

## Affaires

### Ashurst, Weil et Ayache Salama sur la prise de contrôle de CPI

**C**PI, groupe français spécialisé dans l'impression de livres monochromes, passe dans le giron de ses créanciers dans le cadre d'une restructuration internationale et de la prise de contrôle du groupe. Il s'agit de la première restructuration « *lenders led* » en France. Dans le cadre de cette opération, les prêteurs prennent directement le contrôle du groupe CPI et financent, sous forme de lignes de financement revolver, le nouveau plan de développement de l'entreprise à hauteur de 30 mil-

lions d'euros, tout en permettant à la société de mettre en place des lignes de factoring et de leasing pour un montant additionnels de 27,5 millions d'euros. Cette opération a fait l'objet d'un protocole d'accord au terme d'une procédure de conciliation, qui a été homologué par le tribunal de commerce de Nanterre le 2 décembre. Ashurst conseillait les prêteurs senior avec *Jean-Pierre Farges*, associé, pour les aspects restructuring, *James Collis*, associé, et *Stéphanie Vannier* pour les aspects financements, *Guy*

*Benda*, associé, et *Franck Couderc*, counsel, pour les aspects corporate, et enfin *Catherine Charpentier* et *Nadine Gelli*, associées, pour les aspects fiscaux. Weil Gotshal & Manges assistait, pour sa part, le groupe CPI avec *Jean-Dominique Daudier de Cassini* et *David Aknin*, associés, assistés de *Cassandra Porgès* pour le droit bancaire et d'*Edouard de Lamy* pour le droit fiscal. Enfin, Ayache Salama & Associés conseillait les prêteurs mezzanine avec *Olivier Tordjman*, associé.

### Télex

> **Rexel**, leader mondial de la distribution de matériel électrique, a lancé le 11 décembre une émission d'euro-obligations d'un montant de 575 millions d'euros. Le règlement-livraison et la cotation des obligations sur le marché Euro MTF de la Bourse du Luxembourg interviendront autour du 21 décembre 2009. Debevoise & Plimpton conseillait Rexel avec, à Paris, **Raman Bet-Mansour** et **Marc Castagnède**, associés, assistés d'**Olivier Thébaud** et **Judith Macfarlane**. **Eric Bérengier**, international counsel, est intervenu sur les aspects fiscaux de l'opération.

### Lovells et Denton Wilde Sapte sur l'accord stratégique des paris sportifs en ligne

Le PMU et le bookmaker irlandais Paddy Power ont conclu un accord stratégique dans le cadre de l'ouverture du marché français des paris sportifs en ligne, attendue à la fin du premier semestre 2010. Cet accord permettra au PMU, dès l'ouverture du marché français, de diversifier son offre de jeux en ligne sous sa propre marque en proposant des paris sportifs à cotes fixes. Paddy Power envisage, de son côté, de se lancer une nouvelle activité internationale destinée aux entreprises. Lovells conseillait le PMU avec *Pierre de Montalembert*, associé, et *Mikaël Salmela*, counsel, assistés de *Charles-Louis Saumon* et *Stéphane de Cabarrus*.

Denton Wilde Sapte accompagnait, pour sa part, Paddy Power avec *Jacques Salès*, associé, et *Steven Merino*, of counsel, assistés de *François Plassoux* et d'*Anne-Sophie Ract*.

### Dechert et Slaughter sur l'accord stratégique entre Intercell et GSK

Intercell AG, société autrichienne de biotechnologies innovantes, et GlaxoSmithKline Biologicals (GSK), l'un des leaders mondiaux de la production de vaccins, ont conclu un accord afin de poursuivre le développement et la commercialisation de vaccins sans seringue, sous forme de patch. Selon les conditions de l'accord, GSK versera une contribution de départ en numéraire de 33 millions d'euros, qui s'ajouteront à une prise de participation jusqu'à 84 millions d'euros par le biais d'une option d'achat échelonnée de parts d'Intercell s'élevant à 5 % maximum du capital. Dechert conseillait Intercell avec *David Schuman*, associé basé à Londres et Washington, et

*Emmanuelle Trombe*, associée à Paris, ainsi que *Laurent Watteaux*, avocat à Londres, *Isabelle Rahman*, associée en droit de la concurrence à Bruxelles, *Stephen Stack*, associé en droit de la concurrence à Philadelphie, et *Daniel Becker*, associé en propriété intellectuelle dans la Silicon Valley. Slaughter & May assistait GSK avec une équipe menée par *Simon Nicholls*, associé.

### Monsanto évite la correctionnelle grâce à Bredin Prat

Le 10 décembre dernier, la 15<sup>e</sup> chambre correctionnelle du tribunal de Nanterre a annulé le renvoi en correctionnelle de l'ancien président de Monsanto France, Jean-Pierre Princen, pour publicité mensongère du dés herbant Round Up. Motif : la décision du juge d'instruction n'était pas assez motivée. La 15<sup>e</sup> chambre, placée sous la présidence d'Isabelle Prevot-Desprez, a également annulé la citation directe de l'association Eau et rivières de Bretagne à l'encontre de la personne morale Monsanto pour vice de forme. Jean-Pierre Princen était poursuivi pour sa responsabilité présumée dans la diffusion à la télévision, en 2002, de spots ne distinguant pas le produit destiné aux particuliers et celui réservé à l'agriculture, plus dangereux pour l'environnement. Jean-Pierre Princen était conseillé par Bredin Prat, avec une équipe menée par *Jean-Denis Bretzner* et *Robert Saint-Esteben*, associés, assistés par *Charlotte Plantin* et *Oun-Tat Tien*. Les parties civiles, l'association Consommation, logement et cadre de vie (CLCV), Eau et rivières de Bretagne et l'Association des utilisateurs et distributeurs de l'agrochimie européenne (Audace), étaient respectivement représentées par *Jérôme Franck*, *Alexandre Faro* de Faro & Gozlan, et *Jean-Paul Montenot*.

