CLASSEMENTS AVOCATS

(septembre 2015 - octobre 2016)

Classement des cabinets d'avocats en LBO dont la majorité des opérations porte sur des entreprises de plus de 300 millions d'euros

(Les cabinets sont classés par ordre alphabétique au sein de chaque catégorie. Les responsables de pratique sont indiqués en gras).

★★★★★	
Latham & Watkins	**Gaëtan Gianasso,** Thomas Forschbach, Denis Criton, Olivier du Mottay
Weil Gotshal & Manges	**David Aknin, Jean Beauchataud, Frédéric Cazals, Alexandre Duguay, Emmanuelle Henry**

★★★★	
Ashurst	Guy Benda, Nicolas Barberis, Bertrand Delaunay, Yann Gozal
Clifford Chance	**Gilles Lebreton, Laurent Schoenstein, Fabrice Cohen, Marianne Pezant**
Linklaters	**Fabrice de la Morandière,** Vincent Ponsonnaille, David Swinburne, Cyril Abtan, Kathryn Merryfield
Willkie Farr & Gallagher	Eduardo Fernandez, Christophe Garaud, Cédric Hajage, Gabriel Flandin, Grégory de Saxcé

★★★	
Allen & Overy	Marc Castagnède, Romy Richter, Jean-Christophe David, Adrian Mellor
Bredin Prat	Florence Haas, Olivier Assant, Barthélémy Courteault, Benjamin Kanovitch, Sébastien Prat, Emmanuel Masset, Matthieu Pouchepadass

★★	
Freshfields Bruckhaus Deringer	**Alan Mason, Florent Mazeron,** Ward McKimm, Hervé Pisani, Olivier Rogivue
Shearman & Sterling	**Nicolas Bombrun, Guillaume Isautier,** Niels Dejean
White & Case	**Vincent Morin,** Franck De Vita, François Leloup, Nathalie Nègre-Eveillard, Guillaume Vallat, Raphaël Richard, Denise Diallo, Samir Berlat

★	
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton	**Jean-Marie Ambrosi, Charles Masson**

Classement des cabinets d'avocats en LBO dont la majorité des opérations porte sur des entreprises de 50 à 300 millions d'euros

(Les cabinets sont classés par ordre alphabétique au sein de chaque catégorie. Les responsables de pratique sont indiqués en gras).

★★★★★	
DLA Piper	**Xavier Norlain,** Michel Frieh, Simon Charbit, Sarmad Haidar, Laurence Masseran, Jeremy Scemama, Sonia de Kondserovsky
Goodwin	Christophe Digoy, Maxence Bloch, Jérôme Jouhanneaud, Thomas Maitrejean, William Robert, Pierre-Louis Sévegrand, Arnaud Fromion, Frédéric Guilloux
Mayer Brown	**Guillaume Kuperfils,** Xavier Jaspar, Laurent Borey, Olivier Aubouin, Thomas Philippe, Emily Pennec
Paul Hastings	**Olivier Deren,** Edith Boucaya, Guillaume Kellner, Etienne Mathey, Pascal de Moidrey, Alexis Terray, Sébastien Crépy, Olivier Vermeulen

★★★★	
AyacheSalama	**Bernard Ayache, Olivier Tordjman, Alain Levy, David Ayache, Gwenaëlle de Kerviler, Sandrine Benaroya, Nathalie Lastennet**
De Pardieu Brocas Maffei	**Jean-François Pourdieu, Guillaume Touttée,** Cédric Chanas, Christophe Gaillard, Yannick Le Gall, Corentin Coatalem, Olivier Hubert

★★★	
Dentons	**Jean-Luc Bedos,** Emmanuel Scialom, Paul Morel, Olivier Genevois, Jean-Marc Grosperrin, Olivia Guéguen, Anne-Laure Marcerou
Fieldfisher	**Philippe Netto,** Christopher Mesnooh, Jean-Baptiste Van de Voorde, Pascal Squercioni, Hélène Lefebvre
Franklin	**Mark Richardson, Yam Atallah,** Céline Maironi-Persin, Magali Masson, Christian Sauer, Kai Völpel
Hoche Société d'Avocats	**Jean-Luc Blein,** Laurent Bensaid
Hogan Lovells	**Stéphane Huten,** Xavier Doumen
Jeantet	Philippe Matignon, Yvon Dréano, Thierry Brun, Nicolas Partouche, Vincent Netter, Anne Toupenay-Schueller
Gowling	Pierre-Emmanuel Chevalier, Jérôme Patenotte
Nabarro & Hinge	**Jonathan Nabarro, Jennifer Hinge, David Lussigny**

★★	
CMS Bureau Francis Lefebvre	**Christophe Blondeau, Arnaud Hugot, Alexandre Delhaye,** Jean-Robert Bousquet
Dechert	**François Hellot, Matthieu Grollemund,** Anne-Charlotte Rivière, Charles Cardon
McDermott Will & Emery	**Henri Pieyre de Mandiargues, Carole Degonse,** Diane Hund
Orrick Rambaud Martel	**Saam Golshani,** Patrick Tardivy, Emmanuel Ringeval

★	
EY Société d'Avocats	Virginie Lefebvre-Dutilleul, Frédéric Reliquet, Jean-Christophe Sabourin, Roland Montfort, Béatrice Delabre, Gérard Léonil, Bernard Martinier, Benoît Losfeld
Fidal	Guy Roulin, Olivier Josset, André Levêque, Sébastien Peronne, Boris Ruy, Jean-François Yerle, Bertrand Ducoin, Grégory Rouxel, Brice Voillequin, Christophe Mikolajczak
King & Wood Mallesons	Guilain Hippolyte
PwC Société d'Avocats	Cécile Debin, Yannick Olivier, Jérôme Cochet, Laurent Conio, Guillaume Morineaux, Sylvain Gagneux, Philippe Gramling, Suzie Maillot

Classement des cabinets d'avocats en capital développement et en LBO dont la majorité des opérations porte sur des entreprises de moins de 50 millions d'euros

(Les cabinets sont classés par ordre alphabétique au sein de chaque catégorie. Les responsables de pratique sont indiqués en gras).

