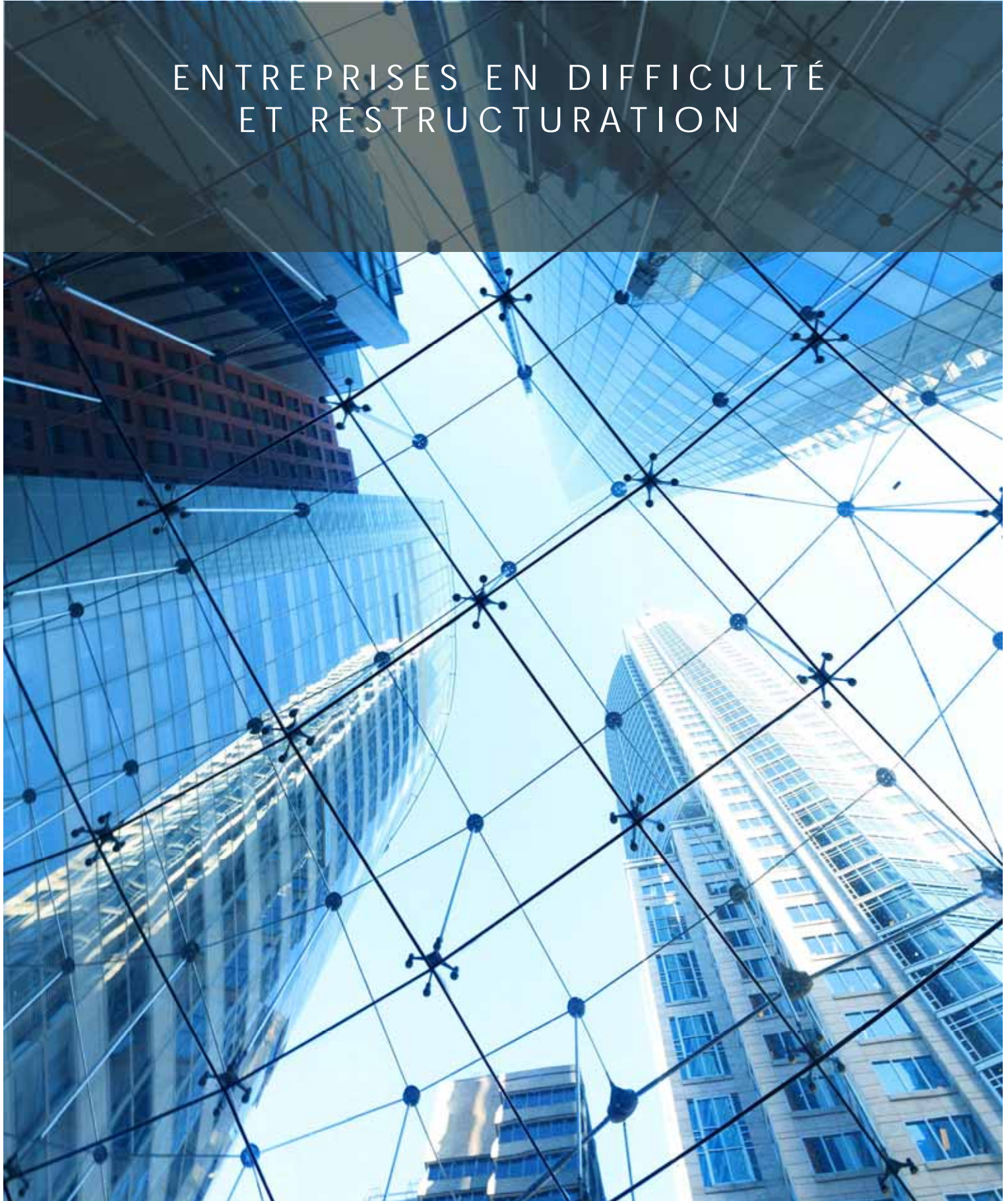


WATSON FARLEY
&
WILLIAMS

ENTREPRISES EN DIFFICULTÉ
ET RESTRUCTURATION



WATSON FARLEY & WILLIAMS

+140
ASSOCIÉS

FONDÉ EN
1982

14
BUREAUX
À L'INTERNATIONAL

+550
AVOCATS

PRÉSENT DANS
11 PAYS

+20
LANGUES PARLÉES

AVANT PROPOS

Notre équipe d'associés et de collaborateurs spécialisés en restructuration a plus de 25 ans d'expérience dans ce domaine et accompagne l'ensemble des acteurs impliqués sur les problématiques relatives aux entreprises en difficulté.

