

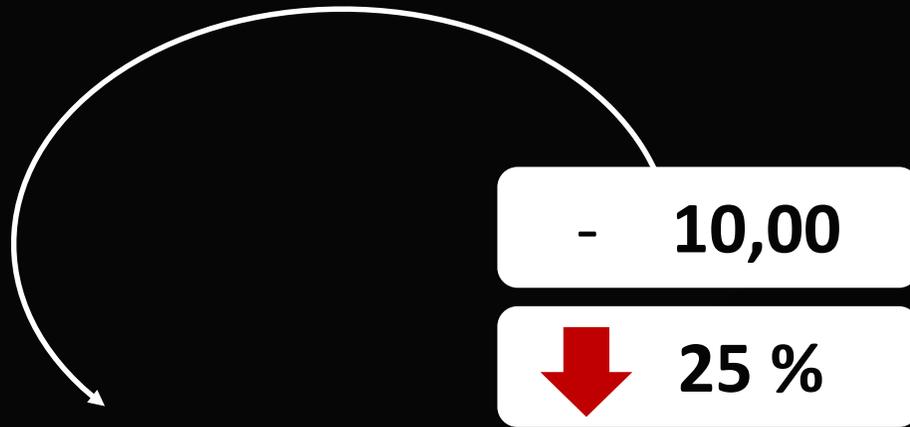
Les dividendes sont-ils réhabilités par le PFU ?