★★★★★	
HPML	**Velin Valev, Thomas Hermetet, Nada Sbaï**
Lamartine Conseil	**Olivier Renault, Florence Savouré, Fabien Mauvais, Stéphane Rodriguez, Guillaume de Ternay, Thierry Filippi, Isabelle Horvilleur-Bars, Vincent Libaud, Dominique Hyde, Cédric Sapède, Gary Levy**

★★★★	
K&L Gates	**Nicola Di Giovanni, Jean-Patrice Labautière**
Lamy Lexel	**Michel Masoëro,** Jérôme Saleur, Vincent Medail, Alexandre Bideau, Jean-Pierre Gitenay, Frédéric Dupont
Villechenon	**Morgan Hunault-Berret, Isabelle Burel-Blasoni, Eric Hebras, Francis Pinot de Villechenon, Gilles Roux, Tristan Segonds, Erwan Tostivint**

★★★	
August Debouzy	Julien Aucomte, Julien Wagmann, Xavier Rohmer, Philippe Lorentz
Brunswick Société d'Avocats	**Philippe Beauregard, Alban Van de Vyver**
LPA-CGR avocats	**Philippe Raybaud,** Florence Trognon-Dumain, Frédéric Bailly, Stéphane Erard
Nova Partners	**Olivier Nett, Loïc-Emmanuel Pellegrino**
UGGC Avocats	**Charles-Emmanuel Prieur, Samuel Schmidt,** Michel Turon, Olivier Dubuis
Volt Associés	**Lucas d'Orgeval, Emmanuel Vergnaud, Alexandre Tron, Stéphane Letranchant**

★★	
Almain	**Cécile Davanne-Mortreux, Edgard Nguyen**
Axten	**Clyve Monfredo, François Perruchot-Triboulet**
Coblence & Associés	**Ludovic Dorès,** Alexandre Brugière, Jean-Marc Coblence
Delsol Avocats	**Jean-Philippe Delsol, Henri-Louis Delsol, Philippe Dumez, Pierre Gougé, Emmanuel Kaeppelin, Amaury Nardone**
DS Avocats	**Jérôme Lombard-Platet, Bernard Tézé, Arnaud Burg, Arnaud Langlais, Benoît Charrière-Bournazel, Hu Xinyu, Lubomir Roglev**
Granrut Avocats	**François Le Roquais, Vincent Siguier,** Etienne Rocher, Stéphane Bénézant
Kalliopé	**Tanguy d'Everlange,** Rodolphe Cavroy
Lerins Jobard Chemla	**Laurent Julienne,** Didier Chambeau, Cédric Vincent
LL Berg	**Olivier Abergel,** Grine Lahreche, Gaëlle Quillivic, Christophe Bornes, Virginie Gaubert-Gravoire
MBA- Moisand Boutin & Associés	**Igor Doumenc, Jean-Philippe Jacob, Jean-Pierre Langlais**
Simon Associés	**Jack Demaison, Cyrille Garnier,** Cristelle Albaric

★	
Aklea	**Gilles Bazaille, Christophe Cochet, Sandra Corcos, Yan Freyria-Courtois**
Bersay & Associés	**Yves Ardaillou, Sandrine de Sousa, Jérôme Bersay**
Bignon Lebray	**Jacques Goyet,** Thomas Buffin, Edouard Waels, Alexandre Ghesquière, Thierry Permezel, Neil Robertson
Chammas & Marcheteau	**Lola Chammas, Denis Marcheteau,** Camille Hurel, Nicolas Lecocq
CVML	**Serge Levine,** Pierre Treille
Fiducial Legal by Lamy	**Eric Baroin, Julien Hollier, Pierre-Jean Ferry, Misha Raznatovich, Christel Gomez, Pierre Guignand**
Lexcase	**Guillaume Pierson**
Piotraut Giné Avocats	**Raphaël Piotraut, François Giné**
Reinhart Marville Torre	**Philippe Torre, Laurent Cavallier**
Schmidt Brunet Litzler	**Philippe A. Schmidt**
Taylor Wessing	**Gilles Amsallem,** Nicolas de Witt, Laurence Lapeyre, Neal Lachmany

Les cabinets ayant une pratique reconnue en LBO et capital développement mais **n'ayant pas répondu au questionnaire** d'Option Droit & Affaires (les cabinets sont cités par ordre alphabétique)

Archers
Baker & McKenzie
Bird & Bird
De Gaulle Fleurance & Associés
Gatienne Brault & Associés
Latournerie Wolfrom & Associés
Marvell
Morgan Lewis
Orsay
Olswang
Racine
Sekri Valentin Zerrouk
STCPartners
Vaughan Avocats

Classement des cabinets d'avocats spécialisés en capital-innovation

(Les cabinets sont classés par ordre alphabétique au sein de chaque catégorie. Les responsables de pratique sont indiqués en gras).

