

SOMMAIRE

Remerciements	7
Préambule	17
Introduction.....	23
CHAPITRE 1 - QU'EST-CE QUE LA SOCIÉTÉ HOLDING ?	29
Les principes fondateurs	29
L'essor des holdings et les risques juridiques	30
Les mécanismes juridiques et fiscaux.....	31
La puissance financière pour contourner l'abus de droit.....	32
Les différents types de holdings	32
Structuration habituelle de la holding	34
Effacer les droits de succession grâce à la holding familiale	35
Le choix des statuts de la holding	35
CHAPITRE 2 - HOLDING : LA STRATÉGIE DE LA FORTERESSE ET DES DOUVES	37
Le concept.....	38
Stratégie globale : sécurité, opportunités, croissance	39
Redonner du sens à la holding.....	40
CHAPITRE 3 - COMMENT BOOSTER VOTRE PATRIMOINE GRÂCE À LA HOLDING ?	41
Le mode opératoire	42
Votre gain fiscal et social	45

Comment vous rémunérer après la cession ?.....	48
Capitalisation dans la holding.....	52
Que pouvez-vous déduire de ces chiffres ?	56
La holding gagne de l'argent grâce à trois moyens.....	56
CHAPITRE 4- GÉNÉRER LA CROISSANCE	59
La vision à long terme des entreprises familiales.....	59
Contraste entre entreprises familiales et entreprises à capital public	60
Le rôle de la holding familiale dans la croissance et l'innovation	61
CHAPITRE 5 - PACTE DUTREIL – POURQUOI METTRE EN PLACE	
LE PACTE DUTREIL À TITRE PRÉVENTIF ?	73
Transmission : du risque aux enjeux.....	73
Le principe de la donation Dutreil.....	75
Holding familiale animatrice et donation Dutreil	76
Donation démembrée.....	77
Pacte réputé acquis.....	77
Pacte Dutreil post mortem	78
Holding Dutreil avec soulte.....	78
La transmission Dutreil en chiffres	80
Rappel des seuils minimums de détention	82
Mettre en place plusieurs pactes Dutreil	82
Choisir entre pacte préventif et pacte réputé acquis	83
Donnez la nue-propiété seule uniquement si vous acceptez de restreindre vos pouvoirs	83
Bénéficiez des droits différés fractionnés	84
Valeur d'acquisition des titres pour calculer les plus-values.....	85
Transmission Dutreil pour vente à terme – optimisation fiscale	86
Les évolutions de 2019.....	87
Fiscalité : le cumul de quatre avantages fiscaux.....	87
CHAPITRE 6 - PLANIFIER SA SUCCESSION ?	89
L'importance de l'anticipation dans la transmission.....	89
Les étapes de la planification de la transmission	90
Comment éviter la malédiction des trois générations ?.....	92

Une fiscalité lourde	93
La gouvernance familiale.....	94
Les structures juridiques.....	98
Le financier	99
Le modèle économique	100
CHAPITRE 7 - COMMENT BAISSER VOS IMPÔTS ET LES CHARGES SOCIALES ? ..	103
Le constat.....	103
Changer la façon de vous rémunérer	106
Exemple chiffré.....	106
Passez en société et optez pour l'IS	111
Mettre en place des rémunérations complémentaires non fiscalisées	112
Diminuer vos dettes personnelles	113
Les bonnes et les mauvaises dettes	113
Le cercle vertueux de l'enrichissement	115
CHAPITRE 8 - LE LBO FAMILIAL (OBO) : COMMENT GÉNÉRER DE L'ARGENT ET ÉLUDER LES DROITS DE SUCCESSION ?	119
Le principe du montage	120
Replacer les liquidités issues du LBO pour réduire, voire annuler les droits de succession.....	122
Exemple chiffré.....	126
Pourquoi éviter de créer la holding par apport des titres ?.....	127
Vente des titres à la holding ou donation Dutreil ?	128
CHAPITRE 9 - LE FAMILY BUY OUT [FBO] EST-IL ADAPTÉ À VOTRE SITUATION ? ..	131
Donation-partage pour sécuriser l'opération	132
Pourquoi éviter la donation simple ?	132
La solution : optez pour la donation-partage	133
Création d'une holding avec soulte	134
Emprunt bancaire et remboursement de la soulte.....	135
Cession partielle des titres à la holding pour compléter votre retraite.....	135
Donation-partage et cession partielle : exemple chiffré.....	136
Donnez en pleine propriété à vos enfants si vous êtes très riche	138
Optimisation supplémentaire	139