Pierre-Yves Lagarde
Sycomore Family Office
Département Corporate

-25%

Calcul avec TMI à 45 %

Distribution
100



40,00



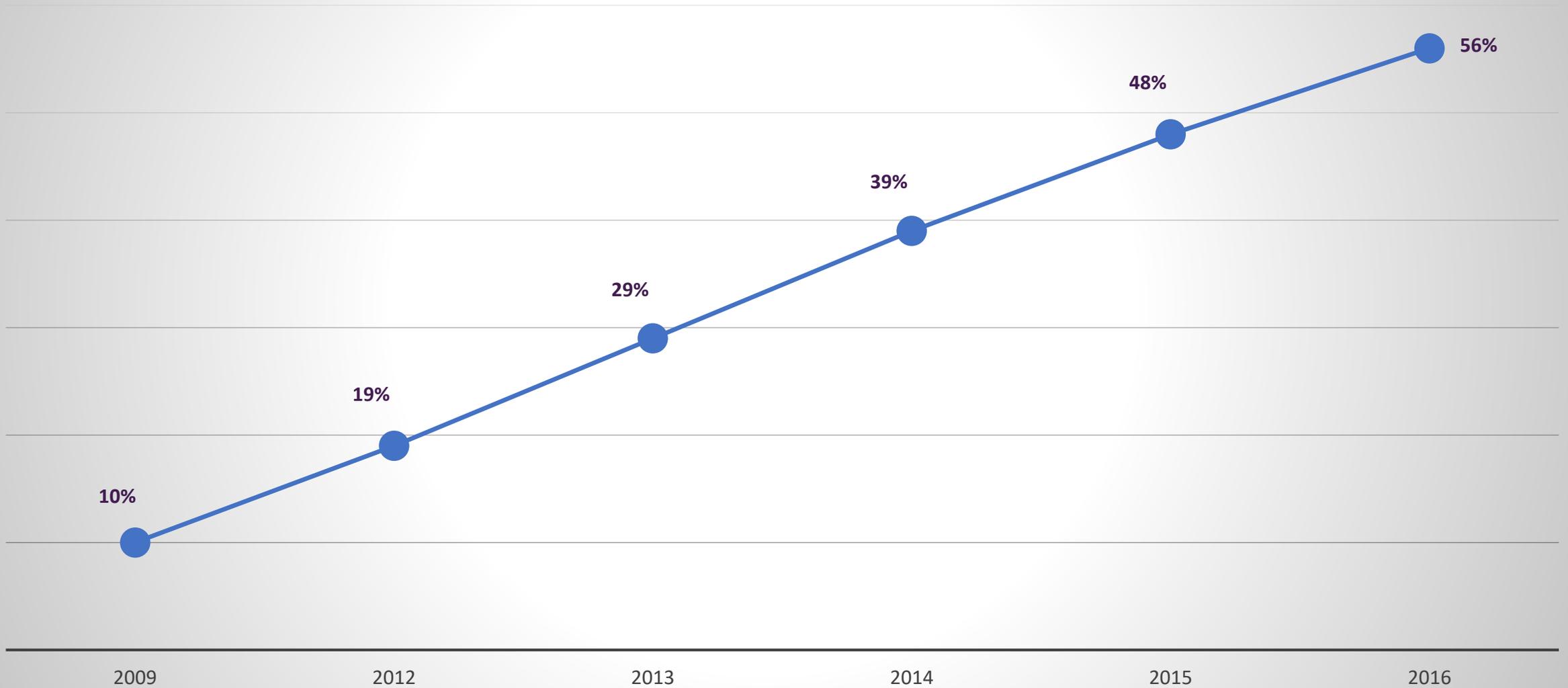
2017

30,00



2018

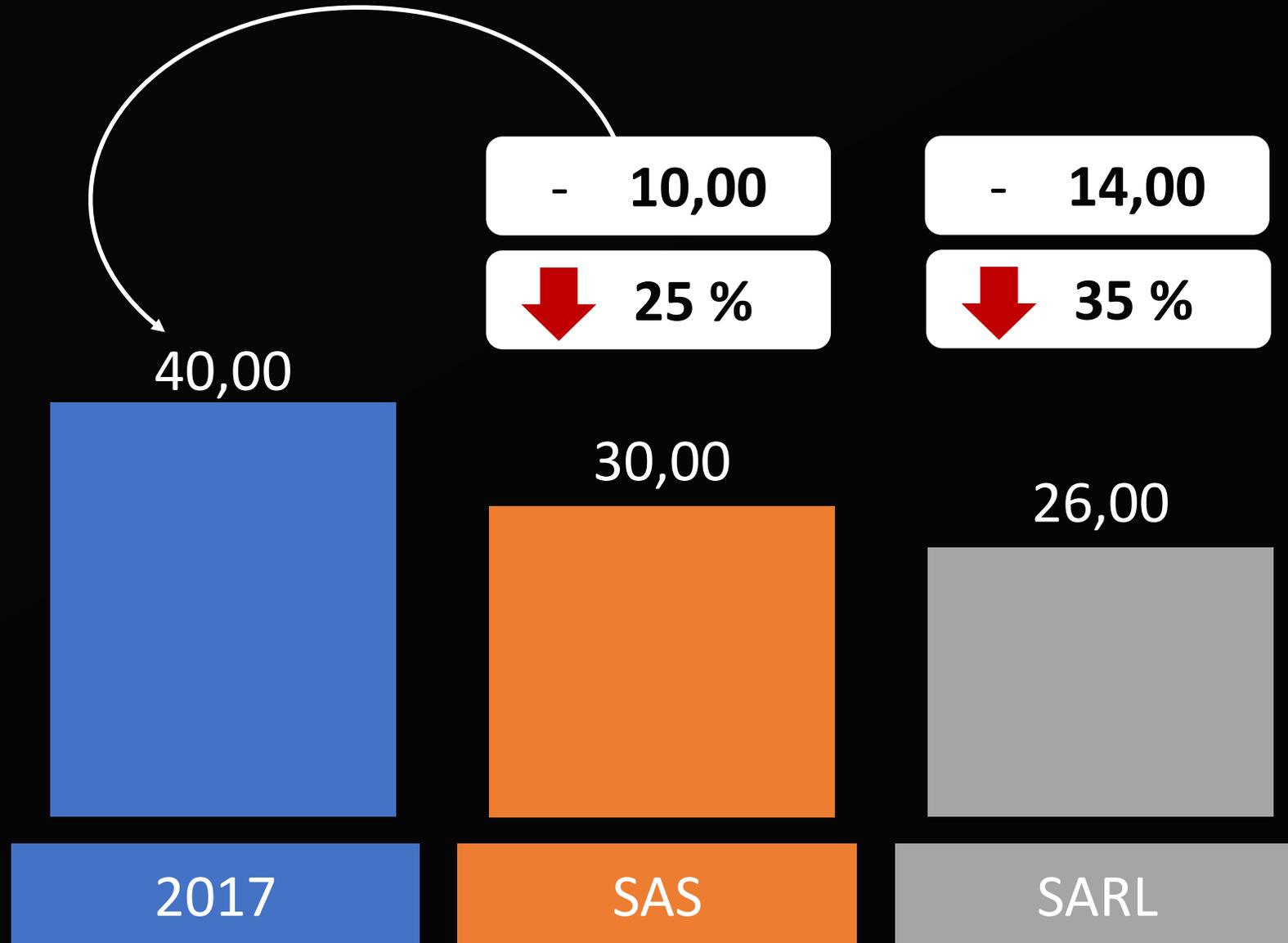
En 2016, 56 % des sociétés créées étaient des SAS. Le PFU va-t-il renforcer cette tendance ?