★★★★★	
Gide Loyrette Nouel	**Pierre Karpik, Karen Noël, David-James Sebag**
Jones Day	**Renaud Bonnet, Charles Gavoty, Jean-Gabriel Griboul**

★★★★	
Chammas & Marcheteau	**Lola Chammas, Denis Marcheteau, Camille Hurel, Nicolas Lecocq**
Dechert	**Matthieu Grollemund, François Hellot,** Anne-Charlotte Rivière
Orrick Rambaud Martel	**Saam Golshani, Benjamin Cichostepski,** Olivier Edwards
Villechenon	**Morgan Hunault-Berret, Isabelle Burel-Blasoni, Francis Pinot de Villechenon, Gilles Roux, Tristan Segonds, Erwan Tostivint, Eric Hebras**

★★★	
August Debouzy	Julien Aucomte, Julien Wagmann, Xavier Rohmer, Philippe Lorentz
Bignon Lebray	**Jacques Goyet,** Thomas Buffin, Edouard Waels, Alexandre Ghesquière, Thierry Permezel, Neil Robertson
Brocard Avocats	**François Brocard**
Brunswick Société d'Avocats	**Philippe Beauregard, Alban Van de Vyver**
Fiducial Legal by Lamy	**Eric Baroin,** Julien Hollier, Pierre-Jean Ferry, Misha Raznatovich, Christel Gomez, Pierre Guignand
Redlink	**Hervé de Kervasdoué**
Volt Associés	**Lucas d'Orgeval, Emmanuel Vergnaud, Alexandre Tron, Stéphane Letranchant**
SLVF	**Fabrice Veverka, Louis Chenard,** François Bourrier-Soifer
Simon Associés	**Cyrille Garnier, Jack Demaison,** Cristelle Albaric
Goodwin	William Robert, Maxence Bloch, Thomas Maitrejean, Christophe Digoy, Jérôme Jouhanneaud, Pierre-Louis Sévegrand

★★	
Bersay & Associés	**Yves Ardaillou, Sandrine de Sousa, Jérôme Bersay**
Delsol Avocats	**Jean-Philippe Delsol, Henri-Louis Delsol, Philippe Dumez, Pierre Gougé, Emmanuel Kaeppelin, Amaury Nardone**
Deprez Guignot & Associés	Ana Paula Reis Lopes, Grégoire Guignot
DS Avocats	**Bernard Tézé,** Arnaud Langlais
Gowling	Pierre-Emmanuel Chevalier, Jérôme Patenotte
Granrut Avocats	**François Le Roquais, Vincent Siguier,** Etienne Rocher, Stéphane Bénézant
King & Wood Mallesons	Pierre-Louis Périn, Guilain Hippolyte
Kramer Levin	**Hubert de Vauplane, Dana Anagnostou,** Alexander Marquardt
Lamy Lexel	**Michel Masoëro, Jérôme Saleur, Vincent Medail, Alexandre Bideau, Jean-Pierre Gitenay, Frédéric Dupont**
Lerins Jobard Chemla Avocats	**Cédric Vincent,** Laurent Julienne, Didier Chambeau
LL Berg	**Olivier Abergel**
Nova Partners	**Olivier Nett, Loïc-Emmanuel Pellegrino**
Piotraut Giné Avocats	**François Giné, Raphaël Piotraut**
Reinhart Marville Torre	**Philippe Torre, Laurent Cavallier**
Taylor Wessing	**Gilles Amsallem,** Nicolas de Witt, Laurence Lapeyre, Neal Lachmany
UGGC Avocats	**Charles-Emmanuel Prieur, Samuel Schmidt,** Michel Turon, Olivier Dubuis

★	
Axten	**Clyve Monfredo, François Perruchot-Triboulet**
Coblence & Associés	**Ludovic Dorès,** Alexandre Brugière, Olivier Couraud, Jean-Marc Coblence
Crefovi	**Annabelle Gauberti**
CVML	**Serge Levine, Pierre Treille**
Dentons	**Pascal Chadenet,** Jean-Marc Grosperrin, Olivia Guéguen, Anne-Laure Marcerou
De Pardieu Brocas Maffei	**Cédric Chanas**
Duhamel Blimbaum	**Jeremy Blimbaum**
Fidal	**Guy Roulin, Olivier Josset, André Leveque, Sébastien Peronne, Boris Ruy, Jean-François Yerle, Bertrand Ducoin, Grégory Rouxel, Brice Voillequin, Christophe Mikolajczak**
HPML	**Nada Sbaï**
Kalliopé	**Tanguy d'Everlange**
MBA - Moisand Boutin & Associés	**Igor Doumenc, Jean-Philippe Jacob, Jean-Pierre Langlais**
Nabarro & Hinge	**David Lussigny, Jonathan Nabarro, Jennifer Hinge**

Les cabinets ayant une pratique reconnue en capital-innovation mais **n'ayant pas répondu au questionnaire** d'Option Droit & Affaires (les cabinets sont cités par ordre alphabétique)

Aston
Bird & Bird
Dethomas Peltier Juvigny
De Gaulle Fleurance & Associés
Harlay Avocats
HBC Avocats
Gramond & Associés
KGA Avocats
Latournerie Wolfrom & Associés
Neptune Avocats
Orsay
SB Avocats

Capital-investissement : un marché frénétique

La reprise concerne désormais tous les pans d'activités du private equity. Qu'ils soient positionnés en large cap ou en smid cap, tous les cabinets d'avocats viennent de passer douze mois à plancher sur leurs dossiers. Le marché du capital-investissement poursuit quant à lui sur sa lancée, avec la même vigueur.