> **Crédit Agricole** a annoncé le rachat auprès de **Carlyle de l'ensemble immobilier Evergreen à Montrouge**. De Pardieu Brocas Maffei conseillait le Crédit Agricole avec *Emmanuel Fatôme*, associé, et *Juliette Bril* pour les aspects immobiliers et environnement, *Guillaume Toutée*, associé, et *Stanislas Richoillez* pour les aspects corporate, et *Emmanuel Chauve*, associé, et *Marie-Laure Bruneel* pour les aspects fiscaux. SBKG & Associés assistait Carlyle avec *David Gordon Krief*, associé, et *Julien Mayeras*.

> **Après autorisation de l'Autorité de la Concurrence**, Ferrari S.p.a. a signé un accord avec le Groupe Neubauer portant sur la vente de sa filiale, la société **Charles Pozzi**, concessionnaire historique des ventes de véhicules de marques Ferrari et Maserati en région parisienne. Brandford-Griffith & Associés conseillait Ferrari avec *Roland Poirier*, associé, et *Jessica Schinkel*. Threard Bourgeon Meresse & Associés assistait la société Neubauer Distribution avec *Christian Bourgeon* et *Valérie Guillin*, associés.

# Affaires

## Télex

➤ Le fabricant mondial de produits électroniques Archos a procédé à une augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, pour un montant d'environ 19 millions d'euros, prime d'émission incluse. La clause d'extension a été intégralement exercée afin de couvrir la sur-souscription. Brandford-Griffith & Associés conseillait Archos avec une équipe composée d'**Henri Brandford-Griffith**, **Vanina Paolaggi**, **Alexis Chahid-Nourai**, **Malak Tazi** et **Nicolas Cuntz**.

➤ La banque Calyon a financé un parc de trains fabriqué par la société Stadler Rail AG pour le compte de Westbahn AG, nouvel opérateur de transport ferroviaire autrichien. Cette opération a remporté le prix de l'opération ferroviaire européenne de l'année 2009 décerné par Jane's Transport Finance. Norton Rose conseillait Calyon avec **Marc Hamilton** et **Martin Gdanski**, associés du département bancaire et financements, ainsi que **Laurence Toxé**, associée en fiscalité, assistés de **Caroline Sommer**.

➤ Par décision du 18 décembre 2009 du TGI de Paris, le Syndicat National de l'Édition (SNE) a obtenu, avec les éditions du Seuil, Delachaux & Niestle, et Harry N. Abrams, tous trois filiales du groupe La Martinière et intervenants volontaires, la condamnation de Google INC au titre de contrefaçon de droit d'auteur, pour avoir numérisé des ouvrages sans autorisation. Le jugement a interdit ces agissements, sous astreinte de 10 000 euros par jour de retard, et ordonné l'exécution provisoire de la décision. **Marie Anne Gallot Le Lorier**, associée chez NGO Miqueres & Associés, représentait le SNE.

## Plusieurs cabinets accompagnent l'acquisition de Novexel par AstraZeneca

L'entreprise pharmaceutique française Novexel sera acquise par AstraZeneca pour un montant total de 505 millions de dollars au cours du premier trimestre 2010, sous réserve de l'obtention des autorisations nécessaires. Aux termes de l'accord, les actionnaires de Novexel cèdent leurs titres pour la somme de 350 millions de dollars en numéraire, payables à la conclusion de la transaction. AstraZeneca versera jusqu'à 75 millions de dollars supplémentaires si certaines étapes de développement sont atteintes. AstraZeneca transférera également aux actionnaires de

Novexel une somme équivalente au solde de trésorerie de cette dernière au moment de la conclusion, approximativement 80 millions de dollars à la conclusion de la transaction. Par cette acquisition, AstraZeneca se renforce dans le secteur des antibiotiques de pointe en milieu hospitalier. Morgan Lewis assistait les investisseurs vendeurs, à savoir Sofinnova, Edmond de Rothschild Investment Partners, Atlas Venture, Novo A/S, Abingworth, NeoMed, Goldman Sachs et Daiwa SMBC Capital, avec une équipe constituée d'**Anne Tolila** et de **Karen Noël**, associées. Jones Day conseillait

Novexel avec **Renaud Bonnet** et **Charles Gavoty**, associés, assistés d'**Anne Kerneur** et de **Jean-Gabriel Griboul** pour le private equity/M & A, et avec **Vincent Agulhon**, associé, et **Loïc Védie** pour le droit fiscal. Vivien & Associés accompagnait AstraZeneca avec **Jacques Epstein**, associé, **Louise Rials** et **Bruno Laffont** pour les aspects corporate, et avec **Anne Marichez**, associée, pour le droit social. Enfin, Baker & McKenzie conseillait Forest Laboratories avec **Stéphane Davin**, associé, et **David Huccoun** pour le corporate, et **Pierre-Yves Bour-touvaux**, associé, et **Sophie Jouniaux** pour les aspects tax.

## Proskauer et Gide sur l'augmentation de capital de Malteurop

Malteurop, leader mondial de l'industrie du malt, a augmenté son capital pour un montant de 115 millions d'euros, sous forme d'obligations convertibles et d'actions nouvelles. Un groupe d'investisseurs composé de Crédit Agricole du Nord Est, Idia, Unigrains, Société Générale Capital Partenaires et des Caisses Régionales du Crédit Agricole Mutuelle Brie Picardie et Champagne Bourgogne ont apporté 55 millions d'euros dans l'opération. Cette opération est destinée au refinancement d'opérations de croissance externe à l'international de la société. Proskauer conseillait les investisseurs avec **Guillaume Kellner**, associé, assisté d'**Étienne Mathey**, **Mounir Ait Belkacem** et **Marie-Lynda Ernoult**. Gide Loyrette Nouel accompagnait Malteurop avec **Antoine de la Gatinais**, associé, assisté d'**Olivier Moriceau**, **Simon Auquier** et **Nathalie Zanardo**.

