

# C/M/S/ Bureau Francis Lefebvre



Entreprises en difficulté

*Restructuring and insolvency*

# Les enjeux

En cette période de crise financière, les entreprises, administrations et particuliers sont confrontés à des enjeux considérables, dont la plupart sans précédent. Les entreprises, grandes ou petites, se doivent de réagir dès aujourd'hui pour assurer leur avenir économique.

Les répercussions de cette crise se sont déjà traduites par des réductions d'effectifs, des restructurations, voire des faillites. En 2008, en France on dénombrait pas moins de 54 820\* jugements d'ouverture de redressement ou de liquidation judiciaire (+10.3% par rapport à 2007) et 694\* ouvertures de procédures de sauvegarde soit, 35.3% de plus qu'en 2007.

Favorisée par la nouvelle réforme du droit des entreprises en difficulté, la procédure de sauvegarde est devenue l'emblème du traitement anticipé des difficultés.

\* Source : Bilan 2008 - Les défaillances et sauvegardes d'entreprises en France, Altares, 20 janvier 2009.

## Vous faire accompagner par un spécialiste

Dans ce contexte il est plus important que jamais de pouvoir compter sur les conseils d'un professionnel digne de confiance.

Les avocats de CMS Bureau Francis Lefebvre dédiés au droit de l'entreprise en difficulté conseillent leurs clients sur l'ensemble des questions relatives aux restructurations et aux procédures d'insolvabilité tant sur le plan national qu'international grâce à l'appartenance du cabinet au réseau CMS.

# The challenges

*In these times of financial crisis, businesses, governments and individuals face considerable issues, many of which have no historical precedent. Companies, both large and small, must take action today to ensure their economic viability tomorrow.*

*This trickle-down effect from the financial crisis has led to downsizing, restructuring and in some cases, insolvencies. In 2008, no less than 54,820\* court judgments ordering receivership or liquidation proceedings (+10.3% compared to 2007) and 694\* launches of safeguard proceedings were recorded in France, i.e., a 35.3% increase on 2007.*

*Encouraged by the new reform of the law on businesses facing financial difficulties, safeguard proceedings have come to represent the symbol of handing difficulties in the early stages.*

\*Source: 2008 Results – Business failures and safeguard proceedings in France, Altares, 20 January 2009

# Expert advisers to help you

*In a context of economic uncertainty, professional advice from a trusted source is more valuable than ever.*

*CMS Bureau Francis Lefebvre offers lawyers specialised in the law on business facing financial difficulties. They advise their clients on all matters relating to restructuring and insolvency procedures, both nationally and internationally, as a result of the CMS network of law firms.*



## Choisir CMS Bureau Francis Lefebvre c'est accéder à

- ¶ L'expertise reconnue de nos avocats spécialisés en droit des contrats, droit des sociétés, droit bancaire, contentieux, droit social, droit du patrimoine et fiscalité, assurant une approche transversale des problématiques des entreprises en difficulté ;
- ¶ Un accompagnement opérationnel : les équipes constituées mettent en place les réorganisations qu'elles préconisent et assurent le suivi de ces opérations ;
- ¶ Un conseil indépendant et responsable : en tant qu'avocats, nous conseillons nos clients en toute indépendance et leur apportons la garantie d'une assurance couvrant notre responsabilité professionnelle ;
- ¶ Une capacité d'intervention internationale : l'appartenance de notre cabinet au réseau international CMS permet de couvrir les aspects transfrontaliers des dossiers qui nous sont confiés.

## *Benefits CMS Bureau Francis Lefebvre provides you*

- ¶ *The reputed expertise of our lawyers specialised in contract law, company law, banking law, litigation, employment law, wealth & estate law and taxation: they bring a cross-disciplinary approach to the problems encountered by companies facing financial difficulties;*
- ¶ *Operational support: teams are formed in order to implement the restructurings they recommend and provide the relevant follow-up;*
- ¶ *Independent, responsible advice: as lawyers, we give our clients independent and objective advice, as well as the protection of our professional indemnity insurance;*
- ¶ *International capacity to provide assistance: our firm belongs to the CMS international network which enables us to cover the cross-border aspects of the matters entrusted to us.*