Une année de LBO particulièrement chargée, selon les acteurs juridiques du marché. Et tous les segments de deals ont été concernés. En premier lieu, celui du large cap qui a été marqué par un premier semestre 2016 assez exceptionnel. Les deals entre 500 millions et 1 milliard d'euros ont rempli les pages des journaux financiers. Citons par exemple le LBO 4 de Webhelp, repris par KKR auprès de Charterhouse, en fin d'année 2015. Sur le segment supérieur du marché, les opérations étaient un peu moins nombreuses, mais ont tout de même été remarquées. Comme la vente, en octobre dernier, de Morpho à Advent, actionnaire majoritaire d'Oberthur, pour 2,425 milliards d'euros. Bref, les cabinets d'avocats positionnés en large cap n'ont pas chômé.

Le marché est historiquement dominé par deux acteurs principaux – **Weil Gotshal & Manges** et **Latham & Watkins** – qui n'ont jusqu'à présent jamais été destitués de leur titre. L'année dernière, ils étaient concurrencés par l'équipe corporate de King & Wood Mallesons mais qui a décidé de quitter la firme en juin pour fonder le bureau parisien de l'Américain **Goodwin.** Ce changement de maison a été accompagné d'un repositionnement sur le marché upper-mid cap (50-300 millions d'euros) qui avait historiquement été privilégié. De son côté, **King & Wood Mallesons** est en cours de reconstruction d'équipe avec l'arrivée de Guilain Hippolyte, en provenance de White & Case, à la fin de l'été. Si d'autres associés étaient annoncés, à l'heure où la rédaction boucle ces pages, leurs noms ne sont toujours pas révélés.

Plusieurs cabinets de ce tableau ont été remarqués par la rédaction durant son enquête. Tout d'abord, **Ashurst,** qui avait été un peu en recul du marché durant quelques mois, mais qui revient en force grâce à une attention portée par les associés à une diversification de la clientèle de fonds d'investissement. A l'image du mouvement initié il y a deux ou trois ans par **Willkie Farr & Gallagher,** avec le succès qu'on lui connaît. **Clifford Chance** se fait également de plus en plus remarquer. L'année a été excellente pour le corporate du bureau parisien et a permis la cooptation de Marianne Pezant comme première femme associée de l'équipe. L'un des clients du cabinet, interrogé par la rédaction, a noté «la qualité de l'équipe et sa bonne capacité à travailler à l'international». On notera également la forte montée en puissance de **Bredin Prat** sur ce marché, ainsi que celle d'**Allen & Overy.** Dans le cadre d'un mouvement de renforcement du private equity initié par la firme au niveau international (le bureau de New York a notamment recruté cinq nouveaux associés spécialisés cet été), le pôle parisien a été marqué par les cooptations de Romy Richter (corporate) et de Jean-Christophe David (financement) en mai dernier. «Le professionnalisme est de très haut niveau. Disponibilité et bonne humeur sans se prendre au sérieux», témoigne l'un de leurs clients.

De nombreux recrutements

En mid cap, les cabinets continuent à muscler leurs équipes pour faire face à l'abondance de dossiers. Aucun d'entre eux n'anticipe par ailleurs un ralentissement du marché dû aux élections présidentielles. Si les associés corporate continuent à être régulièrement cooptés, la rédaction a également remarqué l'attention portée par les firmes aux associés spécialisés en financement. Alors que, durant un temps, certaines structures avaient fait le choix de sous-traiter cette pratique à des boutiques de niche, l'heure est désormais à l'intégration. Ainsi Olivier Vermeulen a rejoint **Paul Hastings** en début d'année. Un recrutement qui a permis au bureau parisien de se positionner sur un grand nombre de dossiers LBO durant l'année. Le responsable de l'équipe corporate, Olivier Deren, a d'ailleurs été nommé Avocat de l'année par ses confrères. L'équipe corporate de Goodwin a également été rejointe à l'automne par Arnaud Fromion et Frédéric Guilloux, réputés pour leur pratique en financement. Rappelons également les arrivées d'Emmanuel Ringeval en financement et de Patrick Tardivy, en LBO et infrastructures, chez **Orrick Rambaud Martel** en mai dernier.

Le marché du small cap a également été marqué par une abondance de deals. «Les opérations pleuvent entre 20 et 60 millions d'euros», décrit un avocat. A Paris, des cabinets

comme **Lamartine Conseil** et **HPML** tiennent le marché. La récente équipe de **K&L Gates** fait par ailleurs une belle entrée dans le classement.

Mais c'est surtout en région que les changements sont les plus marqués. Notamment en Rhône-Alpes où les investisseurs sont nombreux et semblent désormais privilégier le recours à des conseils locaux, pour les due diligences comme pour les structurations. Un choix qui a nettement profité à **Lamy Lexel** et qui devrait prochainement également bénéficier à **Fiducial Legal by Lamy.** Ce dernier cabinet est en effet issu du rapprochement en juin dernier de Fiducial et de Lamy & Associés. La nouvelle structure est devenue la branche juridique et judiciaire de Fiducial, qui est spécialisé dans le conseil aux PME et qui propose une gamme de services large allant de l'expertise comptable à la gestion de patrimoine, en passant par l'audit, le commissariat aux comptes et le conseil financier.