-35%

Calcul avec TMI à 45 % et charges sociales dé plafonnées

Distribution
100



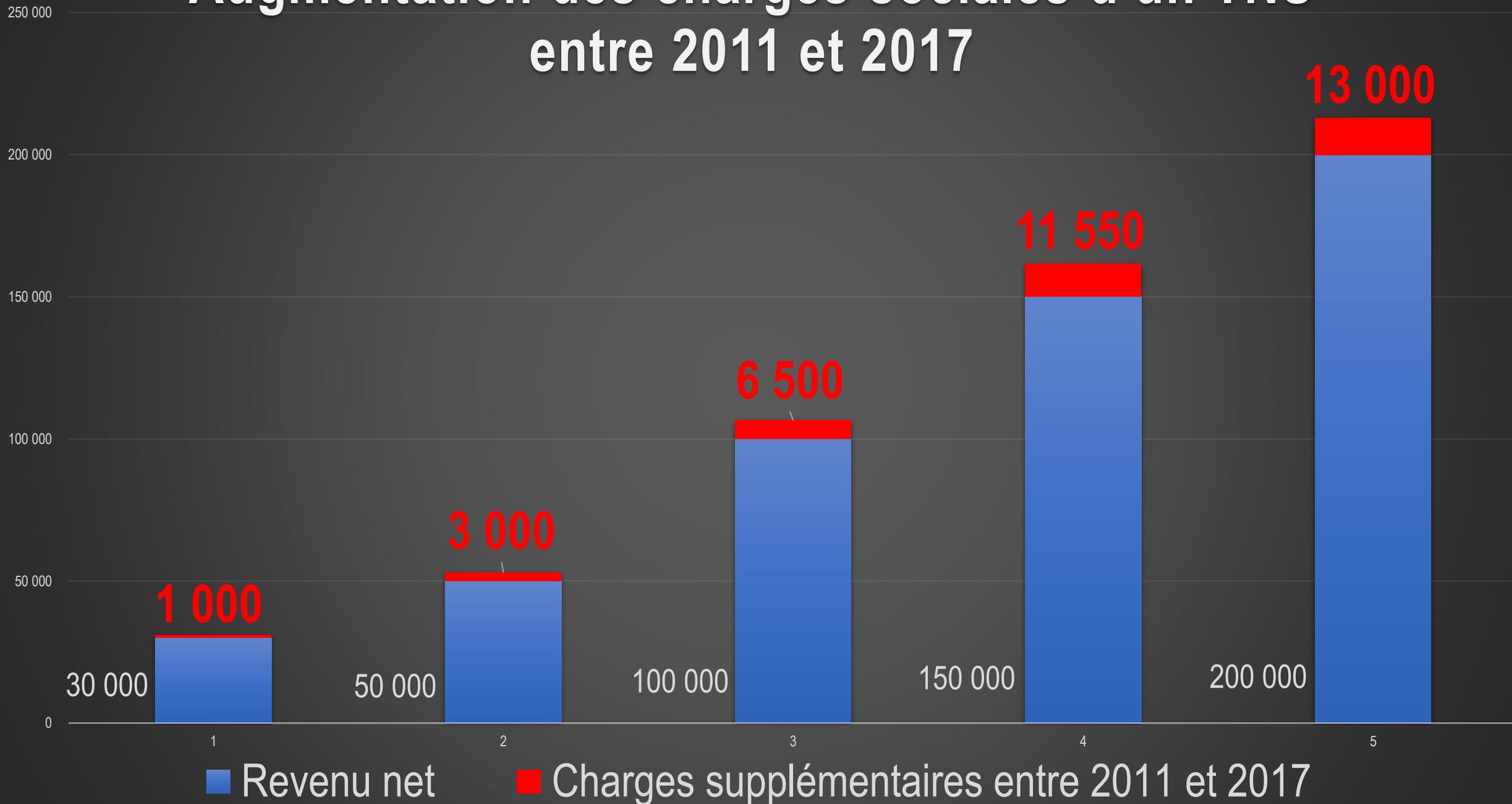
Mais les dividendes assujettis au PFU ne peuvent plus constituer le terrain d'imputation des charges déductibles



Et les rémunérations ?



