

DOSSIERS PRATIQUES  
FRANCIS LEFEBVRE

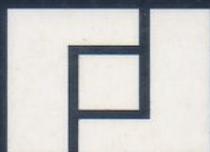
H. BARDET  
B. GOUTHIÈRE

A. CHARVERIAT  
Ph. JANIN

# Les holdings

Guide juridique  
et fiscal

2<sup>e</sup> édition



# SOMMAIRE ANALYTIQUE

## TITRE I Présentation et critères de choix

### CHAPITRE I Objet et intérêt de la holding

SECTION I	Notion de holding	5
SECTION II	Intérêt d'une holding	10
	1. La holding, réceptacle des dividendes et instrument de l'effet de levier financier	11
	2. La holding, instrument de prise ou de maintien du contrôle d'une société	14
	3. La holding, outil de création d'une structure organisée et hiérarchisée au sein d'un groupe	16
	4. L'utilisation de la holding dans un cadre international	18
SECTION III	Les différents types de holdings	30
	1. Les holdings de famille	31
	2. Les holdings de rachat (RES, LBO)	34
	3. Les holdings financières	35

### CHAPITRE II Critères de choix

SECTION I	La société civile	55
A.	Gestion	56
B.	Décisions collectives	62
C.	Cession et transmission des droits sociaux	65
	1. Contrôle des cessions de parts	66
	2. Constatation des cessions de parts	71
	3. Transmission par décès	72
	4. Droit de retrait des associés	74
	5. Capital variable	78
D.	Responsabilité des associés	81
E.	Régime fiscal	83
SECTION II	La société anonyme	100
A.	Gestion	101
	1. Présentation des organes de direction	102
	2. Pouvoirs des organes de direction	105
B.	Assemblées générales	106
C.	Cession et transmission des actions	113
	1. Contrôle des cessions d'actions	113
	2. Constatation des cessions d'actions	121
	3. Transmission par décès	122
D.	Responsabilité des actionnaires	123
E.	Régime fiscal	124
SECTION III	La société en commandite par actions	150
	1. Gestion	151
	2. Décisions collectives	155
	3. Cession et transmission des droits sociaux	156

	4. Responsabilité des associés de SCA	158
	5. Régime fiscal	160
SECTION IV	La société par actions simplifiée	170
	A. Gestion	171
	B. Décisions collectives	172
	C. Cession des actions	173
	1. Transmission des actions	174
	2. Exclusion	178
	D. Responsabilité des associés	179
	E. Régime fiscal	180

## **TITRE II Constitution de la holding**

### **CHAPITRE I Aspects fiscaux et financiers**

SECTION I	Constitution de la holding « par le haut »	230
	1. La question des plus-values	231
	2. En matière de droits d'enregistrement	253
	3. Les aspects financiers du choix entre apports et cessions	255
SECTION II	Constitution de la holding « par le bas » (filialisation)	290
	1. Régime de droit commun	291
	2. Régime de faveur	293
	3. Incidences du changement d'objet social ou d'activité réelle	301
	4. Cas des sociétés intégrées	303
SECTION III	Choix entre les deux solutions	330

### **CHAPITRE II Aspects juridiques**

SECTION I	Modalités de constitution de la holding	390
	1. Apport ou cession de titres	391
	2. Filialisation	402
SECTION II	Mesures d'accompagnement	430
	1. Mesures assurant le contrôle	431
	2. Protection des minoritaires	443

## **TITRE III Fonctionnement de la holding**

CHAPITRE I	Limites aux pouvoirs des dirigeants	490
------------	-------------------------------------	-----

### **CHAPITRE II Régime fiscal de la holding**

SECTION I	Cas des holdings soumises à l'impôt sur les sociétés	551
	A. En l'absence d'intégration fiscale	552
	1. Régime d'imposition des produits encaissés par une holding	553