CHAPITRE 10 – RÉDUISEZ LES PLUS-VALUES DE CESSIION DE VOTRE ENTREPRISE ..	141
Conditions requises pour bénéficier de l'exonération.....	144
Titres assimilés à des titres de participation.....	144
Perte du régime mère-filiale et maintien de l'exonération sur cession	145
Application chiffrée	146
CHAPITRE 11 - LA PUISSANCE DES INTÉRÊTS COMPOSÉS : LE MYTHE DE SISSA ...	147
Un conte édifiant.....	147
Morale de l'histoire	149
CHAPITRE 12 - L'EFFET BOULE DE NEIGE	151
Avantages fiscaux et économiques de la holding familiale	151
Les intérêts composés et la stratégie financière de la holding.....	152
Stratégie financière et croissance de la holding familiale.....	154
CHAPITRE 13 - POURQUOI SOUSCRIRE UN CONTRAT DE CAPITALISATION DANS VOTRE HOLDING ?	157
Gérer la trésorerie de votre holding.....	157
L'impact de l'inflation sur votre trésorerie	158
Stratégies de gestion financière et contrat de capitalisation	159
L'impact décisif du temps sur la sécurité et le rendement.....	161
La fiscalité.....	162
Fiscalité en cas de rachats (retraits).....	164
Optimisation de la transmission à titre gratuit.....	164
Rendement financier	165
Comment choisir un bon contrat de capitalisation pour votre holding ? ...	167
Booster votre capital grâce aux intérêts composés « l'effet boule de neige ».....	168
CHAPITRE 14 - HOLDING ET LA PUISSANCE DES INTÉRÊTS COMPOSÉS	171
La puissance des intérêts composés	171
Les mathématiques des intérêts composés	174
Le temps, allié de la croissance financière.....	176

CHAPITRE 15 - HOLDING ET LE CRÉDIT	177
Le double effet des intérêts dégressifs et composés	177
Maximiser la croissance avec le crédit et le placement.....	178
L'impact fiscal sur la croissance	179
Illustration avec des taux nominaux différents crédit/placement	180
CHAPITRE 16 - QUAND LA HOLDING DEVIENT VOTRE BANQUE	183
Le rôle fondamental de la holding en tant que société financière	183
Accumulation de puissance financière au sein de la holding	184
Modes de financement et coûts associés.....	184
Indicateurs de performance et pilotage de la croissance	188
Retour sur investissement – ROI.....	189
Retour sur les capitaux propres – ROE.....	190
Retour sur les actifs – ROA.....	190
CHAPITRE 17 - FAUT-IL CAPITALISER DANS LA HOLDING OU PERCEVOIR LES REVENUS ET DÉVELOPPER LE PATRIMOINE À TITRE PERSONNEL ?	193
Les écoles de pensée sur l'accumulation d'actifs.....	193
Les approches « encapsuleurs » versus « décapsuleurs »	194
Comparaison de la capitalisation.....	195
Phase de capitalisation.....	196
Revenus annuels après la période de capitalisation	198
Transmission	202
Vos enfants distribuent à la fondation et ne perçoivent pas de revenus ...	207
Vos enfants perçoivent des revenus.....	208
CHAPITRE 18 - COMMENT PERCEVOIR DES REVENUS À PARTIR DE LA HOLDING ? ..	211
Stratégies de rémunération	211
Modes de rémunération alternatifs moins fiscalisés.....	212
Schémas holding – filiale sas sarl	212
Véhicule de fonction – avantage en nature	214
Intéressement – épargne salariale	216
Les règles d'abondement et les plafonds.....	217
Scénario n° 1 : très favorable	218