Augmentation des charges sociales d'un TNS entre 2011 et 2017



Le gain de pouvoir d'achat pour les rémunérations qui ne sont pas faibles se révèle anecdotique.

Hypothèses : salaire brut 125 K€ - salaire net 100 K€ - TMI 30 %

Année	Gain net IR	En % du net
2018	675	0,67 %
2019	1 350	1,35 %

3

PROBLÉMATIQUES

3



1 Dividendes de SAS

Comparaison salaires / dividendes

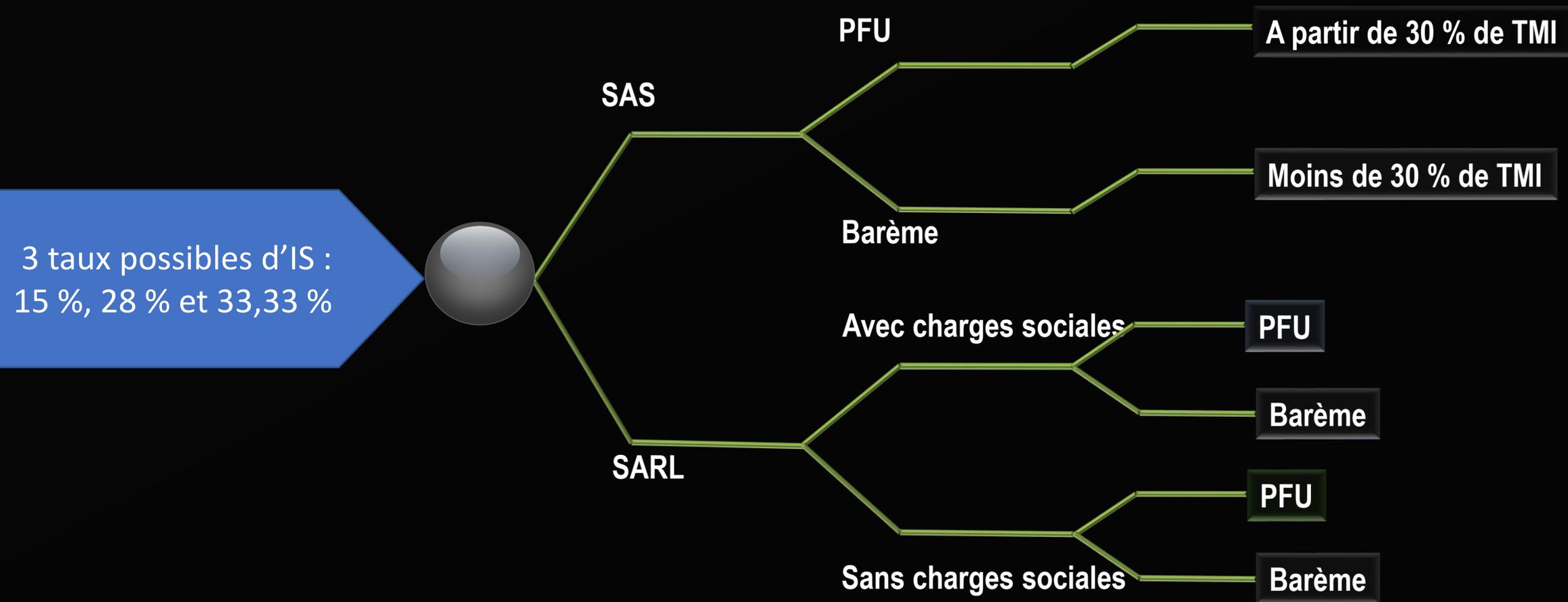
2 Dividendes de SARL

PFU et charges sociales : une aubaine ?

