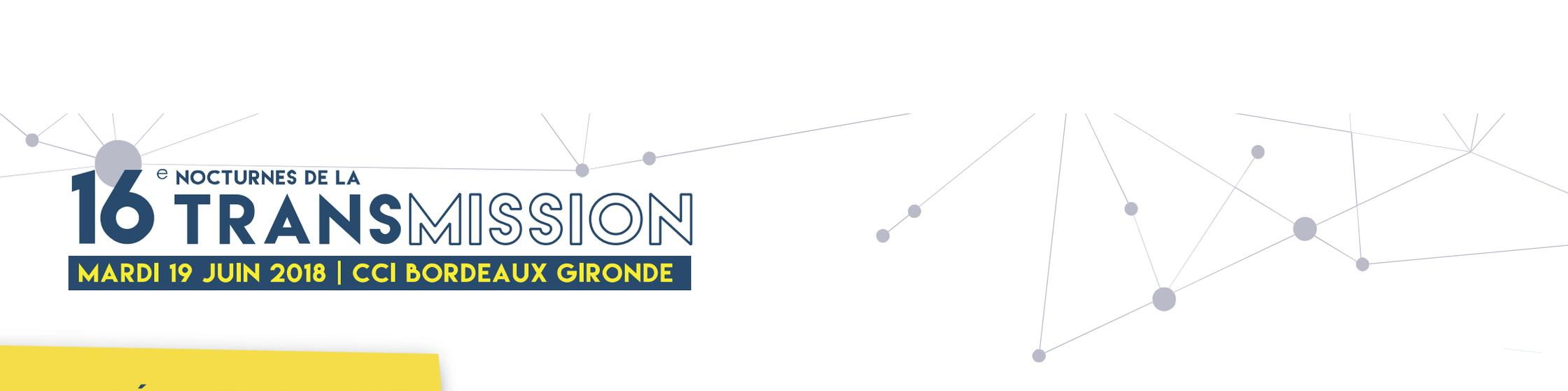
FORMALISER L'OFFRE

LES BONS RÉFLEXES

- ▶ Solliciter l'intervention d'un Avocat dès cette étape
- ▶ Rédiger l'offre de façon à ce que le principe même de l'acquisition reste effectivement conditionnel et conditionné en dernier lieu à un accord définitif des parties sur un contrat de cession et des garanties données
- ▶ Prévoir une description précise des conditions de l'offre
- ▶ Prévoir l'opportunité de définir une période d'exclusivité
- ▶ Stipuler un calendrier indicatif



#NocturnesTransmission #CCIBordeauxGironde



16^e NOCTURNES DE LA TRANSMISSION

MARDI 19 JUIN 2018 | CCI BORDEAUX GIRONDE

RÉALISER UN AUDIT

LES BONS RÉFLEXES

- ▶ A réaliser après l'Engagement de Confidentialité et l'Offre
- ▶ Demander à votre Conseil la rédaction d'un rapport présentant (i) les éléments revus, (ii) les points à risques qui ont été identifiés et leurs conséquences notamment pécuniaires, et (iii) les corrections envisageables avant cession.



#NocturnesTransmission #CCIBordeauxGironde

16^e NOCTURNES DE LA TRANSMISSION

MARDI 19 JUIN 2018 | CCI BORDEAUX GIRONDE

NÉGOCIER ET CONCLURE ENTRE LES PARTIES UN CONTRAT DE CESSION INDIQUANT LES CONDITIONS DE LA CESSION

LES BONS RÉFLEXES

- ▶ Stipuler clairement les conditions de la vente et dates de réalisations
- ▶ Stipuler clairement au titre des conditions, l'obligation pesant sur tout vendeur de plus de 50% des titres de la société, de notifier à chacun des salariés sa faculté de présenter une offre
- ▶ Proscrire la stipulation de toutes conditions potestatives
- ▶ Stipuler le cas échéant des conditions relatives à un engagement d'accompagnement du vendeur et à un engagement de non-concurrence de celui-ci.



#NocturnesTransmission #CCIBordeauxGironde

16^e NOCTURNES DE LA TRANSMISSION

MARDI 19 JUIN 2018 | CCI BORDEAUX GIRONDE

NÉGOCIER ET CONCLURE LES DÉCLARATIONS ET GARANTIES

LES BONS RÉFLEXES

- ▶ Prévoir en plus de la garantie d'actif et de passif (bilan garanti), d'autres déclarations et garanties du vendeur
- ▶ Encadrer formellement le montant, les modalités de calcul et la procédure applicable aux réparations dont bénéficiera l'acquéreur
- ▶ Prévoir les délais de mise en œuvre de la demande de réparation
- ▶ Envisager de compléter les réparations au bénéfice de l'acquéreur, par une garantie à première demande



#NocturnesTransmission #CCIBordeauxGironde

16^e NOCTURNES DE LA TRANSMISSION

MARDI 19 JUIN 2018 | CCI BORDEAUX GIRONDE

LA RÉALISATION DE LA CESSION

LES BONS RÉFLEXES

- ▶ Prévoir la signature concomitante de tous documents/contrats annexes devant être signés par les parties
- ▶ Prévoir la signature concomitante de tous documents sociaux devant être signés par les parties
- ▶ Anticiper les conditions de paiement du prix



#NocturnesTransmission #CCIBordeauxGironde



16^e NOCTURNES DE LA TRANSMISSION

MARDI 19 JUIN 2018 | CCI BORDEAUX GIRONDE

LA RÉALISATION DES FORMALITÉS

LES BONS RÉFLEXES

- ▶ Prévoir l'enregistrement de la cession au plus tard dans les 30 jours de la date de réalisation
- ▶ Anticiper le fait que pour tout paiement en chèque, il faut pouvoir justifier de l'identité du signataire
- ▶ Prévoir que le paiement des droits d'enregistrement ne pourra se faire que par chèque de banque ou virement bancaire si le montant est supérieur à 1.000 euros