



THE ONLY GLOBAL ASSOCIATION OF YOUNG LAWYERS

**16-17 janvier 2009 – PARIS**  
*France*

## **De la valorisation de l'entreprise à la rédaction de la clause de prix**

CAGR, OPAT, EBITDA... fuir ou comprendre - que cachent ces mystérieux acronymes?

Les avocats et autres praticiens en matière d'acquisition d'entreprises, nationale ou transfrontalière, sont nécessairement confrontés, à un moment de la transaction, à devoir comprendre les objectifs de l'acheteur et du vendeur, appréhender le prix qu'ils ont négocié et transposer la formule de prix dans son contrat.

L'objectif de ce séminaire est de faire se rencontrer les avocats M&A et les différents intervenants impliqués dans cette partie de la transaction – directeurs financiers, experts, auditeurs, banquiers d'affaires - afin que ceux-ci exposent les approches, les enjeux et les traitements qu'ils donnent à ces questions. Seront ensuite détaillés et expliqués, d'un point de vue technique, les principaux référentiels financiers utilisés dans ce type de transactions, permettant ainsi à l'avocat de mieux appréhender ces aspects dans le cadre de la rédaction d'une clause de prix. Les participants pourront alors se voir exposer les principales problématiques légales et fiscales souvent rencontrées en matière de prix de cession puis la technique contractuelle liée à la rédaction d'une clause de prix. Ils pourront enfin partager l'expérience d'un arbitre chargé d'interpréter une clause de prix.

**Avec le soutien de**

**MOISAND, BOUTIN & ASSOCIES**

Société d'Avocats



Ricol, Lasteyrie & Associés



## PROGRAMME

Lieu du Séminaire  
Les 16 et 17 janvier 2009  
à la Maison du Barreau  
2, rue de Harlay  
FR-75001 Paris

### Vendredi 16 janvier 2009

- 14h00 Accueil des participants  
Introduction
- 14h15 La valorisation comme outil d'approche  
d'une transaction  
Les éléments et outils de valorisation face  
l'activité de l'entreprise cible  
Le rapport de valorisation comme élément  
incontournable de certaines opérations ou  
transactions (dans un environnement coté  
- introduction en bourse, offre publique  
d'échange ou d'achat – ou non coté –  
apport de titres, fusion, émission  
d'actions)
- 15h45 Pause café
- 16h15 Les outils de valorisations  
Présentation technique des principaux  
éléments de références d'une valorisation  
d'entreprise  
EDITDA – goodwill – equity value –  
leverage – enterprise value – net debt –  
working capital requirements – WACC –  
discounted cash flows
- 18h30 Débat avec les participants
- 20h30 Get Together – Diner

### Samedi 17 janvier 2009

- 9h00 Des chiffres au contrat – Les impératifs  
légaux en termes de détermination du prix
- 9h20 Les problématiques fiscales  
Les limites des clauses de prix minimum  
ou de prix symbolique  
L'application des règles en matière de prix  
de transfert  
Le traitement fiscal des plus values, des  
clauses de complément de prix et des  
conséquences d'une diminution du prix
- 10h00 La rédaction d'une clause de prix  
De la formule mathématique à la clause de  
prix - Technique contractuelle
- 10h30 Pause café
- 11h00 La rédaction d'une clause de prix  
De la formule mathématique à la clause de  
prix  
Technique contractuelle
- 12h00 L'incompréhension de la clause de prix  
De l'interprétation du contrat à l'arbitrage  
Présentation de l'expérience d'un arbitre
- 12h30 Débat avec les participants et fin des  
travaux
- 13h00 Déjeuner

### Comité Organisateur

Jean Philippe JACOB  
Cabinet Moisand Boutin & associés  
4, Avenue Van Dyck  
75008 Paris  
Tel : 33-1- 47 66 51 19  
Fax : 33-1-46.22.53.98  
jppjacob@mba-avocats.com

Cristelle ALBARIC  
Milon & associés  
136 bd Haussmann  
FR-75008 Paris  
Tel: 33-1-56.88.02.16  
Fax: 33-1-56.88.01.27  
Email: calbaric@ymfl-avocats.com