Le dynamisme du marché du capital-innovation

Le marché du capital-innovation connaît depuis deux ans un fort dynamisme en France. Les fonds continuent à lever de l'argent, à investir des tickets de plus en plus élevés et la filière amorçage ne cesse de se renforcer. La place française continue en outre à attirer les investisseurs anglo-saxons, notamment américains, dont le marché local est saturé et est moins raisonnable sur les prix. De fait, les antennes parisiennes des firmes américaines tirent de plus en plus leur épingle du jeu. **Dechert** notamment dont l'équipe de Matthieu Grollemund et François Hellot s'est imposée sur la quasi-totalité des gros tours de l'année. Citons également **Orrick Rambaud Martel** qui clôture une belle année, sur un positionnement essentiellement digital. On ne manquera de rappeler l'arrivée en juin dernier d'Olivier Edwards, comme senior counsel. Basé jusqu'à présent au bureau parisien, il devrait rejoindre les équipes de San Fransisco au début de l'année 2017. Si l'éternel duo de tête **Gide Loyrette Nouel/Jones Day** conforte sa place cette année encore, la compétition pour le leadership est clairement relancée.

Les cabinets français ne sont bien sûr pas éliminés de la course et continuent à se faire remarquer. Ainsi en est-il de **Chammas & Marcheteau** et de **Villechenon** (anciennement dénommé Pinot de Villechenon & Associés). Plusieurs autres cabinets hexagonaux ont investi dans du marketing pour conforter leur positionnement dans le secteur. **August Debouzy** profite ainsi de son programme «start you up», un programme d'aide aux jeunes pousses les plus innovantes à relever les défis liés au démarrage et au développement de leur activité, en protégeant et sécurisant leur business model et en structurant leur entreprise. **Bignon Lebray** suit la même tendance avec son offre «stand by me start-up» mise en place depuis février 2016. Des démarches qui n'assurent aucune rentabilité immédiate à ce type de cabinets, mais qui sont un pari sur l'avenir. Une sorte de pro bono à la française.

D'autres cabinets ont pour leur part choisi leur camp : celui des investisseurs. Et de ce côté-là de la barrière, les dossiers sont forcément plus nombreux. Les investisseurs apprécient en effet que leurs avocats connaissent de près l'environnement des start-uppers, qu'ils parlent leur langage et puissent faire l'intermédiaire durant les négociations. Ainsi en est-il de **Volt Associés,** fondé par des anciens de Reed Smith début 2016 et qui présente, après quelques mois d'exercice, une deal list déjà très fournie. Citons également **Brunswick Société d'Avocats,** qui a en outre été marqué par l'arrivée d'Alban Van de Vyver comme associé en septembre dernier.

Une nouvelle clientèle potentielle : les corporate ventures

Une autre clientèle est dans le viseur des cabinets d'avocats : les corporate ventures qui sont de plus en plus actifs sur le marché hexagonal. Les grands groupes ont en effet compris que pour se développer et gagner de l'argent, ils devaient notamment miser sur les pépites de demain. Orange, Engie ou encore Safran sont très actifs dans ce domaine. Et l'engouement est marqué au sein des équipes des entreprises pour participer aux dossiers d'investissements. La direction juridique est notamment aux premières loges et apparaît comme un nouvel acteur dans ce secteur. Habituellement sur les dossiers de capital-investissement, les avocats sont quasiment les seuls «maîtres du droit». En corporate venture, ils doivent laisser de la place aux équipes juridiques internes. Mais la pédagogie est importante car les juristes conservent souvent des réflexes de M&A impropres aux deals de capital-innovation. Sur ce type de dossiers, la rédaction a remarqué le bon positionnement du cabinet **SLVF,** mais la compétition s'annonce déjà sévère entre cabinets. ■ Ondine Delaunay

Méthodologie de classement propre au LBO

En matière de LBO, le classement des cabinets a été divisé en trois tableaux correspondant aux principaux segments de valeurs d'entreprise. Les cabinets sont classés dans un seul tableau mais cela n'implique pas que certaines équipes n'ont pas de pratique sur les autres segments de valeur. Le classement porte sur le segment du LBO sur lequel les cabinets ont effectué la majorité de leurs opérations ou se sont particulièrement illustrés sur la période considérée.