## Taylor Wessing et Winston & Strawn sur l'acquisition de Concentrix par Soitec

Soitec, entreprise française spécialisée dans la fabrication des plaques de silicium sur isolant (SOI) à destination de l'industrie des semi-conducteurs, a annoncé l'acquisition de la société allemande Concentrix Solar, premier fournisseur mondial de systèmes photovoltaïques à concentration (CPV) destinés à la production industrielle d'énergie solaire. Les vendeurs étaient composés de Good Energies, actionnaire majoritaire de Concentrix, d'Abengoa Solar, spécialiste espa-

gnol de l'énergie solaire, et de certains fondateurs et dirigeants pour une partie de leurs titres. Par cette opération, Soitec a acquis environ 80 % de actions, valorisant 100 % de Concentrix à 55 millions d'euros. Taylor Wessing conseillait Good Energies avec, en France, **Nicolas de Witt**, et, en Allemagne, **Peter Hellich**, tous deux associés, assistés de **Maria Weiers**. Winston & Strawn assistait, pour sa part, Soitec avec **Patrick Murray** et **Jérôme Herbet**, associés corporate, et **Franck Lagorse**, associé tax, assistés notamment de **Diana Tsutieva**, **Clémence Halpern** et **Julie Cittadini**.

## Lovells sur le LBO du groupe Willis

Le groupe Willis, déjà actionnaire de Gras Savoye & Cie, a effectué un LBO valorisant le courtier en assurance à environ 500 millions d'euros. Le rachat, finalisé le 17 décembre 2009, voit Willis, les familles Lucas et Gras et le fonds de private equity Astorg prendre chacun un tiers des droits de vote et 32 % des droits financiers dans une nouvelle holding. L'opération comprend un financement de 165 millions d'euros apporté par un groupe de neuf banques. Willis conserve la possibilité d'acquérir 100 % des actions de l'entreprise en 2015. Lovells conseillait Willis avec une équipe dirigée par **Jon Harry**, associé en private equity, et composée de **Bénédicte Denis**, associée en droit des sociétés, **Laure Delanoue**, **Sébastien Gros** et **Mowad Mikou**. Les associés en droit de la concurrence **Pierre de Montalembert** à Paris et **Leslie Ainsworth** à Londres ont travaillé, quant à eux, avec **Ombline Ancelin**, counsel, et **Wayne Spillett**.

# Affaires

## Plusieurs cabinets sur la rénovation du Zoo de Vincennes

Le 24 février 2010, le Muséum national d'Histoire naturelle a signé avec une société constituée par Bouygues Bâtiment Ile-de-France, Sodéarif, Exprimm, le FIDEPPP, la Caisse des dépôts et consignations (CDC) et Icade, un contrat de partenariat public privé portant sur la réalisation d'une mission globale comprenant la conception, la construction d'ouvrages, la réhabilitation des ouvrages existants et des espaces extérieurs, le financement ainsi que la maintenance et l'entretien du Parc zoologique de Paris (Zoo de Vincennes). Durée d'exploitation

fixe : 25 ans, auxquels s'ajoute une période de construction de 45 mois. Le montant total de la rénovation s'élève à 162 millions d'euros, et la réouverture au public est prévue au printemps 2014.

Salans conseillait le Muséum national d'Histoire naturelle avec *Marc Fornacciari*, associé, et *Dorothee Griveaux*.

Jones Day représentait le groupement avec *Philippe Delelis*, associé, et *Alexia Pellous* en droit public, *Gaël Saint Olive*, associé, en droit des sociétés, *Frédéric Gros*, associé, et *Isabelle Maury*, conseil, pour le droit bancaire et financier, et avec *Emmanuel de la Roche-*

*thulon* pour les aspects fiscaux. Paul Hastings accompagnait, pour sa part, les banques commerciales (Crédit foncier de France et Caisse d'épargne et de prévoyance Ile-de-France) avec *Pascal Cuche*, *Marc Lordonnois*, *Mounir Letayf* et *Karine Debaecker* en droit financier et droit public, et avec *Liubomir Roglev* et *Arnaud Lasseur* pour le droit des sociétés.

Enfin, De Pardieu Brocas Maffei assistait la Direction des fonds d'épargne de la CDC avec *Jean-Renaud Cazali*, associé, pour les aspects financiers, et avec *Olivier Schmitt* en droit public.

### Brandford-Griffith et Allen & Overy sur l'emprunt obligataire paneuropéen d'Enel

Le groupe Enel, premier opérateur en Italie et en Espagne dans le secteur de la production, de la distribution et de la vente de l'énergie électrique, a procédé le 15 février dernier à l'émission d'un emprunt obligataire paneuropéen (Italie, France, Allemagne, Belgique et Luxembourg) pour un montant global de 3 milliards d'euros.

Brandford-Griffith & Associés conseillait Enel dans le cadre de la procédure de passeport européen et de l'offre au public en France avec *Henri Brandford Griffith* et *Jérôme Brosset*, associés, assistés de *Malak Tuzi* et *Nicolas Cuntz*.

Le cabinet Chiomenti Studio Legale était le conseil italien d'Enel.

Allen & Overy représentait, pour sa part, Banca IMI, BNP Paribas et UniCredit Bank AG avec *Hervé Ekaé*, associé, et *Damien Luqué*.

### Latham, Willkie Farr et Debevoise sur le partenariat FSI/Limagrain

Limagrain, groupe coopératif agricole international, a conclu un partenariat stratégique avec le FSI, qui conduira ce dernier à investir 150 millions d'euros dans Groupe Limagrain Holding (GLH). Ce montant contribuera à l'augmentation de capital de la filiale cotée en bourse de Limagrain, le semencier Vilmorin. Willkie Farr & Gallagher conseillait Lima-

grain et GLH avec *Eduardo Fernandez*, associé, *Julien Mougel*, european counsel, *Charles Cardon* et *Élise Carrera*.

