34

# Management package



# **OBJECTIFS**

- Maîtriser le cadre strictement juridique, fiscal et social des « management package » dans une opération de capitalinvestissement.
- Identifier les facteurs de risque de requalification et les bonnes pratiques à mettre en place.

## **PROGRAMME**

#### INTRODUCTION

- Définition générale d'un management package
- Exposé des différents contextes dans lequel peuvent s'inscrire un management package
- Rapide rappel du fonctionnement d'un schéma « classique » de LBO

#### STRUCTURATION FINANCIÈRE D'UN MANAGEMENT PACKAGE

- Les leviers ayant un impact sur la performance d'un management package
- Présentation du mécanisme de sweet equity
- Présentation du mécanisme ratchet
- Les indicateurs de performance
- Avantages et inconvénients des deux structures

#### STRUCTURATION JURIDIQUE D'UN MANAGEMENT PACKAGE

- Les éléments de structure :
- Les outils payants
- Les outils gratuits
- Les éléments contractuels :
  - Les aspects liés à la gouvernance
  - Les opérations sur les fonds propres
  - Les aspects liés à la sortie « collective » (i.e., « exit »)
  - Les aspects liés à la sortie « individuelle » (i.e., « leaver »)

### **ENJEUX JURIDIQUES ET FISCAUX**

- Présentation des enjeux
- Présentation des régimes fiscaux et sociaux applicables
- Les risques fiscaux :
  - Le risque de requalification :
    - . Rappel des règles antérieures à la jurisprudence du CE du 13 juillet 2021
    - . La nouvelle grille d'analyse et les recommandations
  - Les autres risques fiscaux
- Les risques sociaux
- Les opérations intercalaires (entre le signing et le closing)

#### **ENJEUX FINANCIERS ATTACHÉS AUX PACKAGES**

- Montages financiers et risques associés
- Objectif de l'évaluation et choix du modèle approprié (Black & Scholes, Binomial, Monte Carlo)
- Sensibilité de la valeur aux principales hypothèses financières



# PUBLIC VISÉ

Directeurs d'investissements, chargés d'affaires, analystes financiers...



#### PRÉREQUIS

Avoir une bonne expérience des opérations de capitalinvestissement et notamment de LBO.



### LES + PÉDAGOGIQUES

Les exposés des intervenants seront complétés de cas pratiques.



# INFORMATIONS PRATIQUES

- Participants: 16 maximum
- Lieu et horaires : Paris – 9h00/17h30
- Déjeuner offert
- Bulletin d'inscription sur www.franceinvest.eu

#### **TARIFS**

#### 1159 € HT\*/999 € HT\*\*

(\*) Tarifs pour les non membres France Invest (\*\*) -15 % pour les membres France Invest



# RENSEIGNEMENTS

- Tél.: 01 47 20 62 67
- Mail : formation@franceinvest.eu



# **INTERVENANTS**

#### Matias LABÉ

Avocat Associé, CMS Francis Lefebvre Avocats

#### François BOSSÉ-COHIC

Avocat

CMS Francis Lefebvre Avocats

# Gonzague CHAUSSOIS

Associé, Expert en évaluation et modélisation financière, Acuitem