# Nos domaines d'intervention

## Prévention des difficultés et restructuration

- Procédures d'alerte
- Assistance, représentation et restructuration des entreprises en difficulté
- Cession par un groupe de sa participation dans une entreprise en difficulté, liquidation amiable de ladite entreprise
- Assistance à la reprise d'une entreprise en difficulté
- Négociation avec les créanciers (restructuration de la dette, moratoires etc.) et mise en place des accords de refinancement
- Négociation avec les différents partenaires sociaux
- Assistance aux entreprises en difficulté sous LBO
- Procédures préventives : mandat ad hoc, conciliation

## Procédures collectives (sauvegarde, redressement judiciaire, liquidation judiciaire)

Intervention en qualité de conseil (y compris intervention, assistance et représentation devant les Tribunaux et autres organes de procédure)

### Côté entreprise

- Choix, préparation et mise en place de la procédure
- Assistance au cours de la période d'observation
- Elaboration, mise en place et suivi du plan de sauvegarde ou du plan de continuation
- Négociation avec les créanciers (individuellement ou dans le cadre des comités de créanciers), et mise en place des accords
- Assistance en ce qui concerne les aspects de droit social
- Gestion des problèmes liés à la cotation éventuelle de la société

### Côté repreneur

- Elaboration et mise en œuvre de plan de cession, de proposition de reprise d'actifs
- Prise de participation dans le capital social de l'entreprise dans le cadre d'un plan de continuation (reprise par voie interne)

### Côté actionnaire

- Assistance des actionnaires ou du groupe auquel appartient l'entreprise en difficulté

### Côté créanciers et co-contractants de l'entreprise

- Organisation et défense de leurs intérêts
- Représentation (contrôleur)

### Contentieux spécifiques à l'entreprise en difficulté

- Contentieux dans le prolongement de l'activité détaillée ci-dessus
- Contentieux liés à des conflits de droits entre créanciers (exemple : action directe)
- Actions en responsabilité contre les dirigeants

# Our practice areas

## Prevention against difficulties and restructuring

- *Warning difficulties*
- *Assistance, representation and restructuring of ailing companies*
- *Transfer by a group of its stake in an ailing company, liquidation of the said company through amicable settlement*
- *Assistance to buy out an ailing company*
- *Negotiations with creditors (debt restructuring, standstill agreements etc.)*
- *Negotiations with labour and management*
- *Assistance to ailing companies through LBO*
- *Preventive procedures: ad hoc, conciliation*

## Insolvency (rescue, voluntary and compulsory winding-up, liquidation)

*Intervention as counsel (including acting before courts and other bodies)*

### From company side

- *Choice, preparation and implementation of the procedure*
- *Assistance within the period of observation*
- *Elaboration, implementation and follow-up of rescue plan and continuation plan*
- *Negotiation with creditors (individually or within the framework of creditors' committees) and implementation of arrangements*
- *Assistance as regards employment law*
- *Treatment of related problems to the possible Stock Exchange's Listing*

### From rescuer side

- *Elaboration and implementation of the transfer plan, of proposal of assets' repurchase*
- *Acquisition of controlling interest in share capital within the framework of a continuation plan (through internal restructuring)*

### From shareholder side

- *Advising shareholders or the group to whom the ailing belongs*

### From creditors and third parties side

- *Organisation and counsel for the defence of their interest*
- *Representation (receiver)*

### Specific contentious matters related to the ailing company

- *Contentious matters within the scope of the aforesaid exhaustive business*
- *Contentious matters related to conflicts between creditors (for example: direct action)*
- *Actions for damages against corporate directors*

## Notre approche

Notre offre généraliste couvre toutes les disciplines du droit et est basée sur la synergie des expertises. Ainsi, chaque avocat s'appuie sur l'ensemble des compétences du cabinet et peut constituer en fonction des exigences spécifiques de chaque dossier des équipes pluridisciplinaires incluant les meilleurs spécialistes dans différents domaines du droit.

## CMS Bureau Francis Lefebvre en bref

‡ 450 avocats dont 88 associés ;

‡ Avec plus de 80 ans d'expérience, CMS Bureau Francis Lefebvre est l'un des tout premiers cabinets d'avocats de droit des affaires en France. Ses positions en matière fiscale, juridique et sociale l'ont de longue date consacré comme étant le cabinet de référence dans ces domaines ;

‡ Membre de CMS, réseau majeur de cabinets d'avocats indépendants européens, 56 bureaux dans 28 pays dont une forte présence en Europe Centrale et Orientale et une présence historique en Afrique du Nord ;

‡ Nous comptons parmi nos clients une large part des entreprises françaises et étrangères du Fortune 500, des dirigeants de grandes entreprises et d'entreprises patrimoniales, ainsi que des particuliers.