Latham & Watkins représentait le FSI avec *Nicolas Bombrun*, associé, assisté de *Isabelle Rivière*, *Lionel Dechmann* et *Thomas Margenet-Baudry*, conseil, pour les aspects corporate, *Olivia Rauch-Ravisé*, associée, pour les aspects fiscaux, et avec *Frédéric Pradelles*, associé, pour les aspects droit de la concurrence.

Enfin, Vilmorin était assisté par Debevoise & Plimpton avec *Marc Castagnède*, associé, *Florent Bouyer* et *Rudolf Goldschmidt*.

### Morgan Lewis, Jones Day et Theron sur la cession des activités de chimie fine de SNPE

SNPE, groupe chimique français détenu par l'Etat, a cédé ses activités de chimie fine, dont sa filiale Isochem, au fond allemand Aurelius. Morgan Lewis conseillait SNPE avec *Pierre-Antoine Dubeccq*, associé, *Pierre-Emmanuel Sirgue* et *Eve-Laure Betat-Maysonnave* sur les aspects corporate, *Francois Vergne*, associé, sur les aspects sociaux, et avec *Olivier Couraud* sur les aspects fiscaux.

Jones Day accompagnait également SNPE sur les aspects environnementaux avec *Françoise Labrousse*, associée, et *Mathieu Farge*.

Enfin, Theron Avocats assistait Aurelius avec *Fabrice Girard*, *Xavier Neumager* et *Jaswinder Brar*.

### Télex

> **Sofilab a cédé sa filiale Sutorex & Renodex à l'entreprise pharmaceutique allemande B Braun.** Sarrau Thomas Couderc conseillait Sofilab et ses actionnaires avec *Frédéric Bucher*, associé, *Géraud de Franclieu* et *Mike Perez*. Le groupe B Braun était représenté par UGGC & Associés avec *Edouard Hélot*, associé, et *Jacques-Olivier Salès*. Enfin, Fidal assistait Sutorex & Renodex avec *Laurent Bineaud* et *Philippe Guerra*.

> **Le fonds Sofinnova Partners vient d'annoncer la cession de Sensitive Object à la société américaine Tyco Electronics pour 62 millions de dollars.**

Sensitive Object est un spin off du CNRS, qui a mis au point une technologie basée sur la reconnaissance des ondes acoustiques qui se propagent dans un objet lorsqu'il est touché en un endroit précis. Franklin conseillait Tyco Electronics avec *Mark Richardson*, associé, assisté de *Magali Masson*, of counsel, *Christian Sauer* et *Sophie Merlet*. Morgan Lewis représentait Sofinnova et le management de Sensitive Object avec *Olivier Edwards*, associé, et *Pierre Emmanuel Sirgue*. Enfin, Joffe & Associés assistait Motorola, actionnaire minoritaire de Sensitive Object, avec *Thomas Saltiel*, associé.

### Juriforum

Quel positionnement adopter face à la méfiance du public vis-à-vis de la justice et des avocats ?

Une fiche pratique proposée par Brigitte Van Dorsselaere et Marie Jeannest de Gyès sur [www.juriforum.fr](http://www.juriforum.fr)

# Affaires

## Télex

> **Real IS a acquis auprès d'Unibail Rodamco un immeuble de bureaux situé à Clichy (92), pour un montant de près de 80 millions d'euros.** Cet immeuble, livré en 2008 et d'une surface de 14 900 m<sup>2</sup>, est entièrement loué à la filiale Fret de la SNCF. Freshfields conseillait Real IS avec **Antoine Colonna d'Istria**, associé, et **Ludovic Geneston** pour les aspects fiscaux, **Pascal Schmitz**, associé, et **Guillaume Palais** pour les aspects de droit immobilier, et **Rhêa Christophilopoulos** pour les aspects financiers. Unibail était, de son côté, représenté par Lefèvre Pelletier avec **Denis Chardigny**, associé.

> **Un nouveau programme EMTN de 3 milliards d'euros a été mis en place pour ArcelorMittal.** Ce programme de droit anglais, coté au Luxembourg et signé fin février 2010, va permettre à ArcelorMittal d'émettre rapidement des émissions obligataires sur le marché. Clifford Chance conseillait BNP Paribas et les 15 autres banques placeuses avec **Cédric Burford**, associé, et **Aileen O'Riordan**. ArcelorMittal était assisté par Cleary Gottlieb avec **John Brinitzer**, associé, et **Guillaume Roche**.

> **NextStage investit 4 millions d'euros afin de soutenir le développement de Dallavalle, entreprise spécialisée dans la réhabilitation et l'entretien de logements sociaux.** Chammas & Marcheteau conseillait NextStage avec **Denis Marcheteau**, **Géraldine Vignat** et **Camille Hurel**.

## Jacquet Metals/IMS : Veil Jourde et Brandford Griffith sur le contentieux boursier

Le distributeur d'aciers spéciaux IMS et celui de tôles inox Jacquet Metals, qui avait lancé une OPE hostile sur IMS en février, ont finalement annoncé, mercredi 10 mars, avoir conclu un accord préalable à un rapprochement amical. Un protocole d'accord entre les deux groupes devrait être signé dans les prochaines semaines. Ce rapprochement, qui fait suite à l'interdiction du Tribunal de commerce de Nanterre à IMS

de céder sa filiale Stappert pendant la période d'offre publique, faisant ainsi droit à Jacquet Metals, devrait prendre la forme d'une fusion-absorption de Jacquet Metals par IMS. La fusion serait également suivie d'une augmentation de capital d'IMS de 20 millions d'euros. Il s'agissait de la première application judiciaire du nouveau régime de défense anti-OPA, introduit en droit français lors de la transposition de la directive OPA.

Veil Jourde accompagnait Jacquet Metals avec **Pierre Deval** et **Jean Veil**, associés, et avec **Christophe Bouchez**.