Classement des cabinets d'avocats conseils des managers dans les opérations de LBO

(Les cabinets sont classés par ordre alphabétique au sein de chaque catégorie. Les responsables de pratique sont indiqués en gras)

★★★★★	
Scotto & Associés	**Lionel Scotto le Massese, Nicolas Menard-Durand, Claire Revol-Renié, Isabelle Cheradame**

★★★★	
McDermott Will & Emery	**Henri Pieyre de Mandiargues, Carole Degonse,** Diana Hund
Opleo Avocats	**Pierre-Olivier Bernard, Thomas Fitte, Antoine Degorce**

★★★	
Claris Avocats	Jean-Pascal Amoros, Marie-Isabelle Levesque, Manfred Noé, Benoît Pauly
Delaby Dorison Avocats	**Emmanuel Delaby, Sophie Dorison**
Desfilis	**Philippe Rosenpick, Guillaume Giuliani,** Frédéric Pinet, Nathalie Hollier-Cheynet, Isabelle Buffard-Bastide, Sophie Fournier-Dedoyard
Goodwin	**Jérôme Jouhanneaud**
Mayer Brown	**Jean-François Louit, Alexandre Dejardin,** Xavier Jaspar, Laurent Borey

★★	
ArseneTaxand	**Laurent Partouche,** Franck Chaminade, Denis Andres
August Debouzy	Xavier Rohmer, Philippe Lorentz, Julien Aucomte, Julien Wagmann
AyacheSalama	**Alain Levy, Bernard Ayache, David Ayache, Gwenaëlle de Kerviller, Nathalie Lastennet, Olivier Tordjman, Sandrine Benaroya**
Hoche Société d'avocats	Jean-Luc Blein, Laurent Bensaid
Paul Hastings	**Edith Boucaya, Sébastien Crépy, Olivier Deren, Mounir Ltayf, Guillaume Kellner, Etienne Mathey, Pascal de Moidrey, Alexis Terray**
Stephenson Harwood	**Patrick Mousset**

★	
Bignon Lebray	**Jacques Goyet,** Thomas Buffin, Edouard Waels, Alexandre Ghesquière, Thierry Permezel, Neil Robertson
CMS Bureau Francis Lefebvre	**Christophe Blondeau, Arnaud Hugot, Alexandre Delhaye,** Jean-Robert Bousquet
Coblence & Associés	**Ludovic Dorès,** Alexandre Brugière, Olivier Couraud
CVML	**Serge Levine, Pierre Treille**
Delsol	**Jean-Philippe Delsol, Henri-Louis Delsol, Philippe Dumez, Pierre Gougé, Emmanuel Kaeppelin, Amaury Nardone**
De Pardieu Brocas Maffei	**Jean-François Pourdieu, Guillaume Touttée, Cédric Chanas**
Fidal	**Guy Roulin, Olivier Josset, André Leveque, Sébastien Peronne, Boris Ruy, Jean-François Yerle, Bertrand Ducoin, Grégory Rouxel, Brice Voillequin, Christophe Mikolajczak**
Jeantet	**Philippe Matignon, Jean-Guillaume Follorou**
LL Berg	**Olivier Abergel,** Grine Lahreche, Gaëlle Quillivic, Nathalie Jacquart, Christophe Bornes
MBA-Moisand Boutin & Associés	**Igor Doumenc, Jean-Philippe Jacob, Jean-Pierre Langlais**
Piotraut Giné Avocats	**Raphaël Piotraut, François Giné**
PWC Société d'Avocats	**Georges Morisson-Couderc**
Volt Associés	**Stéphane Letranchant, Emmanuel Vergnaud, Lucas d'Orgeval,** Alexandre Tron

Management package : cap sur l'étranger

Le management package représente historiquement en France un point de négociations âprement débattu en capital-investissement, et donc un domaine d'activité non négligeable pour les cabinets d'avocats. Or les pratiques françaises tendent désormais à s'internationaliser, permettant à certaines structures d'imposer leur savoir-faire en dehors des frontières hexagonales.

Alors que le marché du private equity est redevenu particulièrement actif, les cabinets qui l'an passé avaient tenté d'entrer dans le sérail des spécialistes du management package ont pour la plupart fait demi-tour pour retrouver classiquement leur positionnement du côté des sponsors. Demeurent cette année dans les classements d'Option Droit & Affaires des structures véritablement rompues à la matière. Avec néanmoins quelques nouveaux entrants, comme **Arsene Taxand** dont l'activité en package s'est développée depuis trois ou quatre ans autour de Laurent Partouche. Autre nouveau nom dans le classement : **Claris Avocats,** qui a été fondée en janvier dernier par Jean-Pascal Amoros, Marie-Isabelle Levesque et Manfred Noé, trois anciens de Fidal. Cette boutique dédiée aux personnes physiques et dont l'équipe connait bien les problématiques de LBO a été rejointe en mars 2016 par Benoît Pauly, un ancien de la DNVSF et de la DVNI. On note enfin l'entrée de **Goodwin,** dont une partie de l'équipe portée par Jérôme Jouhanneaud intervient du côté des managers alors que le cabinet est également conseil des fonds. Si avant 2008, les cabinets qui se positionnaient des deux côtés étaient vivement critiqués, les esprits ont aujourd'hui nettement évolué. Les fonds apprécient même que les avocats puissent faire le lien avec les managers, tout en connaissant parfaitement leur univers et leurs attentes. Et inversement. On notera par ailleurs le (nouveau) départ d'Alexis Dargent, associé fondateur du cabinet éponyme, en Australie. L'activité de la boutique serait donc momentanément suspendue.

