

LBO ou Leveraged buy-out (Rachat avec effet de levier)

Le Leveraged buy-out (LBO) ou rachat avec effet de levier est un montage financier permettant le rachat d'une entreprise via une société holding.

Qu'est ce qu'un LBO ?

Le leveraged buy-out (LBO) ou rachat avec effet de levier est un **montage financier** permettant le **rachat d'une entreprise en ayant recours à beaucoup d'endettement**.

Qui peut mettre en place un LBO ?

Un LBO est mis en place par ceux qui veulent acheter la société cible.

Selon la nature de l'acheteur, le LBO aura un nom différent :

Lorsque les repreneurs sont des cadres dirigeants de l'entreprise rachetée, on parle de Leveraged Management buy-out (LMBO).

Lorsque les repreneurs (investisseurs) proviennent uniquement de l'extérieur, on parle de Leveraged Buy-In (LBI)

Lorsque les acheteurs sont à la fois des investisseurs extérieurs et des cadres internes à l'entreprise rachetée, on parle de Buy-In Management Buy-Out (BIMBO)

Lorsque les actionnaires veulent à terme fusionner l'entreprise avec une autre, on parle de Leveraged Build-Up (LBU)

Lorsque les acheteurs sont des investisseurs extérieurs et qu'ils apportent une nouvelle équipe de management, on parle de Leveraged Management Buy-In (LMBI)

Lorsque le propriétaire de la société est lui même acheteur, on parle de Owner Buy-Out (OBO)

Comment mettre en place un LBO ?

Pour mettre en place un LBO, il faut **dans un premier temps** créer une **société holding**.

Elle aura pour rôle de s'endetter pour acheter une société cible.

Le reste des fonds provient généralement de fonds spécialisés en capital-risque (banques, assurances, etc.). Les fonds empruntés correspondent en moyenne à 70 % de la mise initiale. Ces fonds sont souvent apportés par des banques classiques.

Dans tous les cas, les repreneurs **deviennent actionnaires majoritaires** de la société rachetée. Celle-ci doit rembourser l'emprunt en reversant des dividendes à la holding. On dit que la société holding récupère le cash flow.

La plupart du temps, la société holding et la société cible fusionnent à la fin du remboursement de l'emprunt.

Il est aussi possible de fusionner pendant le remboursement.

Cette fusion permet à la société de déduire la charge de l'emprunt de ses résultats sans avoir à faire une distribution de dividendes.

Modes de financement

Pour en savoir plus

- Crédit impôt – Sociétés constituées pour le rachat du capital d'une société
Source : Ministère chargé de l'économie

Services en ligne

- Réductions et crédits d'impôt de l'exercice
Formulaire
- Crédit impôt – Rachat d'une société – Fiche d'aide au calcul
Formulaire
- Impôt sur les sociétés (IS) – Relevé de solde
Formulaire
- Impôt sur les sociétés et contributions assimilées – Demande de remboursement de crédits d'impôt
Formulaire

Textes de référence

- Code général des impôts : article 220 nonies
- Code général des impôts : article 199 terdecies-0 A



**Ville de
Palavas-les-Flots**

Mairie de Palavas-les-Flots

Horaires : Du lundi au vendredi de 8h30 à 12h et de 13h30 à 17h.

Adresse : 16 Boulevard Maréchal Joffre – BP 106 – 34250 Palavas-les-Flots

Tél. : 04 67 07 73 00