Brandford-Griffith conseillait, pour sa part, IMS avec une équipe menée par **Henri Brandford-Griffith**, associé, et composée de **Diane Pasturel**, associée, et **Valérie Pozzo Di Borgo** pour les aspects contentieux, et de **Vanina Paolaggi**, associée, et **Nicolas Cuntz** pour les aspects corpo-

## De Pardieu, Fidufrance et Hammonds sur l'OBO de Segex

Segex, leader de l'aménagement d'espaces urbains, a procédé à une opération d'Owner buy out (OBO) financée par le fonds Winch Capital 2, géré par Edmond de Rothschild Investment Partners. Le fonds prend ainsi une participation minoritaire importante dans le groupe en investissant 8 millions d'euros en actions dans la holding. Les dirigeants et les fonds Socadif et UI Gestion, actionnaires historiques du groupe Segex, ont également réinvesti dans ce tour de table. Une dette senior de 15 millions d'euros a été contractée avec LCL afin de compléter ces financements.

Fidufrance accompagnait les dirigeants et les actionnaires de Segex avec **Denys Angeloglou** et **Jean-Marie Bonneville**, associés.

Les investisseurs étaient, pour leur part, conseillés par Hammonds Hausmann avec **Charles Fabry**, associé, et **Aymeric Malphettes**. Enfin, De Pardieu Brocas Maffei représentait le pool bancaire (CRCAM d'Ile de France, la Banque CIC Est, le Crédit Lyonnais et Banque Espirito Santo et de la Venetie), avec **Christophe Gaillard**, associé, assisté de **Sébastien Boullier de Branche**.

## Willkie Farr et Winston & Strawn sur la vente d'un pôle par Générale de Santé

Générale de Santé, groupe privé de soins et services à la santé coté sur l'Eurolist d'Euronext Paris, a vendu son pôle biologie médicale (soit 25 laboratoires) au réseau de laboratoires du groupe Novescia. Winston & Strawn conseillait Générale de Santé avec **Gilles Bigot**, **Carole Arribes** et **Paul Bishop**, associés, sur les aspects corporate, assistés de **Florence Naudin**

et de **Sabrina Deléan**; **Barbara Hart**, associée, **Blaise Deltombe** et **Sophie Bury** pour les aspects sociaux; **Jean-Pierre Collet**, associé, assisté de **Benoît Bernard** pour les aspects fiscaux; et **Emmanuel Tricot**, of counsel, sur les aspects de droit de la concurrence. Générale de Santé était également conseillé par la banque d'affaires Mediobanca, dont l'équipe était composée de **Marc Vincent**, président de Mediobanca France, **Yann Le Fur**, directeur et **Pierre Foucry**, directeur adjoint.

Novescia était représenté, de son côté, par Willkie Farr avec, à Paris, **Christophe Garaud**, associé, assisté de **Karine Lenczner** et de **Jonathan Bay** sur les aspects corporate, et avec **Philippe Grudé**, european counsel, sur les aspects fiscaux.

## Ginestié, Sarrau Thomas Couderc et Weil sur le rachat de Vedicci

Les deux fonds d'investissement 3i et NI Partners entrent au capital de Vedicci, réseau de cliniques privées, aux côtés des actionnaires fondateurs. Le fonds Apax Partners et sa structure cotée, Altamir Amboise, sortent du capital. Sarrau Thomas Couderc conseillait 3i et NI Partners avec **Christian Couderc**, associé, assisté de **Jérôme Talleux**, **Géraud de Francieu** et **Marijke Granier-Guillemarve**.

Weil Gotshal se chargeait, pour sa part, des aspects corporate avec **Emmanuelle Henry**, associée, et **Lelia Ghilini**, et des aspects bancaires avec **Emmanuel Ringeval**, associé, **Cassandra Porgès** et **Pierre-Benoît Pabot du Chatelard**.

Enfin, le groupe Vedicci et ses actionnaires étaient conseillés par Ginestié Magellan Paley-Vincent avec **Philippe Ginestié**, **Emmanuel Thaler** et **Jean-Jacques Pujol**, associés, et **Julie Cesano-Gouffrant**.

# Affaires

## Télex

> Un financement de 3,9 milliards d'euros a été accordé pour la phase I du projet de gazoduc Nord Stream, qui transportera du gaz en provenance de la Russie vers l'Allemagne. Le montant total de l'investissement sur ce projet de gazoduc offshore est estimé à 7,4 milliards d'euros, et 26 banques internationales sont prêteuses. Clifford Chance conseillait les agences de crédit export et les banques commerciales avec, à Paris, **Anthony Giustini** et **Nicholas Wong**, associés, assistés de **Debra Counsell**. Nord Stream était assisté par le bureau londonien de White & Case.

> La société Sequalum, filiale commune à Numericable, Eifage et LD Collectivités (SFR), a annoncé la mise en œuvre de la délégation de service public de TDH 92 Seine, infrastructure optique départementale Très Haut Débit des Hauts-de-Seine. Norton Rose conseillait Sequalum avec **Hervé Castelmau**, associé, et **Sylvain Fock-Yee** pour les aspects contractuels, et avec **Philippe Malléa** et **Erwan Héricotte**, associés, et **Sarah Beau** pour les aspects liés au droit public et au financement. Bird & Bird assistait, pour sa part, le Conseil général des Hauts-de-Seine avec **Jean-Dominique Bloch**, associé, et **Geoffroy O'Mahony**, et avec **Michel Roseau**, associé, intervenant plus particulièrement sur le volet aides d'Etat.

## Veil Jourde et Cléach sur l'ouverture du capital de Dalloyau

La maison gastronomique tricentenaire Dalloyau a ouvert son capital au fonds d'investissement Perceva Capital. Ce dernier prend 50 % du capital du pâtissier-traiteur et détendra la moitié des sièges du conseil de surveillance. L'opération s'accompagne d'un aménage-

ment à la marge de la dette bancaire, acceptée par l'ensemble des créanciers, et d'une simplification du capital.

Veil Jourde représentait Perceva avec **Pierre-François Veil** et **Géraud Saint Guilhem**, associés, assistés de **Sylvain Cléambourg** et **Anne Guille-**

min pour les aspects corporate, **Christophe Delrieu**, associé, pour les questions fiscales, et avec **Véronique Prévôt Leygonie**, associée, pour les baux.

