

## || Fiscalité du LBO : de l'acquisition de la cible à la sortie du LBO

Structurer une opération d'acquisition de société avec effet de levier et défendre ses choix fiscaux

### PUBLIC

Responsables comptables, fiscaux et financiers – Avocats – Experts-comptables – Fiscalistes

### PRÉ-REQUIS

Pratiquer la fiscalité

### NIVEAU D'EXPERTISE

Expertise

### LES POINTS FORTS

Formation animée par un avocat fiscaliste, conseil pour de nombreuses opérations de LBO

### MOYENS PÉDAGOGIQUES

- Dispositif de formation structuré autour du transfert des compétences
- Acquisition des compétences opérationnelles par la pratique et l'expérimentation
- Apprentissage collaboratif lors des moments synchrones
- Parcours d'apprentissage en plusieurs temps pour permettre engagement, apprentissage et transfert
- Formation favorisant l'engagement du participant pour un meilleur ancrage des enseignements

### SATISFACTION ET EVALUATION

- L'évaluation des compétences sera réalisée tout au long de la formation par le participant lui-même (auto-évaluation) et/ou le formateur selon les modalités de la formation.
- Evaluation de l'action de formation en ligne sur votre espace participant :
  - ▶ A chaud, dès la fin de la formation, pour mesurer votre satisfaction et votre perception de l'évolution de vos compétences par rapport aux objectifs de la formation. Avec votre accord, votre note globale et vos verbatims seront publiés sur notre site au travers d'Avis Vérifiés, solution Certifiée NF Service

Code  
**1282**

Durée  
**1 jour / 7 heures**

Tarif Inter\*  
**1 478 € HT**

\*Repas inclus (en présentiel)

## Objectifs pédagogiques

- Examiner les enjeux fiscaux des opérations de LBO (Leveraged Buy-Out)
- Intégrer les contraintes fiscales ou financières pour gérer leurs conséquences sur la structure
- Faire le bon choix parmi les schémas de structuration envisageables

## Programme de la formation

### Engagement

Vous vous engagez dans votre formation. Connectez-vous sur votre espace participant et complétez votre questionnaire préparatoire. Votre formateur recevra vos objectifs de progrès.

### Structurer une opération de LBO

- La constitution du holding : les structures à privilégier
- La structuration de l'investissement financier des managers : les « management packages », zone de turbulences fiscales

### Définir le régime fiscal du holding d'acquisition

- Les coûts de rupture du groupe intégré existant et l'éventuelle indemnisation des sociétés sortantes
- La constitution d'un groupe intégré et la convention d'intégration
- Le post closing : opter ou non pour l'intégration fiscale
- Les structures alternatives à l'intégration fiscale : la fusion rapide, l'intégration dite « sauvage », le « debt push down »
- Le traitement des déficits
- Illustration : le bilan avantages/inconvénients de l'intégration fiscale

### Organiser le financement de l'opération de LBO face aux dispositifs restrictifs de déductibilité des charges financières

- La limitation en fonction de l'EBITDA fiscal
- Le nouvel encadrement de la sous-capitalisation
- L'amendement Charasse : les opérations visées, le dispositif, la notion de « contrôle » – l'incidence d'un changement de contrôle – la détermination des réintégrations
- Les autres limitations applicables en cas de financement par une entreprise liée (taux maximum, exigence d'imposition minimale du créancier)

- ▶ A froid, 60 jours après la formation pour valider le transfert de vos acquis en situation de travail
- Suivi des présences et remise d'une attestation individuelle de formation ou d'un certificat de réalisation

### ACCOMPAGNEMENT FORMATION À DISTANCE

En cas de nécessité, une assistance technique et pédagogique est joignable entre 8h30 et 18h (jours ouvrés):

- par téléphone : 01 83 10 10 10
- par mail : [care-formation@lefebvre-dalloz.fr](mailto:care-formation@lefebvre-dalloz.fr)

Une réponse immédiate est apportée ; si besoin, le demandeur est mis en relation avec un expert dans un délai maximum de 48h.

- Illustration : la défense du taux d'intérêt retenu par l'entreprise
- L'articulation des dispositifs entre eux
- Illustration : les schémas de financement les plus fréquents

## Identifier le régime fiscal appliqué aux frais de transaction au regard de l'IS et de la TVA

- La déductibilité de la charge
- Le caractère récupérable de la TVA

## Activer le holding de reprise via des conventions de prestations de services

- Les inconvénients fiscaux du holding pur
- Les prestations facturables
- La sécurisation de leur traitement fiscal

## Prévoir les opérations post-acquisition

- La réorganisation post-acquisition
- La sécurisation de ces opérations face au risque « abus de droit » ou « acte anormal de gestion »

## Anticiper les conséquences fiscales de la sortie du LBO

- La cession de la cible : gestion d'une data room fiscale ; négociation de la garantie de passif
- La détermination du montant et le traitement de la plus-value imposable
- L'intérêt d'un réinvestissement par apport-cession
- La donation-cession
- L'introduction en bourse

## Transfert

Votre parcours de formation se poursuit dans votre espace participant. Connectez-vous pour accéder aux ressources et faciliter la mise en œuvre de vos engagements dans votre contexte professionnel.

## A noter

...

En amont et en aval de la formation, le positionnement pédagogique sera effectué à l'aide d'un questionnaire d'auto-positionnement.

## Prochaines sessions

...

### PARIS

- 20 Nov. 2026

### A DISTANCE

- 20 Nov. 2026

