



EDMOND
DE ROTHSCHILD

LES ENJEUX
D'UNE
CESSION
D'ENTREPRISE

EDMOND DE ROTHSCHILD. L'AUDACE DE BÂTIR L'AVENIR.

QUELLE STRUCTURATION PATRIMONIALE EN CAS DE CESSIION, TRANSMISSION OU LEVÉE DE FONDS ?

Organiser son patrimoine dans le cadre d'une cession, c'est l'analyser sous 3 aspects :

Sur le plan personnel

Quel « cash out » sécuriser à titre personnel ?

Quelle stratégie de revenus (salaires, management package...) ?

Sur le plan familial

Assurer une protection de ses proches, envisager une transmission, une donation

Sur le plan fiscal

Structuration des différents véhicules d'investissement (holding, immobiliers, actifs financiers)

A partir de ces éléments, la stratégie patrimoniale globale à mettre en œuvre est définie. Elle permet d'anticiper les meilleures options de (re)structuration du patrimoine du dirigeant.

Plus les opérations sont anticipées, plus l'organisation retenue sera efficace.



À RETENIR

- ▶ **Hiérarchiser les priorités et déterminer les critères d'appréciation des solutions (réversibilité, confidentialité, efficacité fiscale et juridique) ;**
- ▶ **Maîtriser son timing ;**
- ▶ **Équilibrer la répartition de ses actifs.**

QUELS SONT LES CAS LES PLUS COURANTS DE CESSION, TRANSMISSION OU LEVÉE DE FONDS ?

SITUATIONS

PISTES DE RÉFLEXION

*“ Je souhaite associer des cadres
au capital de mon entreprise ”*



La création d'une
MANCO¹, BSPCE²,
d'AGA³...

*“ Je veux protéger mon conjoint,
mes enfants et mon entreprise si
je décède accidentellement ”*



Aménagement des statuts,
règles de gouvernance,
pacte d'actionnaires,
mandat posthume,
mandat de protection.

*“ Je ne pensais pas vendre, mais
une belle opportunité de cession
s'est présentée ”*



Cession des titres du
holding ou cession des
filiales par le holding

*“ Comment soutenir la croissance
de mon entreprise tout en
sécurisant une partie de mon
patrimoine professionnel ”*



L'Owner Buy-Out
(OBO)

*“ Je souhaite céder ma société
d'exploitation, mais conserver
l'immobilier professionnel ”*



Mise en place d'un
refinancement de
l'immobilier ou sortie du
patrimoine immobilier du
groupe

*“ Je veux transmettre à l'un de
mes enfants qui souhaite
reprendre l'entreprise ”*



Le LBO familial
et le pacte Dutreil

¹ Société détenue par les managers

² Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprises

³ Actions Gratuites

Notre équipe d'ingénierie patrimoniale intervient aux côtés des banquiers privés dans le cadre des services fournis par Edmond de Rothschild.

Notre équipe d'ingénierie patrimoniale et notre filiale dédiée à l'activité de corporate finance vous accompagnent dans vos opérations de cession d'entreprise, de LBO et vos opérations de haut de bilan.

L'équipe d'ingénierie patrimoniale a acquis depuis de nombreuses années une véritable expertise sur les opérations liées à la structuration, au développement et à la transmission de l'entreprise.

Nous sommes en permanence à la recherche de solutions adaptées à vos besoins et nous les mettons en place avec l'aide de vos conseils.

Pour nous contacter :

Vincent Aubuchou

Directeur de l'Ingénierie Patrimoniale
v.aubuchou@edr.com - Tel 01 40 17 70 53

Céline de Corbier

Banquier privé
c.decorbier@edr.com - Tel 01 40 17 69 50

Rédaction achevée en septembre 2020.

Le présent document est émis par Edmond de Rothschild (France), société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, au capital social de 83.075.820 €, dont le siège social est situé à Paris (75008), 47, rue du Faubourg Saint Honoré, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 572 037 026, enregistrée auprès de l'ORIAS sous le numéro 07 033 943 et agréée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution. Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information. Les données, commentaires et analyses figurant dans ce document de présentation n'ont pas de valeur contractuelle. Il n'est pas destiné aux personnes qui seraient citoyennes ou résidentes d'un pays ou d'une juridiction dans lesquels sa distribution, sa publication, sa mise à disposition ou son utilisation serait contraire aux lois ou aux règlements en vigueur. Il ne constitue pas et ne doit pas être interprété comme une consultation juridique, fiscale ou comptable personnalisée, ni une offre ou recommandation de produits ou de services d'investissement. Edmond de Rothschild (France) ne saurait être tenu responsable d'une décision prise sur la base des informations figurant dans ce document. Il vous appartient, avant toute décision, d'analyser votre risque indépendamment du groupe Edmond de Rothschild, en vous entourant au besoin, de l'avis de tous les conseils spécialisés au regard de votre situation. Les stratégies patrimoniales dépendent de votre situation personnelle et de la réglementation, elles doivent impérativement être validées par des professionnels en matière juridique, fiscale et comptable. Nous vous invitons à consulter vos propres conseillers indépendants. Ce document a été établi à partir d'informations considérées comme fiables au moment de sa rédaction mais ni leur exhaustivité ni leur exactitude dans le temps n'est garantie. Pour toute question concernant les informations contenues dans ce document, vous pouvez vous adresser à votre Banquier privé. Source d'informations : à défaut d'indication contraire, les sources utilisées dans le présent document sont celles du groupe Edmond de Rothschild. Toute reproduction ou utilisation de tout ou partie de son contenu, sous quelque forme et à quelque fin que ce soit, est strictement interdite, sauf autorisation préalable et écrite du groupe Edmond de Rothschild.

© Copyright 2020 Edmond de Rothschild. Tous droits réservés.