3 Holdings

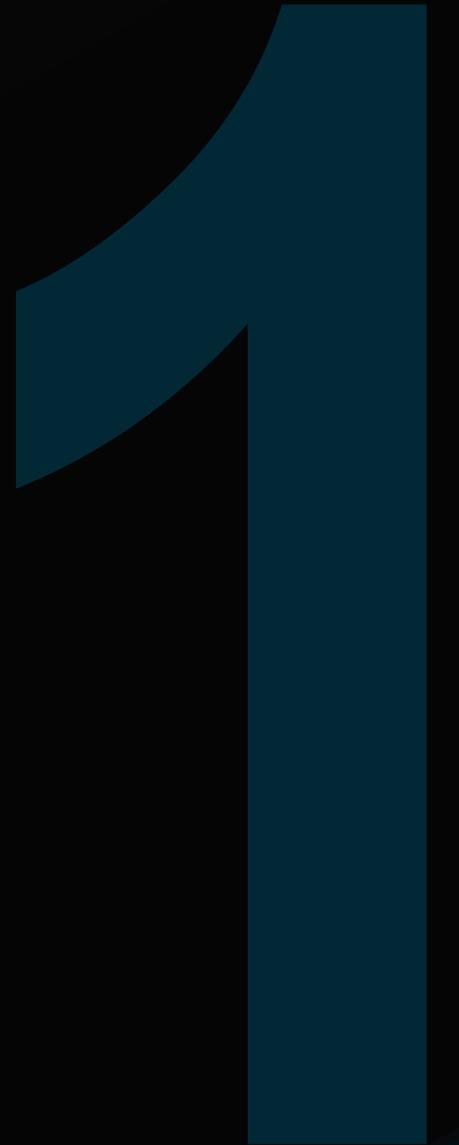
Une opportunité à saisir, des risques à réduire

+ LE PAS = « année blanche »



1

Dividendes de SAS



Hypothèses

**Salaire
imposable
100 000**

**Marié avec
2 enfants à
charge**

TMI = 30 %

Option 1

**Prime
chargée de
20.000 €**

Option 2

**Résultat
distribué
avant IS
20.000 €**

Résultats

Option prime

Coût entreprise	20 000
-----------------	--------

Charges E	40%
-----------	-----

Salaire brut	14 286
--------------	--------

Charges S	18%
-----------	-----

Salaire net	11 714
-------------	--------

Brut I	12 066
--------	--------

Net I	10 859
-------	--------

Impôt (TMI 30 %)	-3 258
------------------	--------

Salaire disponible	8 457
--------------------	-------

IS à 33,33 %

RAIS	20 000
------	--------

IS	33,33%
----	--------

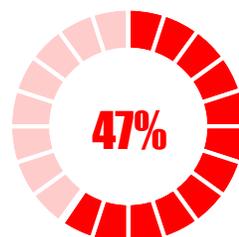
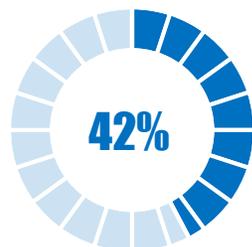
Distribution	13 334
--------------	--------

FT	30,00%	-4 000
----	--------	--------

Disponible	9 334
------------	-------

IS à 28 %

IS à 15 %



Option prime

Coût entreprise	20 000
-----------------	--------

Charges E	40%
-----------	-----

Salaire brut	14 286
--------------	--------

Charges S	18%
-----------	-----

Salaire net	11 714
-------------	--------

Brut I	12 066
--------	--------

Net I	12 066
-------	--------

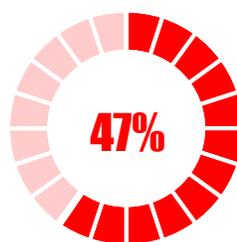
Impôt (TMI 45 %)	-5 430
------------------	--------

Salaire disponible	6 285
--------------------	-------

IS à 33,33 %

IS à 28 %

IS à 15 %



2 Dividendes de SARL



EN 2017

Méthode de calcul : application à la tranche 4 du barème social avec TMI 45 %

Processus calculatoire	Sans charges sociales	Avec charges sociales
Distribution	100	100
Impôt sur le revenu	(27)	(27)
Prélèvements sociaux patrimoniaux	(15,5)	
Charges sociales	0	(11,75)
Prélèvements sociaux professionnels	0	(8,94)
Montant déductible	5,10	17,45
Economie IR	2,30	7,85
Taxation globale	40,20	39,84

EN 2018

Méthode de calcul : application à la tranche 4 du barème social avec TMI 45 %

Processus calculatoire	Sans charges sociales	Avec charges sociales
Distribution	100	100
PFU	(12,8)	(12,8)
Prélèvements sociaux patrimoniaux	(17,2)	
Charges sociales	0	(9,60)
Prélèvements sociaux professionnels	0	(10,63)
Montant déductible	0	17,05
Economie IR	0	7,67
Taxation globale	30,00	25,36

Quel terrain d'imputation pour les charges déductibles ?