De son côté, Dalloyau était conseillé par Cléach Avocats avec **Jean-Christophe Cléach** et **Cyrille Decavele**, associés.

## CMS BFL et DS Avocats sur la participation d'XL Airways dans Airtob

La compagnie aérienne XL Airways France a pris une participation majoritaire au sein du capital de la société Airtob, tour opérateur spécialisé dans les voyages low-cost. Cette prise de participation a été réalisée principalement au moyen d'une augmentation de capital d'Airtob souscrite par XL Airways France et la société Evana. CMS Bureau Francis Lefebvre conseillait XL Airways avec **Benoît Provost**, **Thibault Jubouley** et **Virginie Corbet-Picard** en corporate, **Anne-Laure Villedieu** en propriété intellectuelle, **Grégory Benteux** et **Magali Béraud** pour les aspects financiers, **Nicolas de Sevin**, associé, et **Florence Théodose** pour le droit social, et enfin avec **Hubert Bresson**, associé, pour le droit fiscal. DS Avocats représentait Airtob et ses actionnaires, la société Evana et Frédéric de Fournoux, avec **Jérôme Lombard Platet**, associé, **Arnaud Langlais** et **Anne de Seze** pour les aspects corporate, et avec **Claire Bertheux Scotté** pour la propriété intellectuelle.

## Salans et Eversheds sur le refinancement d'Une Pièce en Plus

Des crédits à terme et réutilisables garantis de 350 millions de livres et de 40 millions d'euros ont été consentis par The Royal Bank of Scotland et HSBC Bank à Safestore Holdings et certaines de ses filiales, dont la filiale française Une Pièce en Plus, société de self-stockage. Ces crédits sont notamment destinés au refinancement de la dette existante. Salans, associé à Pinstent Masons à Londres, conseillait The Royal Bank of Scotland et HSBC Bank avec **Philippe Max**, associé, et **Maria Nénova** pour les aspects bancaires, **Cécile Szymanski** pour le droit des sociétés, et avec **Matthieu Chernet**, of counsel, pour les aspects fiscaux. Eversheds Paris représentait Une Pièce en Plus avec **Delphine Baudouin** et **Emilie Veyran**. Enfin, **Bertrand Bonneau** et **Aude Souviseau** assistaient les deux parties concernant les aspects de droit immobilier.

## Freshfields et Linklaters sur la restructuration de Chargeurs

Chargeurs, groupe mondial spécialisé en textiles et films de protection, a lancé une émission d'obligations subordonnées convertibles en actions, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'un montant d'environ 22,8 millions d'euros à échéance le 1<sup>er</sup> janvier 2016. Cette émission constitue une condition préalable à la finalisation de la restructuration de la dette bancaire du groupe. Les membres du concert (Pathé, OJEF, Jérôme Seydoux, Sofi Emy et Eduardo Malone), qui détiennent ensemble 33,14 % du capital, ont décidé de souscrire chacun à cette émission, à titre irréductible, à hauteur de la totalité de leurs droits, soit un montant total de 137 547 obligations. Linklaters conseillait Chargeurs avec **Philippe Herbelin**, associé, assisté de **Thomas Le Vert**, **Tatiana Uskova** et **Julie Vernier**. **Luis Roth**, associé, assisté de **Max Turner**, a traité les aspects de droit américain, **Cécile Dupoux**, associée, les aspects de restructuration, et **Thomas Perrot**, counsel, les aspects fiscaux.

Freshfields représentait Pathé sur la restructuration de la dette bancaire avec **Jean-Luc Michaud**, associé, **Tiphaine du Bois de Gaudusson**, counsel, et **Katia Bellhiteche**.

## Brandford représente Air France dans sa plainte contre Ryanair

Air France a officiellement annoncé, le 11 mars dernier, qu'elle avait déposé plainte auprès de la Commission européenne concernant les mesures d'aides mises en œuvre par les aéroports régionaux et locaux français au profit de Ryanair. Air France accuse en effet la compagnie irlandaise d'avoir recours à des aides illégales provenant des aéroports desservis, qui se seraient élevées selon Air France à 660 millions d'euros en Europe en 2008, dont 35 millions en France. Brandford Griffith conseille Air France avec **Rémi Sermier**, associé, et **David Epaud**.

## Juriforum

Nom de domaine :  
des avocats hors la loi !

Une fiche pratique proposée  
par Sabrina Tantin  
pour Juricommunication  
sur [www.juriforum.fr](http://www.juriforum.fr)  
(accès à la rubrique réservé aux  
abonnés LJA-Juriforum)

# Affaires

## Linklaters et Cleary sur l'augmentation de capital de Michelin

**O**pération gonflée pour le géant du pneu Michelin. Le groupe français a en effet annoncé le 28 septembre dernier le lancement d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription pour un montant de 1,2 milliard d'euros.

Le but ? Accélérer son développement et suivre la croissance des marchés dans les pays émergents, en visant une progression de moitié de ses

volumes de ventes d'ici 2020. L'augmentation devrait en outre permettre à Michelin de porter dès 2011 ses investissements annuels à 1,6 milliard d'euros, contre 1,2 milliard actuellement. L'offre sera ouverte au public en France, en Allemagne, en Espagne, en Italie, en Pologne, en Roumanie, au Royaume-Uni ainsi qu'en Suisse.

Linklaters conseillait Michelin avec, à Paris, *Séverin Robillard*, associé, *Thomas Le Vert*,

*Tatiana Uskova* et *Clotilde Billat*. *Luis Roth*, associé, *Max Turner* et *Catherine Fisher* traitaient, quant à eux, les aspects de droit américain.

Cleary Gottlieb assistait, pour sa part, les banques garantes, à savoir BNP Paribas, Credit Agricole Corporate and Investment Bank et Citigroup, avec *John Brintzer* et *Marie-Laurence Tibi*, associés, avec *Nathalie de Mortemart*, *Caroline McHale* et *Florian Simonneau*.