«L'avenir du métier est en Europe»

Le marché français des cabinets d'avocats spécialistes de la matière est depuis une dizaine d'années partagé entre les firmes internationales comprenant des équipes dédiées et les boutiques de niche. Aucun format ne prévaut sur l'autre, en témoigne la forte concurrence entre l'équipe d'Henri Pieyre de Mandiargues, exerçant dans une firme mondiale (désormais **McDermott Will & Emery**), et celle de Lionel Scotto, de la boutique **Scotto & Associés.**

Mais l'évolution actuelle du marché pourrait laisser plus de place aux cabinets présents à l'international. Car les spécialistes constatent une exportation des pratiques françaises de négociations au reste de l'Europe. Les problématiques touchant aux packages sont désormais examinées avec attention dans certains pays du nord du continent, notamment en Allemagne. Les build-ups qui ont lieu à l'étranger confirment également cette tendance, car les fonds d'investissement prévoient systématiquement une réserve pour élargir le cercle de managers intéressés, même s'ils sont localisés dans d'autres pays. Si les questions fiscales demeurent bien entendu locales et nécessitent l'intervention de spécialistes étrangers, le reste des négociations est de plus en plus fréquemment traité par des conseils français. «L'avenir du métier est en Europe», insiste l'un des spécialistes du milieu. Cette évolution pourrait bien entendu faire l'affaire des firmes présentes à l'international. Mais les boutiques de niche commencent à s'organiser. Certaines envisagent l'ouverture de succursales à l'étranger, d'autres font le choix d'intégrer à Paris des avocats de diverses nationalités et de développer un réseau de correspondants locaux en droit fiscal. La promesse de grandes évolutions dans le secteur durant les prochains mois. ■

Ondine Delaunay

Les cabinets ayant une pratique reconnue en conseil des managers dans les opérations de LBO mais **n'ayant pas répondu au questionnaire** d'Option Droit & Affaires.

A7 tax
Armand Associés
Charles Russel Speechlys
Gatienne Brault & Associés
STCPartners

Classement des cabinets d'avocats spécialisés en structuration de fonds

(Les cabinets sont classés par ordre alphabétique au sein de chaque catégorie. Les responsables de pratique sont indiqués en gras).

★★★★★	
Clifford Chance	**Xavier Comaills,** Alexandre Lagarrigue, Eric Davoudet

★★★★	
Dechert	**Olivier Dumas, Antoine Sarailler,** Sabina Comis
Jones Day	**Florence Moulin**

★★★	
Chammas & Marcheteau	**Lola Chammas, Christophe Sevennec, Camille Hurel**
Dentons	**Paul Morel,** Olivier Genevois
Gide Loyrette Nouel	**Ann Baker, Stéphane Puel**

★★	
Brunswick Société d'Avocats	**Mireille Mull-Jochem**
CMS Bureau Francis Lefebvre	**Jérôme Sutour**
Duhamel Blimbaum	**Jérémie Duhamel**
Simmons & Simmons	**Agnès Rossi,** Nicolas Duboille, Ian Rogers

★	
Fidal	**Guy Roulin,** Sébastien Peronne
Kalliopé	**Rodolphe Cavroy**
Reinhart Marville Torre	**Laurent Cavallier, Philippe Torre**
Volt Associés	**Stéphane Letranchant, Emmanuel Vergnaud, Lucas d'Orgeval, Alexandre Tron**

Les cabinets ayant une pratique reconnue en structuration de fonds mais **n'ayant pas répondu au questionnaire** d'Option Droit & Affaires

King & Wood Mallesons Linklaters STCPartners

Structuration de fonds : une redistribution des cartes

Le mouvement de remaniement du marché, débuté en 2013, ne faiblit pas. Alors que les dossiers ne cessent d'affluer, le mercato des avocats spécialisés en structuration de fonds bat toujours son plein. Et tout porte à croire que ce n'est pas encore terminé.

L'année 2016 se termine sur les chapeaux de roues pour les avocats spécialisés en structuration de fonds. Le nombre de dossiers ne cesse d'augmenter, permettant aux conseils juridiques d'être plutôt optimistes sur leur chiffre d'affaires annuel. Et les élections présidentielles de mai 2017 n'entament pas encore leur bonne humeur, un certain nombre d'entre eux estimant qu'en termes d'annonces fiscales susceptibles de ralentir le marché, le pire est derrière nous.

Cette fin d'année est également l'occasion pour eux de dresser un premier bilan de la société de libre partenariat (SLP) créée par la loi Macron et applicable depuis octobre 2015. La courbe d'apprentissage des avocats est encore importante, la majorité d'entre demeurant plus à l'aise avec les FPCI traditionnels. Si ce nouveau type de véhicule peut paraître un peu anxiogène, il offre néanmoins de nombreux avantages. Et plusieurs cabinets l'ont bien compris comme **King & Wood Mallesons, Linklaters, Jones Day** et **Clifford Chance** qui ont déjà eu à traiter plusieurs dossiers. Mais l'adaptation des méthodes de travail est toujours en cours. Elle est d'autant plus complexe qu'elle s'accompagne de nombreux mouvements au sein des équipes d'avocats.

Un marché qui continue à se redessiner

2013 avait été marquée par un fort remaniement des équipes d'avocats au sein des cabinets, notamment avec de belles arrivées chez **Clifford Chance** et chez **Gide Loyrette Nouel.** Daniel Schmidt avait pour sa part pris sa retraite de **Jones Day** l'année dernière. Florence Moulin confirme néanmoins cette année sa bonne reprise en main de l'activité avec une belle liste de deals.