Hypothèse d'une distribution importante

Revenu normal

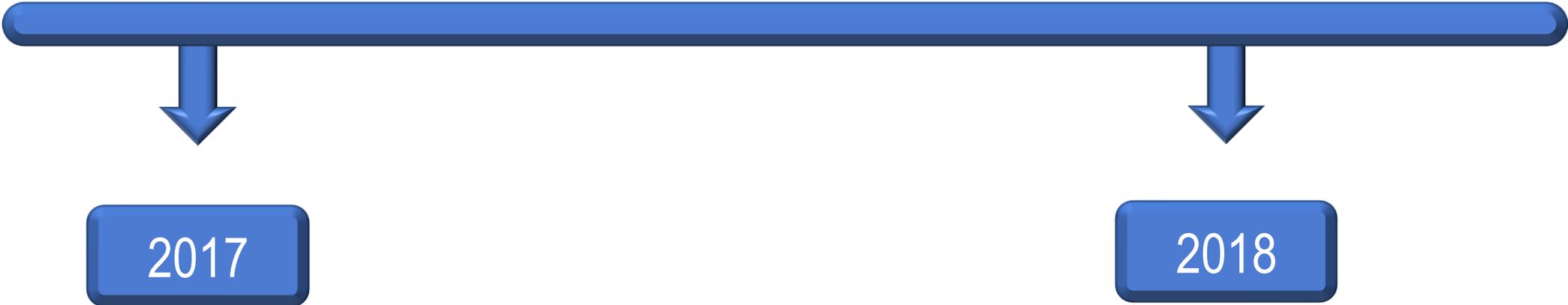
Distribution réserves

Revenu chargé	266 500
Charges sociales	66 500
Revenu net	200 000
IR (tx moyen 25 %)	46 500
Revenu disponible	153 500

- Distribution : 2 000 000
- Charges sociales, CSG et CRDS : 404 000
- Dont déductibles : 341 000

Et « l'année blanche »

Scénario 1 – Pas de distribution en 2018



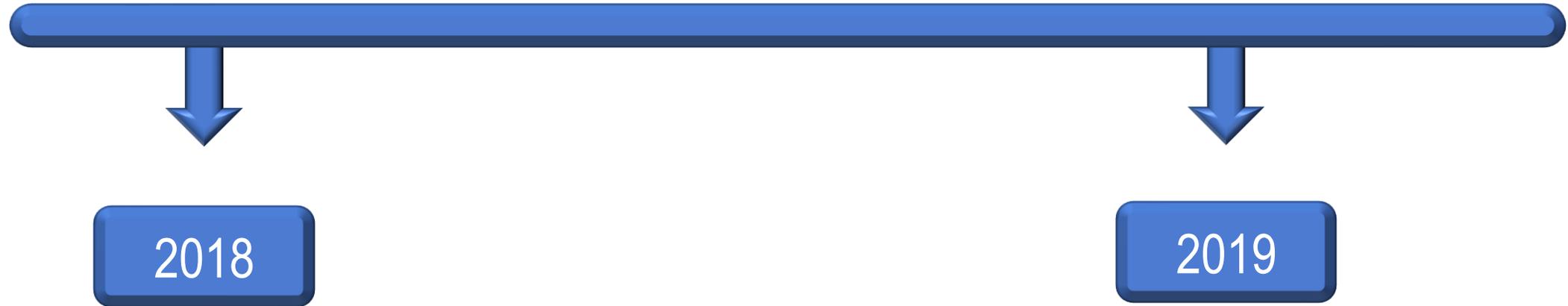
2017

2018

Revenu chargé	266 500
Charges sociales	66 500
Revenu net	200 000
IR (tx moyen 25 %)	46 500
Revenu disponible	153 500

Revenu chargé	266 500
Charges sociales	66 500
Revenu net	200 000
IR (= CIMR)	
Revenu disponible	200 000