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 afin de leur apporter la sécurité juridique et l'accompagnement qu'ils attendent dans des moments difficiles et risqués. Notre travail en équipe ne se limite pas à nos interventions et nous échangeons régulièrement avec tous les acteurs judiciaires, administratifs et financiers du secteur.

Nous sommes également convaincus que l'entreprise en difficulté exige une forte réactivité et un respect des engagements pris. A cet égard, nous mettons en place des solutions innovantes afin d'aboutir dans les meilleures conditions.

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.



NOUS METTONS EN PLACE
DES SOLUTIONS
INNOVANTES AFIN D'ABOUTIR
DANS LES MEILLEURES
CONDITIONS.

WFW PARIS EST CLASSÉ EN TIER 1
« INCONTOURNABLE » EN MATIÈRE DE
RÉORGANISATION, RESTRUCTURATION
ET PROCÉDURES COLLECTIVES DEPUIS
2012.

CLASSEMENT DES MEILLEURS CABINETS D'AVOCATS (FRANCE),
DÉCIDEURS

NOTRE PRATIQUE ENTREPRISES EN DIFFICULTÉ ET RESTRUCTURATION

Notre offre complète de services pour le traitement des entreprises en difficulté alliée à notre connaissance approfondie de plusieurs secteurs d'activité nous permet d'être fréquemment mandatés sur des opérations complexes et d'accompagner efficacement nos clients lors des négociations.



PLUS DE 25 ANS
D'EXPÉRIENCE DANS
L'ACCOMPAGNEMENT DES
ENTREPRISES EN DIFFICULTÉ.

Nos compétences

Nous intervenons autour de pôles spécialisés dans les domaines suivants :

- Procédures collectives et protection des droits des créanciers (dépôt de bilan et suivi / reprise d'entreprises en difficulté / procédures amiables / mandats *ad hoc* et conciliations, protection des droits des créanciers, suivi judiciaire des difficultés des entreprises),
- Restructuration de dettes (conseil aux syndicats bancaires sur les actifs en difficulté et la restructuration d'opérations de financement / renégociation de crédits / moratoires / gestion des sûretés),
- Réorganisation et reconstruction de groupes de sociétés (réflexions stratégiques, apport partiel d'actifs, fusions transfrontalières, etc.), et
- Liquidation amiable et cession d'actifs dans le cadre de cessation d'activité ou de réduction de taille d'entreprise.

Selon la nature du dossier traité, notre équipe pluridisciplinaire peut être amenée à s'appuyer sur des experts en droit des sociétés, droit fiscal, droit social, droit de la concurrence et sur les équipes Restructuring de nos bureaux à l'étranger. Nos spécialistes Corporate et Financement ont acquis une solide expérience en matière de procédures collectives et restructurations en France comme à l'international.

Notre offre complète de services alliée à notre connaissance approfondie de plusieurs secteurs d'activité, notamment les high-tech, la communication, les médias, la santé, l'industrie, l'environnement, l'énergie, le maritime et l'aéronautique, nous permet d'être fréquemment mandatés sur des opérations complexes et transfrontalières et d'apporter une valeur technique, métier et internationale spécifique.

Nous agissons pour le compte d'entreprises en difficulté, cotées ou non, et de leurs actionnaires ainsi que d'établissements de crédit, de fonds d'investissement, d'assureurs-crédit et de crédit-bailleurs. Enfin, notre équipe assiste également des mandataires et des administrateurs judiciaires dans leur exercice professionnel.

Procédures judiciaires de prévention des difficultés

- Prévention, diagnostic économique et juridique.
- Assistance judiciaire des entreprises en difficulté et de leurs dirigeants.
- Négociations amiables, *mandats ad hoc* et conciliations.
- Montage des opérations de restructuration – sauvegarde, liquidation ou redressement judiciaire.
- Assistance des dirigeants, des actionnaires ou des créanciers bancaires dans la négociation des accords de conciliation et de plans d'apurement de la dette.

Administration judiciaire, sauvegarde et liquidation

- Mise en place, rédaction ou revue des déclarations de cessation de paiements.
- Représentation et assistance devant les tribunaux de la concurrence.
- Représentation devant le Comité Interministériel de Restructuration Industrielle (CIRI).
- Représentation devant les autorités de tutelle (Autorité de Contrôle Prudentiel, Autorité des Marchés Financiers, Autorité de la concurrence, Commission européenne).
- Contentieux de la responsabilité pour les créanciers, actionnaires et dirigeants (actions en responsabilité et sanctions).
- Élaboration et présentation de plans de continuation.
- Procédures internationales d'insolvabilité.