### Télex

> Les deux sociétés d'investissement KKR et Wendel ont annoncé la cession conjointe de 23,7 millions d'actions de Legrand, soit environ 9 % du capital du fabricant de produits et systèmes électriques, pour un montant total de 576,6 M€.

A l'issue de cette opération, qui s'est réalisée dans le cadre de la construction accélérée d'un livre d'ordres réservé aux investisseurs institutionnels, KKR détient environ 17,0 % du capital de Legrand et Wendel environ 19,4 % du capital.

Darrois Villey conseillait KKR avec *Alain Maillot* et *Pascal Girard*, associés, et *Bruno Nogueira*. Debevoise & Plimpton accompagnait Wendel avec *Pierre Clermontel*, associé, *Philippe Tengelman* et *Olivier Thébault*. *Raman Bet Mansour*, associé, et *Judith Mac Farlane* traitaient les aspects américains et internationaux.

> Orange Business Services, marque du groupe France Télécom, a acquis 100 % du capital du groupe Alsy, leader français dans le domaine de l'intégration de solutions Microsoft, auprès de ses actionnaires historiques. Hoche Société d'Avocats représentait Orange Business Services avec *Laurent Bensaïd* et *Eric Quentin*, associés, et *Véronique Gédéon*. Sekri Valentin Zerrouk conseillait les actionnaires cédants avec *Jean-Marie Valentin* et *Jérôme Assouline*, associés, et *Paola Nicolai*.

### actualités du droit

#### Ce que peut cacher un conflit

Une fiche pratique proposée par Emmanuelle Vignes.

En ligne dans la rubrique **Cahier Pratique** de notre site [www.actualitesdudroit.fr](http://www.actualitesdudroit.fr)

### Hogan Lovells et Clifford sur l'emprunt obligataire d'EDF

Le groupe français EDF a procédé outre-Manche au lancement d'une émission obligataire à 40 ans pour un montant total d'un milliard de livres sterling (1,2 milliard d'euros), avec un coupon annuel de 5,125 %. En atteignant 1,65 milliard de livres, la demande, qui a dépassé l'offre, fait de cette émission la plus importante jamais réalisée par un émetteur corporate en livre sterling sur une telle maturité. EDF espère ainsi allonger la maturité moyenne de la dette brute du groupe, qui passe de 7,4 ans au 31 décembre 2009 à 8,8 ans après l'émission. Hogan Lovells assistait EDF avec *Sharon Lewis*, associée, *Baptiste Gelpi*, counsel, et *David Postlethwaite*.

Clifford Chance accompagnait, de son côté, les banques chefs de file (HSBC, The Royal Bank of Scotland et Credit Suisse) avec *Cedric Burford*, associé, *Aileen O'Riordan* et *Laura Court*.

### France Télécom s'offre 40 % de Meditel : 3 cabinets sur le rachat

France Télécom étend son réseau jusqu'en Afrique. Le numéro 1 français des télécommunications a en effet signé le 21 septembre dernier un protocole d'accord avec la Caisse de Dépôt et de Gestion (CDG) et FinanceCom visant à racheter 40 % de Médi Télécom (Meditel), le deuxième opérateur marocain après Maroc Télécom détenu à 53 % par Vivendi, pour un montant de 640 millions d'euros. Les groupes CDG, FinanceCom et France Télécom ont pour objectif d'introduire Meditel à la bourse des valeurs de Casablanca, et France Télécom a également émis le souhait de monter à 49 % du capital d'ici 2015. La réalisation de la

transaction, prévue pour la fin de l'année 2010, reste soumise à l'approbation préalable des autorités marocaines de régulation.

White & Case assistait France Télécom avec *Eric Laplante*, associé, et *Guillaume Vallat*.

Le groupe CDG était conseillé en France par Norton Rose avec *Alain Malek*, associé, *Godefroy Le Mintier*, of counsel, et *Jennifer Paty*.

A Casablanca, Gide représentait FinanceCom avec *Hicham Naciri*, associé, et *Sylvain Aoust*.

### Plusieurs cabinets sur la vente de l'usine Stryker Benoist-Girard

Lisi Medical, filiale du groupe français Lisi, spécialiste de la conception et la fabrication de solutions d'assemblage, a acheté à l'américain Stryker, l'un des leaders du marché des technologies médicales, son usine de Benoist-Girard (Caen - Hérouville Saint Clair). Cet acquisition s'accompagne d'un contrat de fabrication et de fourniture par Lisi Medical d'implants et instruments chirurgicaux pour cinq ans.

Brandford-Griffith représentait Lisi avec *Vanina Paolaggi*, associée, *Jessica Schinkel* et *Amélie du Passage* sur les aspects structuration, M&A et droit des sociétés, aux côtés du cabinet Barthélémy avec *Joël Ferrion* et *Jean-Christophe Gouwet*, associés, en social, et de CMS BFL avec *Renaud Grob*, associé, en fiscal.

Salans conseillait Stryker avec *François Vignaud* et *Olivier Genevois*, associés, *Emmanuelle De Schepper*, of counsel, *Tristan de la Rivière* et *Tanit Gendre* en corporate, *Katell Deniel-Allieux*, associée, et *Nathaly Blin* en social, *Sandra Hazan*, associée, et *Matthieu Chernet*, of counsel, en fiscal, *David Masson*, associé, en propriété intellectuelle, et enfin *Julie Yeni* sur les aspects réglementaires.

## Affaires

### Darrois et Gide sur l'émission d'Océane du Club Med

Le Club Med a procédé à une émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription et avec délai de priorité au profit des actionnaires, d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (Océane), pour un montant d'environ 80 millions d'euros, à échéance du 1<sup>er</sup> novembre 2015. Le règlement-livraison des Océane a eu lieu le 7 octobre dernier. Motif de cette opération ? Le club de

vacances souhaite diversifier ses sources de financement et allonger la maturité de sa dette, notamment via le refinancement d'une partie de ses Océane 2010 arrivant à échéance le 1<sup>er</sup> novembre prochain. L'émission a été dirigée par Société Générale Corporate & Investment Banking, en tant que chef de file et teneur de livre, et par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank et Natixis comme co-chefs de file.