Ces douze derniers mois n'en ont pas été moins actifs en termes de mouvements. **Dechert** a vu l'arrivée de Sabina Comis en septembre, en provenance de Mayer Brown. Un nouveau profil de fiscaliste pour l'équipe déjà formée par les réputés Olivier Dumas (également fiscaliste) et Antoine Sarailler (plutôt positionné sur la partie réglementaire des dossiers). De son côté, **Mayer Brown** se réorganise en interne pour mieux revenir sur le marché l'année prochaine. Autre avocat prometteur à avoir changé de maison : Julien Vandenbussche qui a choisi de quitter sa robe et Herbert Smith Freehills pour devenir general counsel de Tikehau. On notera enfin la création d'une équipe chez **Simmons & Simmons** Paris, constituée d'Agnès Rossi (ancienne de King & Wood Mallesons) et de Nicolas Duboille (auparavant chez Granrut). Les débuts sont déjà prometteurs pour ce nouveau duo.

Cette réorganisation du marché serait bien sûr incomplète sans évoquer les nombreux mouvements d'équipes de **King & Wood Mallesons.** Si à l'heure où nous bouclons ces pages, les deux associés en structuration de fonds du bureau parisien sont toujours en place, peu misent sur leur avenir dans la firme. Alors même que des journaux anglo-saxons ont récemment annoncé le départ du bureau de Londres de Michael Halford, figure de proue du secteur.

De nouveaux entrants qui tentent de trouver leur place

Profitant de cette réorganisation du marché, certains cabinets se lancent à leur tour dans l'aventure en communiquant sur leur expertise interne. Il s'agit notamment de cabinets qui se positionnent principalement sur de la création de fonds immobilier. Ainsi en est-il de **Duhamel Blimbaum**, de **CMS Bureau Francis Lefebvre,** mais également de **Kalliopé.** On notera par ailleurs les entrées dans le classement de **Fidal** et de **Reinhart Marville Torre.** ■

Ondine Delaunay

Une méthodologie transparente pour l'établissement des classements

Notre méthodologie est le garant de la qualité de nos classements. Nous respectons un ensemble de procédures pour établir des classements reproduisant fidèlement l'état du marché des cabinets d'avocats d'affaires.
C'est avec cette seule méthodologie que l'équipe éditoriale d'Option Droit & Affaires construit la légitimité et l'impartialité de ses classements. Aucune interférence avec d'autres services du groupe Option Finance ne saurait être envisagée.

La méthodologie d'Option Droit & Affaires se décompose de la manière suivante :
1. envoi de questionnaires auprès des cabinets d'avocats et des directions juridiques et clients ;
2. enquête auprès des directions juridiques et des clients ;
3. rencontre avec chacune des équipes spécialisées d'avocats ;
4. enquête auprès des acteurs émérites du secteur ;
5. vérification des classements par le Cercle Montesquieu.

Envoi des questionnaires aux cabinets d'avocats
Dans un premier temps, l'envoi des questionnaires aux cabinets d'avocats spécialisés en la matière, nous permet de réunir les informations à jour les plus précises possibles.

Rencontre avec chacune des équipes spécialisées d'avocats
Notre équipe éditoriale rencontre chaque équipe spécialisée d'avocats afin d'approfondir les questionnaires pour une information complète et nécessaire à l'établissement de classements objectifs. Chaque entretien est organisé pour les seuls besoins du classement et demeure confidentiel.

Vérification des informations auprès des clients
Nous accordons une attention toute particulière aux informations collectées auprès des clients des cabinets d'avocats. Nous entrons donc en contact avec eux pour obtenir leur avis, confidentiel, sur le travail du cabinet avec lequel ils ont collaboré. Nous veillons également à recueillir un maximum d'informations objectives sur leur vision du marché des avocats.

Enquête auprès des acteurs émérites du secteur
Une enquête est également menée auprès des acteurs émérites du secteur (fonds d'investissements, experts financiers, managers d'entreprises, banques d'affaires et conseils…). Ils nous font ainsi bénéficier de leurs connaissances sur le marché des cabinets d'avocats, nous permettant de confronter et confirmer nos opinions et informations.

Vérification des classements par le Cercle Montesquieu
Le Cercle Montesquieu apporte son soutien à l'élaboration des classements d'Option Droit & Affaires afin de reproduire le plus fidèlement l'état du marché. Après l'enquête effectuée par la rédaction, plusieurs directeurs juridiques du Cercle Montesquieu se réunissent pour vérifier la bonne méthodologie de l'enquête et confronter leurs points de vue sur les classements réalisés. Avec ce partenariat, Option Droit & Affaires met au service des directions juridiques un outil leur permettant de bénéficier d'une source d'informations résolument fiable et indépendante concernant les cabinets d'avocats.

Classements
Nos classements couvrent la période du 1er septembre 2016 au 1er octobre 2017. Les cabinets d'avocats d'affaires sont classés de 5 étoiles à 1 étoile, 5 étoiles représentant les meilleurs cabinets dans leur domaine de spécialité. Au sein d'une même catégorie, les cabinets sont classés par ordre alphabétique. En matière de LBO, les cabinets sont classés dans un seul tableau : celui dans lequel ils ont effectué la majorité de leurs opérations, ou se sont particulièrement illustrés.

Les critères pris en compte pour l'établissement des classements sont :
- **Innovation juridique apportée au dossier et assistance au client**
- **Compétences techniques :**
  - **Qualité de la prestation délivrée**
  - **Diligence**
  - **Implication de l'équipe auprès du client**
- **Nombre de dossiers traités et croissance de l'activité**
- **Taille des dossiers traités**
- **Type de clientèle (fonds d'investissement, banques d'affaires, entreprise…)**
- **Taille et autonomie de l'équipe**