

CHOIX DES CLAUSES DU PACTE D'ASSOCIES

Gouvernance	Contrôle du capital	Obligations personnelles des associés	Partage de la valeur	Technique contractuelle
Nomination, révocation, pouvoirs des dirigeants (<i>corporate officers</i>)	Inaliénabilité (<i>Lock-up</i>) => Eventuel engagement de ne pas céder ses actions pendant une période donnée	Promesses de cession en cas de départ (<i>Good / Bad leaver</i>) => Obligation de céder ses actions à une valeur donnée en cas de cessation des fonctions opérationnelles	Gestion des comptes courants (<i>shareholders loans</i>) => Rang de remboursement des comptes courants, rémunération, période de blocage	Attribution de loi et de juridictions (<i>applicable law and jurisdiction</i>)
Pouvoirs des organes intermédiaires (<i>board</i>) => Décision devant être soumises au board (versus décisions pouvant être prises directement par les dirigeants)	Clause d'agrément (<i>transferability of shares</i>) => Majorité nécessaire pour faire entrer un nouvel associé au capital	Exclusivité d'exercice (<i>exclusivity</i>) => Obligation des dirigeants de consacrer l'intégralité de leur activité professionnelle à la société	Politique de dividende (<i>dividend policy</i>)	Hierarchie entre les documents sociaux
Pouvoir des associés (<i>shareholders right's</i>) => Décisions prises en Assemblée Générale (versus décisions pouvant être prises par les dirigeants ou par le board)	Droit de préemption (<i>preemption / right of first refusal</i>) => Possibilité d'acquérir de manière préférentielle les actions en cas de cession	Non-concurrence (<i>non-compete</i>)	Politique de rémunération des organes sociaux (<i>corporate officers compensation</i>)	Exécution forcée (<i>enforcement/ specific performance</i>)
Droits d'information et d'audit des associés (<i>audit and information rights</i>) => Peut inclure une obligation de reporting des dirigeants	Exclusion (<i>exclusion</i>) => Cas dans les lesquels les associés peuvent forcer un associé à vendre ses actions	Non-débauchage (<i>non-solicitation</i>)	Participation des dirigeants et des salariés (<i>employee stock ownership plans - ESOP</i>) => BSPCE, AGA, Stock Options, etc.	Confidentialité (<i>confidentiality</i>)
Cas de blocage (<i>deadlock</i>)	Droit de sortie conjointe (<i>tag along</i>) => Droit de céder une partie de ses actions si un autre associé vend ses actions	Cession de droits de propriété intellectuelle (<i>assignment of IP rights</i>)	Liquidité préférentielle (<i>liquidation preference</i>)	Durée (<i>duration</i>)
	Obligation de sortie conjointe (<i>drag along</i>) => Promesse de céder toutes ses actions en cas de cession de la totalité du capital, validée par une majorité d'associés	Convention réglementée (<i>regulated agreement</i>) => convention entre la société et un associé ou un dirigeant	Clause d'ajustement (<i>ratchet</i>) => clause donnant à un investisseur le droit de souscrire à de nouvelles actions en cas de baisse de la valorisation de la société	 <p>AVRILLON HUET Avocats à la Cour 27 rue du Général Foy, 75008 Paris</p>
	Anti-dilution			