	2. Régime fiscal des aides consenties à une filiale	579
	3. Régime fiscal des provisions et plus ou moins-values sur titres en portefeuille	594
	B. En présence d'une intégration fiscale	638
SECTION II	Cas des holdings non soumises à l'impôt sur les sociétés	690
SECTION III	TVA	720
SECTION IV	Taxe sur les salaires	740
SECTION V	Impôt de solidarité sur la fortune	750
<b>CHAPITRE III</b>	<b>Statut des salariés</b>	
	1. Dirigeants des filiales	805
	2. Droits des salariés	812
<b>CHAPITRE IV</b>	<b>Relations financières</b>	
SECTION I	Engagements à l'égard des tiers	875
	1. Garantie des engagements des filiales	876
	2. Responsabilité des engagements des filiales	890
SECTION II	Gestion de la trésorerie	910
	1. Mise en place d'un pool de trésorerie	911
	2. Principaux aspects fiscaux	915
<b>CHAPITRE V</b>	<b>Les holdings spécifiques</b>	
SECTION I	La holding et la bourse	965
SECTION II	Les holdings de rachat	990
SECTION III	Le rachat d'une entreprise par ses salariés	1010
	1. Conditions à remplir	1012
	2. Avantages fiscaux	1027
	3. Conséquences liées à la sortie du régime	1038
	4. Obligations déclaratives	1039
<b>TITRE IV</b>	<b>Aspects internationaux</b>	
<b>Remarques préliminaires</b>		1100
	1. Présentation sommaire des relations financières avec l'étranger	1101
	2. L'incidence des directives communautaires de 1990	1112
<b>CHAPITRE I</b>	<b>La holding en droit comparé</b>	
SECTION I	Au Luxembourg	1130
	A. Présentation	1131
	B. Principaux aspects fiscaux	1133
	1. Les holdings au sens de la loi de 1929	1133
	2. Les holdings « ordinaires » (SOPARFI)	1138
	3. Les sociétés de financement	1145

SECTION II	Aux Pays-Bas	1160
A.	Présentation	1161
1.	Les NV	1162
2.	Les BV	1164
B.	Principaux aspects fiscaux	1165
1.	Conditions pour bénéficier du régime de « participation-exemption »	1166
2.	Avantages fiscaux liés à la participation-exemption	1170
3.	Non-déduction des coûts liés à l'acquisition de la participation	1171
4.	Limitation de la prise en compte des pertes de liquidation	1172
5.	Exonération de retenue à la source sur les dividendes intracommunautaires	1174
6.	La question de la transformation d'un établissement stable en filiale	1175
7.	Le cas particulier des sociétés financières	1177
SECTION III	Aperçu des autres localisations possibles	1180
1.	Les paradis fiscaux classiques	1181
2.	Autres pays développés	1185
<b>CHAPITRE II</b>	<b>Fiscalité internationale des holdings françaises</b>	
SECTION I	Imposition des produits des participations étrangères perçus par les holdings françaises	1201
A.	Rappel des principes de la fiscalité internationale des dividendes	1201
1.	Dans l'état de la source des dividendes	1202
2.	En France (État de résidence de la holding)	1209
B.	Application de ces principes dans le cadre du régime mère/fille	1215
1.	Principales difficultés concernant les participations étrangères	1216
2.	Conséquences de l'application du régime mère/fille aux produits de participations étrangères	1230
C.	L'imposition des plus-values réalisées lors des cessions de participations étrangères	1232
D.	Incidence de l'article 209 B du CGI	1233
SECTION II	Imposition des distributions des holdings françaises aux actionnaires non résidents	1250
A.	La question du précompte	1251
1.	Régime normal	1252
2.	Régime des holdings de participations étrangères	1258
B.	La question de la retenue à la source	1269
1.	En l'absence de convention fiscale	1270
2.	En présence d'une convention fiscale internationale	1276
3.	L'imputation de la retenue à la source « d'entrée » sur la retenue « de sortie »	1281
C.	Le transfert de l'avoir fiscal et le remboursement du précompte	1284
1.	Le transfert de l'avoir fiscal	1285
2.	Le remboursement du précompte	1295
D.	Le cas particulier des sociétés civiles holdings	1301
1.	Résidence fiscale de la société civile	1302
2.	Redistribution des dividendes à l'étranger	1304
3.	Cas des plus-values sur titres	1309

## CHAPITRE III Fiscalité française des holdings étrangères

---

SECTION I	Imposition des produits de participations françaises perçus par les holdings étrangères	1351
A.	Situation en France	1352
1.	En ce qui concerne les dividendes	1353
2.	En ce qui concerne les plus-values	1354
B.	Dans le pays de résidence de la holding	1361
1.	La technique du « crédit d'impôt sous-jacent » : l'exemple britannique	1362
2.	Les difficultés d'utilisation des crédits étrangers : les exemples luxembourgeois et néerlandais	1364
SECTION II	Imposition des produits versés par des holdings étrangères à des résidents de France	1367
A.	Dans l'État de résidence de la holding étrangère	1368
B.	En France	1374
1.	Principes directeurs	1375
2.	Remarques sur l'intérêt de la constitution d'une holding étrangère par des résidents de France	1379

**Table alphabétique** (p. 373)