Restructuration de dettes et refinancement

- Plan de renégociation et de restructuration des crédits bancaires ou obligataires, prise de sûretés de substitution.
- Assistance dans le cadre de refinancement / conversion de dette en capital.

Représentation de créanciers dans le cadre de procédures collectives

- Déclaration de créances pour le compte d'entreprises de divers secteurs d'activité et d'institutions financières.
- Suivi de la procédure d'admission des créances et relation avec les administrateurs représentant des créanciers et le juge commissaire.
- Représentation en qualité de contrôleur.

Assistance aux mandataires de justice (liquidateurs et administrateurs)

- Assistance quotidienne pour la gestion des procédures de redressement ou de liquidation.
- Assistance dans le cadre de procédures contentieuses.

Reprise d'entreprises en difficulté

- Acquisition d'entreprises en difficulté – élaboration et présentation d'offres de reprise.
- Assistance devant le tribunal et mise en œuvre du projet de reprise.

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

NOS RÉFÉRENCES

SÉLECTION DU READER'S DIGEST

Assistance de Sélection du Reader's Digest dans le suivi en France de la procédure Chapitre 11, négociation de divers accords et suivi de l'homologation.

CITIBANK

Protection des droits de Banque Handlowy en tant que créancier dans le cadre de la procédure de Sauvegarde du Groupe Cauval. Négociations avec les mandataires, mise en place de la documentation et suivi.

EMOLIFE (FRANCE)

Préparation des documents présentés devant le tribunal, dépôt de bilan et assistance de la direction de la société devant le tribunal. Suivi des intérêts de la société mère, protection des dirigeants et des actionnaires.

BETTER CAPITAL LLP

Reprise du Groupe Airia en difficulté financière. Dossier traité sous l'égide du CIRI. Négociation avec les Fonds d'investissement et homologation des accords en conciliation. Conseil du Fonds / phase de restructuring ultérieure.

COESIA HEALTHCARE

Réorganisation des différentes filiales du groupe Suédo-Italien en France. Identification des objectifs, recommandation d'actions et mise en œuvre des fusions, apport partiel d'actifs et autres opérations sur structure corporate.

DATASERV SAS

Mise en œuvre de la restructuration de la filiale française d'un Groupe européen. Suivi des opérations corporate de restructuration.

GROUPE EAU PURE

Assistance du groupe dans l'acquisition d'une société en administration judiciaire (Ultimop). Préparation du plan de cession, présentation de l'offre devant le Tribunal de Commerce et rédaction des documents liés à l'acquisition.

ASSISTANCE GÉNÉRALE DE PROTECTION

Restructuration post mandat *ad hoc*. Sous l'égide du tribunal, réorganisation des entités du groupe et rationalisation des entités économiques.

LORNAMEAD FRANCE

Liquidation à l'amiable de la filiale française du Groupe Lornamead (Inde, produits cosmétiques). Négociation avec les créanciers et rédaction de la documentation.

AGV MÉDIA

Conseil de la Direction Générale dans la réorganisation du Groupe ayant impliqué les investisseurs actionnaires et les banques.

GROUPE SCIENCES U

Conseil stratégique de Groupe Sciences U et mise en œuvre dans le cadre du Mandat *ad hoc* auprès du Tribunal de Commerce de Paris. Négociations d'accords avec les créanciers.

PARMALAT

Assistance de Parmalat spa et du Commissaire Extraordinaire (Enrico Bondi) dans la procédure ; paiement des dettes ; négociations avec les créanciers ; suivi de l'opération d'introduction en bourse et d'apurement partiel de la dette.

ROYAL RESEARCH FRANCE

Liquidation amiable de la filiale française de Groupe CMS. Opérations corporate, négociation avec les créanciers, aspects sociaux, reporting auprès de l'actionnaire étranger.

PILLIVUYT

Élaboration du plan de cession, assistance des fonds d'investissement en capital (Britannique et Danois) dans le processus.

GROUPE MICR'EAU

Rachat en redressement judiciaire d'une entreprise spécialisée dans le traitement de l'eau. Préparation et présentation de l'offre. Négociation et rédaction de la documentation.