Scénario n° 2 : médian	219
Scénario n° 3 : mixte	220
Plan d'épargne retraite supplémentaire et prévoyance	222
Le PER TNS (travailleur non salarié)	223
Le PERin : plan épargne retraite individuel	225
Statut TNS ou assimilé salarié	226
Dividendes ou rémunération ?.....	228
CHAPITRE 19 - UTILISER LA HOLDING EN SCI ?	231
Introduction à l'investissement immobilier via la holding.....	231
Avantages de loger ses biens immobiliers dans une société	232
Location nue, meublée ou para-hôtelière ?	232
Société civile immobilière (SCI) ou holding ?	233
L'usage du bien à titre personnel.....	234
Opération à effet de levier financier (LBO immobilier).....	234
Prenons un exemple chiffré.....	236
Tableaux comparatifs.....	237
L'objet social de la holding.....	239
CHAPITRE 20 - COMMENT UTILISER VOTRE SOCIÉTÉ D'EXPLOITATION EN HOLDING ?	241
Utilisation de la société d'exploitation comme holding pour certaines activités.....	241
Considérations pour la mise en place de la holding	242
Stratégies d'investissement.....	242
CHAPITRE 21 - ASSURANCE EMPRUNTEUR – CLAUSE SÉQUESTRE : ÊTES-VOUS BIEN ASSURÉ ?	247
L'illusion de protection de l'assurance emprunteur.....	247
L'emprunt : catalyseur de croissance, mais comment le sécuriser ?	248
Le problème de l'assurance emprunteur pour les sociétés	248
Des conséquences fiscales lourdes pour le CEO et sa famille	249
Les chiffres parlent d'eux-mêmes.....	250
Des conséquences familiales impitoyables	251
Remboursement du prêt et clause séquestre, en cas de sinistre.....	254

Les précautions de mise en œuvre :	256
Conclusion.....	257
CHAPITRE 22 - MANDAT DE PROTECTION FUTURE	259
Charge de travail et responsabilités du dirigeant actionnaire.....	260
Le mandat de protection future : une sage précaution	260
Définition du mandat.....	260
Le choix du mandataire	261
Début et fin du mandat	262
CHAPITRE 23 - LE MANDAT POSTHUME OU COMMENT PROTÉGER VOTRE FAMILLE ET VOTRE ENTREPRISE	263
Environnement du mandat	264
Qui peut être mandataire à effet posthume ?	264
La mission du mandataire	265
CHAPITRE 24 - PRÉVOYANCE	267
L'enjeu de la prévoyance pour le CEO	267
La stratégie de prévoyance pour le CEO	268
Les trois briques de la prévoyance personnelle	270
L'assurance homme clé pour le dirigeant et les cadres dirigeants	272
Contrat croisé d'associés	273
CHAPITRE 25 - HOLDING, FONDATION ET PHILANTHROPIE	277
Expansion actuelle de la philanthropie	277
L'évolution des priorités et le rôle croissant de la philanthropie	278
Le fonds de dotation	280
Réduction d'impôts	281
Donations et legs	281
La différence qui fait la différence.....	282
Formalisation d'une stratégie caritative	284
Reconnaissance et image de marque	284
Préparer les enfants aux histoires d'argent	285
Créer des opportunités pour une participation élargie.....	288
Le comité d'investissement	289

CHAPITRE 26 - FIL ROUGE – BILAN FINANCIER ENRICHISSEMENT	291
Détention directe de la société	292
Mise en place d'une holding familiale	293
Capitalisation	294
Bilan.....	294
Conclusion.....	297
À propos de l'auteur	303