

## Entreprises

### 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.

#### 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

- Formulaire : Cerfa n°15252 : N°2069-RCI-SD : [Réductions et crédits d'impôt de l'exercice](#)
- Formulaire : Cerfa n°15445 : N°2079-RS-FC-SD : [Crédit impôt – Rachat d'une société – Fiche d'aide au calcul](#)
- Formulaire : Cerfa n°12404\*21 : N°2572-SD : [Impôt sur les sociétés \(IS\) – Relevé de solde](#)
- Formulaire : Cerfa n°12486\*15 : N°2573-SD : [Déclaration de créance auprès des impôts](#)

## **TOUS LES SERVICES EN LIGNE**

### Textes de référence

- [Code général des impôts : article 220 nonies](#)
- [Code général des impôts : article 199 terdecies-0 A](#)



### HÔTEL DE VILLE D'ONET-LE-CHÂTEAU

12, rue des coquelicots  
12850 - Onet-le-Château

[S'y déplacer](#)

