

Renseignements et inscriptions

Les rencontres d'experts Option Finance - EFE
35, rue du Louvre - 75002 Paris
Tél. : 01 44 09 24 23 - Fax : 01 44 09 22 22 - inscriptions@efe.fr
www.efe.fr

Participation (TVA 19,6 %)

370 € HT
Ce prix comprend les rafraîchissements remis pendant la rencontre.
Vous pouvez payer, en indiquant le nom du participant :
• par chèque à l'ordre d'EFE FORMATION
• par virement à notre banque : Fortis Banque Paris Marceau, 82, avenue Marceau, 75008 Paris - Compte n° 30-488 00073 00027331367 17, libellé au nom d'EFE FORMATION, avec mention du numéro de la facture réglée.

Inscriptions

Dès réception de votre inscription, nous vous ferons parvenir une facture qui tient lieu de convention de formation simplifiée. Une convocation vous sera transmise 10 jours avant la rencontre.

La rencontre.
EFE, responsable du traitement, met en œuvre un traitement de données à caractère personnel ayant finalité la gestion, le suivi et l'organisation de formations. Les données collectées sont obligatoires pour vous permettre de vous inscrire à la formation. Conformément aux dispositions de la « loi Informatique et libertés » du 6 janvier 1978, vous disposez d'un droit d'accès, de rectification et d'interrogation des données vous concernant, ainsi que d'un droit de opposition à la prospection commerciale et d'opposition pour motifs légitimes à ce que des données à caractère personnel vous concernant fassent l'objet d'un traitement. La mise en œuvre de ces droits est possible par écrit auprès de EFE.

- J'accepte de recevoir de la prospection commerciale des partenaires de EFE par courrier électronique
 Je m'oppose à recevoir de la prospection commerciale par courrier électronique de la part de EFE pour des produits ou services analogues
 Je m'oppose à recevoir de la prospection commerciale

Annulations

Formulées par écrit, elles donneront lieu à un remboursement intégral si elles sont reçues 15 jours avant la rencontre. Passé ce délai, 50 % du montant de la participation, ou 100 % en cas d'annulation le jour J, sera retenu à titre d'indemnité forfaitaire. Les remplacements seront admis à tout moment. Les demandes d'annulation et de remplacement devront être formulées par écrit (courrier, fax ou e-mail).

Conditions générales de vente

Remplir ce bulletin d'inscription vaut acceptation des CGV disponibles sur notre site Internet www.efe.fr ou par courrier sur simple demande.

Date et lieu de la rencontre

Mardi 15 DÉCEMBRE 2009 - 18h00 - 20h45 - RADISSON AMBASSADOR - PARIS
Le lieu de la rencontre est susceptible d'être modifié. Il vous sera communiqué sur la convocation qui vous sera transmise 10 jours avant la date de la rencontre.

EFBA

OUI, je m'inscris à la Rencontre d'Experts Private Equity 2009 du mardi 15 décembre 2009 (code 15153)

Nom et prénom _____
Société _____ Fonction _____
Adresse _____
Code postal _____ Ville _____
Tél. _____ Fax _____
E-mail * _____

N° TVA _____

Signature et cachet obligatoires :

15153 N

* Indispensable pour vous adresser votre convocation



Private Equity 2009

À quand la reprise ?

Nos partenaires :

C/M/S/ Bureau Francis Lefebvre

FONDINVEST
Capital

sjberwin

Soirée animée par :

Jean-Louis de Bernardy

AFIC
ACTIVA CAPITAL

Valérie Nau
OPTION FINANCE

Charles Soullignac
FONDINVEST CAPITAL

Jean-Christel Trabarel
ADVENTION BUSINESS PARTNER

Patricia Jeanjean
CAISSE DES DÉPÔTS ET CONSIGNATIONS

Michel Rowan
AZULIS CAPITAL

Colin Millar
Nicolas Theys
S J BERWIN

Laurent Chenain
CALYON

Isabelle Buffard-Bastide
CMS BUREAU FRANCIS LEFEBVRE

Sophie Moreau-Garenne
DUFF & PHELPS

Gilles Cahen Salvador
LBO FRANCE

Mathieu Guillemain
OAKTREE

Cesar Rodriguez Montes
ING FINANCE

Mardi 15 décembre 2009 • 18h00 - 20h45 • Paris

Private Equity 2009

À quand la reprise ?