Darrois Villey Maillot Brochier conseillait le Club Méditerranée avec *Olivier Diaz* et *Pascale Girard*, associés, et *Barbara Jouffa*, assistés par *Ben Burman*, associé, *Angola Russell* et *Claire d'Anglemont de Tassigny* pour les aspects de droit américain.

Gide Loyrette Nouel représentait, pour sa part, les banques avec *Arnaud Duhamel*, associé, et *Stéphane Jaffré*, assistés par *Melinda Stege Arsouze* pour les aspects de droit américain.

### Télex

> L'Etat français (Direction Générale du Trésor) a finalisé, le 5 octobre dernier, la cession de sa participation de 67 % dans la Caisse de Développement de la Corse (CADEC) auprès d'un groupe d'acquéreurs constitué par la Caisse des Dépôts et Consignations, la Société d'aide au financement du développement industriel (SAFIDI), le Crédit Coopératif et la Caisse d'Epargne Provence Alpes Corse. Hogan Lovells conseillait l'Etat français avec *Pierre Todorov*, associé, *Stéphane Hutten*, counsel, et *Arnaud Deparday*. Bird&Bird représentait, de son côté, les acquéreurs avec *Gildas Louvel*, associé, et *Carole Bodin* pour les aspects corporate, *Michel Roseau*, associé, pour les aspects concurrence, et avec *Anne Quenedey*, associée, pour les aspects fiscaux.

> Depuis le 30 septembre dernier, Fnac Eveil & Jeux est passé dans le giron d'ID Group, entreprise française spécialisée dans l'univers de l'enfant, propriétaire de Jacadi et d'Okaidi. Brandford Griffith conseillait PPR et sa filiale, la FNAC, avec *Guillaume Kessler*, associé, *Jessica Schinkel* et *Amélie du Passage* pour les aspects M&A et droit des sociétés, et avec *Roland Poirier*, associé, pour les aspects fiscaux. Fidal assistait ID GROUP avec *Brigitte Beaucamp*, directeur associé, et *Catherine Lugnier* pour les aspects droit des sociétés, *Hugues Dubois*, directeur associé, et *Delphine Fabretti* pour les aspects fiscaux, *Anne Marlière* et *Philippe Szymkowiak*, associés, pour les aspects de droit social, et avec *Dimitri Delesalle* pour les aspects concurrence et distribution.

### Dechert, CMS BFL et Jones Day sur l'alliance Covance / Sanofi-Aventis

D'une pierre deux coups : le laboratoire français Sanofi-Aventis annonce la cession des deux sites de recherche et développement de Porcheville, en région parisienne, en surcapacité par rapport aux besoins de Sanofi, ainsi que celui d'Alnwick en Grande-Bretagne à l'américain Covance, groupe spécialisé dans les services aux groupes pharmaceutiques. L'opération, qui rapporte 25 millions de dollars (18 millions d'euros) à Sanofi, est doublée par un important accord de partenariat dans le domaine de la recherche et du développement signé par les deux groupes.

Dechert assistait Covance avec, à Paris, *Emmanuelle Trombe*, associée, assistée d'*Anthony Paronneau* pour les aspects corporate et de *Julien Monsenego* pour les aspects fiscaux. Covance était également conseillé par CMS Bureau Francis Lefebvre avec *Raphael Bordier*, associé, pour les aspects sociaux, ainsi que par Savin Martinet avec *Katherine Salés* pour les aspects environnementaux et *Dorothee Bontoux* pour les aspects immobiliers.

De son côté, Jones Day représentait Sanofi-Aventis avec, à Paris, *Gaël Saint Olive*, associé, assisté d'*Audrey Bontemps*, *Philippe Pradal* et *Adeline Pêtre* pour les aspects M&A, *Françoise Labrousse*, associée, et *Mathieu Farge* pour les aspects environnementaux, *Carol Khoury* pour l'immobilier, et avec *Vincent Agulhon*, associé, pour les aspects fiscaux.

### Ayache, Bredin et Reinhart sur la levée de fonds de Neoen

Neoen, la filiale dédiée aux énergies renouvelables de Direct Energie, vient de lever 20 M€

auprès de ses actionnaires, le groupe Louis Dreyfus et Crédit Agricole Private Equity (CAPE), qui apportent chacun 10 M€. L'objectif ? Financer entre autres la construction de centrales, comme celle d'une puissance installée de 3 MW qui devrait être installée dans les Côtes d'Armor. En 2011, Neoen doit également démarrer le chantier d'une centrale au sol de 91 MW à Montmédy-Marville (Meuse), en partenariat avec Exosun, pour un montant total de 275 M€. D'ambitieux projets en perspective, donc, pour la société qui souhaite devenir l'un des cinq premiers producteurs d'énergies renouvelable en France d'ici à 2014. Ayache Salama & Associés accompagnait Neoen et Direct Energie avec *Bernard Ayache*, associé, et *Simon Azan*.

Bredin Prat assistait, pour sa part, Louis Dreyfus avec *Olivier Assant*, associé, et *Clémence Fallet* en corporate, et avec *Sébastien de Mones*, associé, en fiscal.

Enfin, Reinhart Marville Torre conseillait CAPE avec *Philippe Torre*, associé, et *Matthieu Laval*.

### Coblence et Pinot de Villechenon sur la levée de fonds d'EspaceMax

EspaceMax, site de ventes événementielles de marques de mode et de luxe, a levé 13 M€ auprès de ses actionnaires historiques et des fonds d'investissement Serena Capital, Amundi et Masseran Gestion.

Coblence & Associés représentait EspaceMax avec *Jean-Marc Coblence*, associé, *Julien Pastureau* et *Virginie Beck*.

Pinot de Villechenon & Associés conseillait les investisseurs avec *Morgan Hunault-Berret*, associée, et *Alexander Kotopoulis*.