## Our approach

*We cover all practice areas and offer a multi-skilled approach based on close collaboration between our various practice groups. All our lawyers can call on the skills of the entire firm and put together a multidisciplinary team for each specific project with the best specialists in the relevant practice areas.*

## CMS Bureau Francis Lefebvre at a glance

‡ *We have a total of 450 lawyers including 88 partners;*

‡ *With more than 80 years' experience, CMS Bureau Francis Lefebvre ranks among the foremost business law firms in France, where our position makes us the benchmark for excellence in legal and tax practice;*

‡ *We are a member of CMS, a leading network of independent European law firms with 56 offices in 28 countries, a strong presence in Central and Eastern Europe and a historical presence in North Africa;*

‡ *Our client base includes a large number of French and foreign Fortune 500 companies, directors of major listed and family-owned companies, and private individuals.*



## Contacts

**Daniel Carton**

T +33 1 47 38 56 51  
daniel.carton@cms-bfl.com

**Alexandre Bastos**

T +33 1 47 38 42 97  
alexandre.bastos@cms-bfl.com

**Isabelle Buffard-Bastide**

T +33 1 47 38 40 20  
isabelle.buffard-bastide@cms-bfl.com

**Laurent Mion**

T +33 1 47 38 42 03  
laurent.mion@cms-bfl.com

**Jérôme Sutour**

T +33 1 47 38 42 01  
jerome.sutour@cms-bfl.com

**Alexandre Marion**

T +33 1 47 38 56 61  
alexandre.marion@cms-bfl.com

**CMS Bureau Francis Lefebvre, 1-3, villa Emile Bergerat, 92522 Neuilly-sur-Seine Cedex, France**  
**T +33 1 47 38 55 00 - F +33 1 47 38 55 55 - info@cms-bfl.com - www.cms-bfl.com**

CMS Bureau Francis Lefebvre est membre de CMS, regroupement de 9 grands cabinets d'avocats européens indépendants offrant aux entreprises un éventail complet de services juridiques et fiscaux en Europe et dans le reste du monde. Fort de plus de 4600 collaborateurs, dont plus de 2400 avocats et 595 associés, CMS s'appuie sur 48 implantations dans le monde.

*CMS Bureau Francis Lefebvre is a member of CMS, the organisation of 9 major independent European law firms providing businesses with legal and tax services across Europe and beyond. Operating in 48 business centres around the world, CMS has over 595 partners, more than 2,400 legal and tax advisers and a total complement of over 4,600 staff.*

**Cabinets membres de CMS / CMS member firms:**

CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni, CMS Albiñana & Suárez de Lezo, CMS Bureau Francis Lefebvre, CMS Cameron McKenna LLP, CMS DeBacker, CMS Derks Star Busmann, CMS von Erlach Henrici AG, CMS Hasche Sigle, CMS Reich-Rohrwig Hainz.

Implantations mondiales principales et secondaires des cabinets membres de CMS / *CMS member firms' offices and associated offices worldwide*: **Amsterdam, Berlin, Brussels, London, Madrid, Paris, Rome, Vienna, Zurich**, Aberdeen, Algiers, Antwerp, Arnhem, Beijing, Belgrade, Bratislava, Bristol, Bucharest, Budapest, Buenos Aires, Casablanca, Cologne, Dresden, Dusseldorf, Edinburgh, Frankfurt, Hamburg, Kyiv, Leipzig, Ljubljana, Lyon, Marbella, Milan, Montevideo, Moscow, Munich, New York, Prague, Sao Paulo, Sarajevo, Seville, Shanghai, Sofia, Strasbourg, Stuttgart, Utrecht, Warsaw and Zagreb.

Les cabinets membres de CMS, en association avec The Levant Lawyers, sont présents à Beyrouth, Abu Dhabi, Dubaï et Koweït.  
*The members of CMS are in association with The Levant Lawyers with offices in Beirut, Abu Dhabi, Dubai and Kuwait-City.*