GRESHAM SAS

Liquidation amiable de la filiale française de Gresham Ltd. Réalisation des opérations corporate, négociation avec les créanciers, aspects sociaux, reporting auprès de l'actionnaire étranger.

AENIX

Assistance de la Société et des Actionnaires ; élaboration et présentation d'un plan de continuation. Suivi de la procédure et des contentieux d'admission des créances.

AMERICAN SOFTWARE

Assistance d'American Software dans le cadre de la liquidation amiable de sa filiale française. Négociation avec les créanciers, transfert des contrats en cours et traitement des questions fiscales.

CRÉDIT AGRICOLE ▣ MOULINEX

Négociation concordataire pour le compte de Crédit Agricole (CADIF) ; préparation et présentation de la déclaration de créances ; désignation d'un contrôleur et suivi de la procédure.

ULTIMATE INFORMATIQUE

Assistance d'un repreneur dans l'achat d'une société en redressement judiciaire; élaboration et présentation d'un plan de cession.

POOL DE BANQUES FRANÇAISES ET INTERNATIONALES

Assistance d'un pool de banques françaises et internationales sur la restructuration de la dette d'un armateur international. Refinancement d'une ligne de crédit (EUR 280m).

FLEXTRONICS

Protection des droits du créancier ; action en recouvrement ; désignation du contrôleur ; suivi de la procédure.

BANQUE FRANÇAISE

Conseil au Conseil de Coordination, pour compte d'un syndicat de prêteurs, en vue de la restructuration des dettes significatives (US\$ 800m d'un armateur. Accords de moratoire.

MANDATAIRE JUDICIAIRE

Représentation de mandataires dans plusieurs dossiers, dont la liquidation de La Gear, Tandy Group, Zotos / Shiseido, Gresham France... et conseils en matière de procédure de répartition.

BANQUE FRANÇAISE

Conseil concernant la restructuration d'un prêt (US\$ 69m) pour le financement d'un chimiquier suite à l'annulation du contrat de construction en raison d'absence de livraison du navire par le constructeur.

SYNDICAT DE BANQUES

Conseil aux banques concernant la restructuration d'un prêt (EUR 79m) pour le financement d'un navire roulier suite à la liquidation de l'armateur.

BANQUE ALLEMANDE

Conseil d'une banque du pool concernant la déclaration des créances dans le cadre de la sortie d'un financement en crédit-bail fiscal consentie à un armateur faisant l'objet d'une procédure collective.

BANQUE ALLEMANDE

Conseil d'une banque allemande sur la saisie d'un avion-cargo Boeing 747 en Chine. Restructuration de la dette et relocation de l'avion.

BANQUE FRANÇAISE

Conseil à un prêteur junior pour la déclaration des défauts et la mise en œuvre des sûretés et garanties contre une compagnie aérienne dans le cadre d'une opération de financement par voie de leasing (US\$ 2m).

BANQUE FRANÇAISE

Conseil au titre de l'annulation d'un contrat de construction de navire et la restructuration du financement (US\$ 22m).

RÉPUTATION



WFW PARIS EST CLASSÉ EN TIER 1
 "INCONTOURNABLE" EN MATIÈRE
 DE RÉORGANISATION,
 RESTRUCTURATION ET
 PROCÉDURES COLLECTIVES
 DEPUIS 2012.

CLASSEMENT DES MEILLEURS CABINETS
 D'AVOCATS (FRANCE), DÉCIDEURS

"VASTE EXPÉRIENCE EN MATIÈRE
 DE RESTRUCTURATION."

CHAMBERS EUROPE 2016



"SPECIALISÉ EN FINANCEMENT,
 NOTAMMENT EN CONTRATS DE
 PRÊTS, SÛRETÉS,
 RESTRUCTURATIONS, ENTREPRISES
 EN DIFFICULTÉ ET PRODUITS
 DÉRIVÉS."

LEGAL 500 EMEA 2012

"LEADER SUR LE MARCHÉ AVEC
 DES EXPERTISES RECONNUES EN
 DROIT MARTITIME, FINANCEMENT
 DE PROJETS, DROIT DES SOCIÉTÉS
 ET RESTRUCTURATION."

CHAMBERS GLOBAL 2013



DEALMAKER OF THE YEAR 2013
 COUNTRY AWARDS FRANCE
 WINNER

FINANCE MONTHLY MAGAZINE

DEALMAKER OF THE YEAR 2012
 AWARDS WINNER

FINANCE MONTHLY MAGAZINE

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: 58745327v1 © 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