Mardi 15 décembre 2009 • 18h00 - 20h45 • Radisson Ambassador • Paris

Débat animé par : Jean-Louis de Bernardy, Président de l'AFIC et Partner d'ACTIVA CAPITAL
Modérateur : Valérie Nau, Rédactrice en chef, OPTION FINANCE

Le marché : état des lieux

• Contexte difficile : crise économique, jusqu'où ?

- Les impacts de la cyclicité du Private Equity
- Quelle redistribution des cartes entre les acteurs ?
- Quels niveaux de TRI ?
- Comment capitaliser sur les évolutions récentes pour une meilleure reconnaissance du métier ?

• Quid des levées de fonds ?

- Quel volume de capitaux levés à ce jour et non investis ?
- Quelle stratégie adopter face à la situation ? Réduction du montant des véhicules ? Allongement des délais de levée de fonds ? Report des investissements ? Vers des remboursements partiels aux investisseurs ?
- Des processus de levée et de due diligence plus longs

• Investisseur institutionnel : un nouvel équilibre dans les relations GP/LP ?

- Quelle stratégie d'investissement pour 2010 ?
- À la recherche d'un nouvel équilibre par un alignement des intérêts entre gestionnaires et investisseurs (revue des termes et conditions)

• Capital développement, une emprise sur le marché confirmée cette année ?

• Des LBO toujours gelés

- À quand la reprise du deal flow ?
- Fin des LBO d'envergure
- Small et mid caps : encore des opérations ?
- Effet de levier et multiples : où en est-on ?
- Retour à la rigueur juridique
- Financement moins complexe mais long et difficile à boucler
- Retour à la prudence des fonds et des prêteurs seniors : pour combien de temps encore ?

• Management package : comment conserver la motivation des managers en place ? Quid des nouveaux managers ? Quels packages proposer ?

• Marché secondaire : enfin le démarrage ?

- Quelles perspectives sur les 2-3 ans à venir ?
- À quel niveau de décote ?

Charles Soullignac, Président - FONDINVEST CAPITAL

Jean-Christel Trabarel, Associé
ADVENTION BUSINESS PARTNER

Patricia Jeanjean, Responsable du capital investissement et infrastructures

CAISSE DES DÉPÔTS ET CONSIGNATIONS

Michel Rowan, Directeur Général - AZULIS CAPITAL

Colin Millar, Avocat Associé - SJ BERWIN

Laurent Chenain, Managing Director - CALYON

Isabelle Buffard-Bastide, Avocat Associé

CMS BUREAU FRANCIS LEFEBVRE

Les LBO en pleine restructuration

• État des lieux

- LBO en restructuration : de quoi parle-t-on ? Quel volume ? Le pire est-il devant nous ?
- Quelle typologie des difficultés rencontrées par les LBO ? Bris de ratios techniques, suspension du paiement du capital et/ou des intérêts, problèmes de financement d'exploitation, mesures de restructuration

• Les LBO et les outils de la loi de Sauvegarde

- Mandat ad hoc et conciliation : 2 options qui préservent la confidentialité
- La sauvegarde est-elle adaptée ? Faut-il craindre un recours abusif ?

• LBO en difficulté : comment gérer la restructuration ?

- Fonds, managers, banques, mezzaneurs : quelles réactions et quels rôles de chacun ?



- Un rééquilibrage du rapport de force entre fonds et banques ?
- Fonds de retournement, fonds de dette décotée : de réelles opportunités ? Rachat de sa dette décotée : la meilleure solution pour les fonds ?
- Moratoire, waivers : à quelles conditions sont-ils accordés ?
- Injection de new money : les fonds sont-ils prêts à réinvestir dans leurs participations en difficulté ? À quelles conditions ? Utilisation des clauses d'equity cure ? Quelle position des banques ?
- Les outils de financements alternatifs, la problématique de l'assurance crédit, la couverture des besoins en new money
- Convertir la dette en capital : vers un développement de cette pratique ?

Nicolas Theys, Avocat Associé - SJ BERWIN

Sophie Moreau-Garenne, Managing Director
DUFF & PHELPS

Gilles Cahen Salvador, Président du conseil de surveillance
LBO FRANCE

Mathieu Guillemin, Responsable du bureau de Paris
OAKTREE

Cesar Rodriguez Montes, Head of Leveraged Finance
and Sponsor Coverage - ING FINANCE

Les questions en suspens...

- Quelles réflexions pour restaurer l'image du capital investissement et retrouver la confiance des investisseurs ?
- Vers un meilleur partage de la valeur ajoutée ?
- Quelle régulation à venir ?

Échanges avec la salle

Cocktail