Problématique de l'archivage dans les opérations de restructuration juridique

Réunion CRP2A

7 Avril 2008

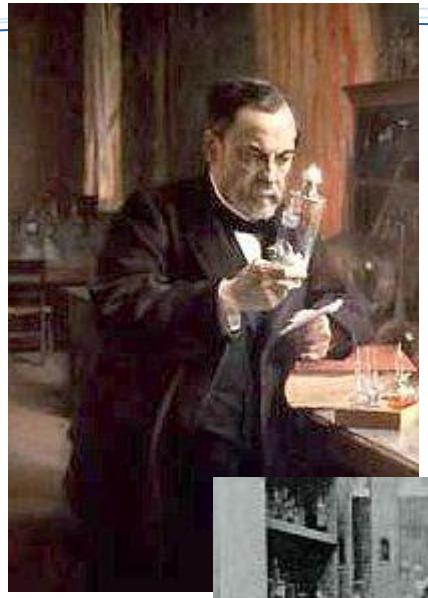
Safran

F.Giscard d'Estaing, Direction Affaires Juridiques sanofi pasteur

sanofi pasteur

La division vaccins du Groupe sanofi-aventis.

Sanofi pasteur : un siècle d'innovation



- Sanofi Pasteur, la division vaccins du Groupe sanofi-aventis, leader mondial **entièrement dédié aux vaccins humains**
  - Institut Mérieux fut fondé en 1897 par Marcel Mérieux
  - En 2009 Sanofi Pasteur dispose de la plus large gamme de vaccins, offrant une protection contre 20 maladies infectieuses (OMS en recense 26)

sanofi pasteur

La division vaccins du Groupe sanofi-aventis.

Chiffres clés

- **Une présence mondiale :**
  - Siège : Lyon, France
  - Chiffre d'affaires : **2 861 millions d'euros** en 2008 (+9,6% par rapport à 2007 à données comparables)
  - **11 000 collaborateurs** dans le monde
  - Plus de **50% de l'éffectif** dédié aux opérations industrielles
  - **10 sites** de production et/ou R&D : en France, à Marcy l'Etoile et à Val de Reuil; aux Etats Unis, à Swiftwater (Pennsylvanie), à Cambridge et Canton (Massachusettes), à Rockville (Maryland); au Canada, à Toronto; en Argentine, à Pilar; en Chine, à Shenzhen; en Thaïlande, à Chachoengsao.
- **Investissement en recherche et capacité de production :**
  - Plus de **1,6 milliard de doses** de vaccins produites par an pour vacciner plus de **500 millions** de personnes dans le monde
  - La plus large gamme de vaccins disponible, contre **20 maladies infectieuses**
  - Plus de **1 million d'euros** investis chaque jour en R&D
  - Près de **1,5 milliard d'euros** investis au cours des 5 dernières années dans les capacités de production

Plan

- Problématique juridique relative aux restructurations
- Exemples pratiques connus par sanofi pasteur et recommandations
- Quelques enseignements

Problématique juridique relative aux restructurations

- La question des Data Rooms dans une acquisition
  - Que crée-t-on ?
  - A qui appartiennent ces documents ?
  - Comment les traiter ?
    - Si l'opération se dénoue favorablement
    - Si l'opération est annulée
- En cas de cession d'une activité
  - Activité complète ou partielle (ligne de Produits)
  - Partage des documents
  - Sort des documents transférés et utilité lors de contentieux (produits ou mise en œuvre d'une garantie de passif)

sanofi pasteur
La division vaccins du Groupe sanofi-aventis.

Exemple pratique d'une « Due diligence check list »

- TOC

Chapter	CONTENTS	Page
A	Corporate structure	3
B	Subsidiaries Corporate documents	5
C	Financial matters	8
D	Tax matters	11
E	Real estate	14
F	Intellectual property	15
G	Material contracts	17
H	Suppliers and customers	18
I	General labor issues	19
J	Individual labor issues	20
K	Permits and authorizations	23
L	Regulatory Pharmaceutical: Authorities and permits	24
M	Environmental issues	25
N	Insurance	27
O	Litigation	28
P	Major financial and business information	29
Q	GMP Compliance	31
R	Sundry	32

sanofi pasteur
La division vaccins du Groupe sanofi-aventis.

Exemple d'une « Due diligence check list » (2)

- Contenu d'un chapitre

No.	ITEM	Individual Responsibility on Sellers' side	Due Date from Sellers	Date when received from Sellers
A	CORPORATE STRUCTURE			
1	Commercial register			
2	Articles of Incorporation; shareholders' agreements			
3	Bylaws (supervisory / advisory board)			
4	Bylaws (managing board)			
5	Silent partnerships			
6	Shareholder structure			
7	Stock record books, list of shareholders			
8	Shareholders' minute books			
9	Supervisory (advisory) board's minute books			
10	List of employees on leave of absence, maternity leave, sabbaticals, military service etc			
11	Pension agreements			
12	Organizational chart and information on the labour force (number of employees per category, annual remuneration, age, length of service, functions, and if applicable, heir fringe benefits, particular advantages and advantages in kind).			
13	List of unions ; list of the employees' representatives with the name of the representative and term of office.			

sanofi pasteur
La division vaccins du Groupe sanofi-aventis.

Exemple Pratique de conditions de Due diligence

Annex 2 to the Heads of Agreement Share Purchase and Plant Development

Due Diligence XXXX

A. Legal and Financial

Start: on a date to be mutually agreed between xxx and yyy (in any case however not in the month of <>), but after yyyy has become owner of all of the shares of zzz.

Location: at the premises of yyy at <Place>. A separate room can be used for the due diligence review.

Duration: maximally 5 (five) working days during normal business hours.

Persons: maximally 2 (two) staff members of xxxx or 2 (two) external advisors of xxx acceptable to yyy. During the due diligence review these persons will have to comply with the directions of the yyy management.

yyy persons to be interviewed: <list>

Documents: in so far as present or applicable: all documents enumerated in the xxx due diligence list, as attached to this Annex 2, may be inspected and copied. **RECOMMANDATION : Prévoir le sort des documents**

Costs: all costs in connection with the due diligence will be for the account of xxxx.

B. Technical

- => Absence de clause sur le traitement des documents car c'était prévu dans un accord de confidentialité séparé

sanofi pasteur

La division vaccins du Groupe sanofi-aventis.

Recommandations

Recommandations

- Il n'y a rien de prévu dans les textes de loi, ni de bonne ou mauvaise solution. La volonté des parties doit se matérialiser dans un accord mutuel dans le documents contractuels
- Lors d'une « due diligence » prévoir dans le document les conditions d'accès aux documents, le sort des documents créés et ce que l'on peut ou doit en faire
- En cas de cession d'une activité complète prévoir l'utilisation ultérieure des documents notamment en cas de mise en jeu de la garantie de passif. Prévoir dans le cadre de la garantie, une collaboration entre le nouveau propriétaire (des documents) et le cédant.