

# Management package

## Programme de formation

### Objectifs pédagogiques

- Maîtriser le cadre strictement juridique, fiscal et social des « management package » dans une opération de capital-investissement.
- Connaître les dispositifs et règles d'imposition des gains susceptibles de s'appliquer (avec notamment un focus sur les régimes suivants : AGA, Stock-options, BSPCE, article 163 bis H du CGI) et identifier les bonnes pratiques à mettre en place.

### Description / Contenu

#### 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

- Le régime de droit commun des plus-values sur titres
- Le régime des AGA
- Le régime des Stock-options
- Analyse détaillée du dispositif de l'article 163 bis H du CGI introduit par la loi de finances pour 2025
- 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

---

#### **MODALITÉS D'ÉVALUATION DE LA FORMATION :**

- Un questionnaire d'évaluation des acquis mesurant l'atteinte des objectifs pédagogiques est proposé en fin de formation.
- Un questionnaire "à chaud" évaluant la satisfaction globale est envoyé une heure après la formation.
- Un questionnaire "à froid" portant sur la mise en œuvre des acquis est envoyé 2 mois après la formation.

#### **ACCESSIBILITÉ DE NOS FORMATIONS AUX PERSONNES EN SITUATION DE HANDICAP**

L'équipe de l'Académie France Invest est formée à l'accueil d'un public en situation de handicap et est en lien avec les différents réseaux partenaires ([AGEFIPH](#), [CAP EMPLOI](#) et [MDPH](#)).

Pour permettre aux personnes en situation de handicap de suivre nos formations dans les meilleures conditions, l'équipe de l'Académie France Invest se tient à leur disposition pour trouver la solution adaptée à chaque situation et anticiper les aménagements nécessaires.

#### **Public visé**

- Responsables de fonds/sociétés de capital-investissement, directeurs d'investissements, chargés d'affaires, analystes financiers, avocats, experts-comptables.

#### **Prérequis**

- Avoir une bonne expérience des opérations de capital-investissement et notamment de capital-transmission/LBO.

#### **+ pédagogiques**

- Les exposés des intervenants seront complétés de cas pratiques de mise en place de management package dans des opérations de capital-investissement.
- Un support pédagogique sera mis à disposition des participants.

## Intervenants

- Matias Labé, Avocat Associé, CMS Francis Lefebvre Avocats
- François Bossé-Cohic, Avocat Counsel, CMS Francis Lefebvre Avocats
- Gonzague Chaussois, Associé – Expert en évaluation et modélisation financière, Acuitem

*Nos formateurs sont recrutés conformément aux spécifications mentionnées pour chaque formation. Ce sont des professionnels en activité et/ou des experts dans leur domaine. Ils utilisent des méthodes et outils appropriés aux formations qu'ils dispensent et adaptent leur pédagogie au public accueilli.*

## Informations pratiques

- Participants : 16 maximum
- Durée : 1 jour (7 heures)
- Horaires : 9 h / 17 h 30
- Déjeuner offert
- Lieu : Paris

## Tarifs

- 1 209,00 €HT\* / 1 019,00 €HT\*\*

(\*) Tarif pour les non membres France Invest

(\*\*) Tarif pour les membres France Invest

## Renseignements

- Tél. : 01 47 20 62 67
- Mail : [formation@franceinvest.eu](mailto:formation@franceinvest.eu)

*Dernière mise à jour du programme : 21/07/2025*