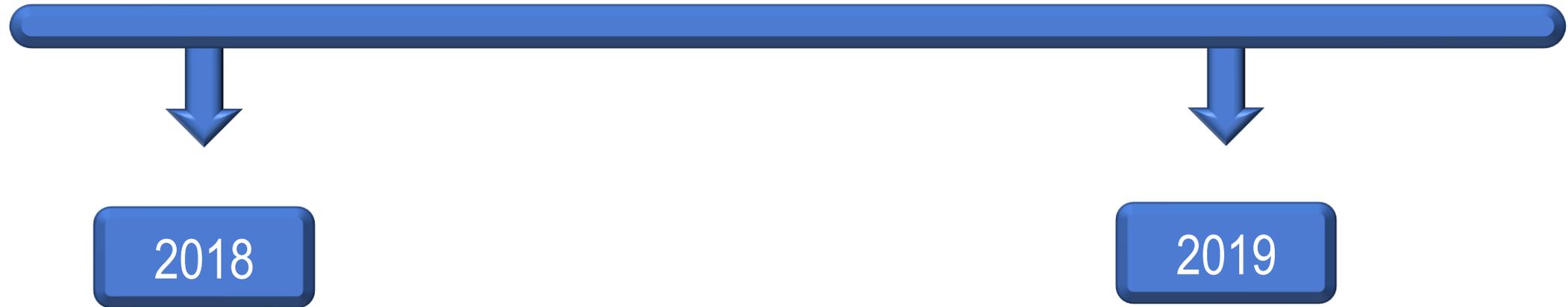
Scénario 2 – Distribution de 1 M€ en 2018 et charges payées en 2018



Revenu chargé	266 500
Charges sociales	202 000
Revenu net	0
IR	0
Revenu disponible	0

Revenu chargé	266 500
Charges sociales	66 500
Revenu net	200 000
IR (tx moyen 25 %)	46 500
Revenu disponible	153 500

Scénario 3 – Distribution de 1 M€ en 2018 et charges payées en 2019



Revenu chargé	266 500
Charges sociales	66 500
Revenu net	200 000
IR = CIMR	0
Revenu disponible	200 000

Revenu chargé	266 500
Charges sociales	202 000
Revenu net	0
IR	0
Revenu disponible	0

3 Les holdings



3.1

**Opportunité
à saisir**

Décision en 2013

	Capitalisation du résultat au sein de la société pendant 5 ans	Distribution du résultat à l'associé personne physique
Résultat avant impôt sur les sociétés	750 000	750 000
Impôt sur les sociétés	250 000	250 000
Résultat mis en réserve	500 000	500 000
Résultat distribué		500 000
Taxation de la distribution (TMI 45 %)		40,21%
Distribution disponible		298 950
Capitalisation des réserves	500 000	
Contrat de capitalisation		298 950

Situation en 2018 avec les règles 2013

Capitalisation des réserves	500 000	
Contrat de capitalisation		298 950

Rendement brut	2,00%	2,00%
Taxation du rendement	33,33%	15,50%
Rendement net	1,33%	1,69%
Durée de capitalisation	5	5

Valeur future des réserves	534 236
Assiette taxable de sortie	534 236
Taux de taxation (TMI 45 %)	40,21%
Taxation	214 816
Distribution nette n+15 (TMI 45 %)	319 420

Valeur future du contrat	325 080
Produits financiers	26 130
Abattement	-9 200
Assiette taxable de sortie	16 930
Taux de taxation	7,50%
Taxation	1 270
Valeur rachat nette n+15	323 810

Situation en 2018 avec les règles 2018

Capitalisation des réserves	500 000	
Contrat de capitalisation		298 950

Rendement brut	2,00%	2,00%
Taxation du rendement	33,33%	15,50%
Rendement net	1,33%	1,69%
Durée de capitalisation	5	5

Valeur future des réserves	534 236
Assiette taxable de sortie	534 236
Taux de taxation (TMI 45 %)	30,00%
Taxation	160 271
Distribution nette n+15 (TMI 45 %)	373 965

Valeur future du contrat	325 080
Produits financiers	26 130
Abattement	-9 200
Assiette taxable de sortie	16 930
Taux de taxation	7,50%
Taxation	1 270
Valeur rachat nette n+15	323 810

3.2

HPE

Réduire les risques

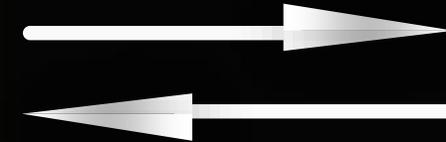


100 %

**HOLDING
PERSONNELLE**

Mandat social
Fonctions techniques
Rémunération

Détention X %
du capital

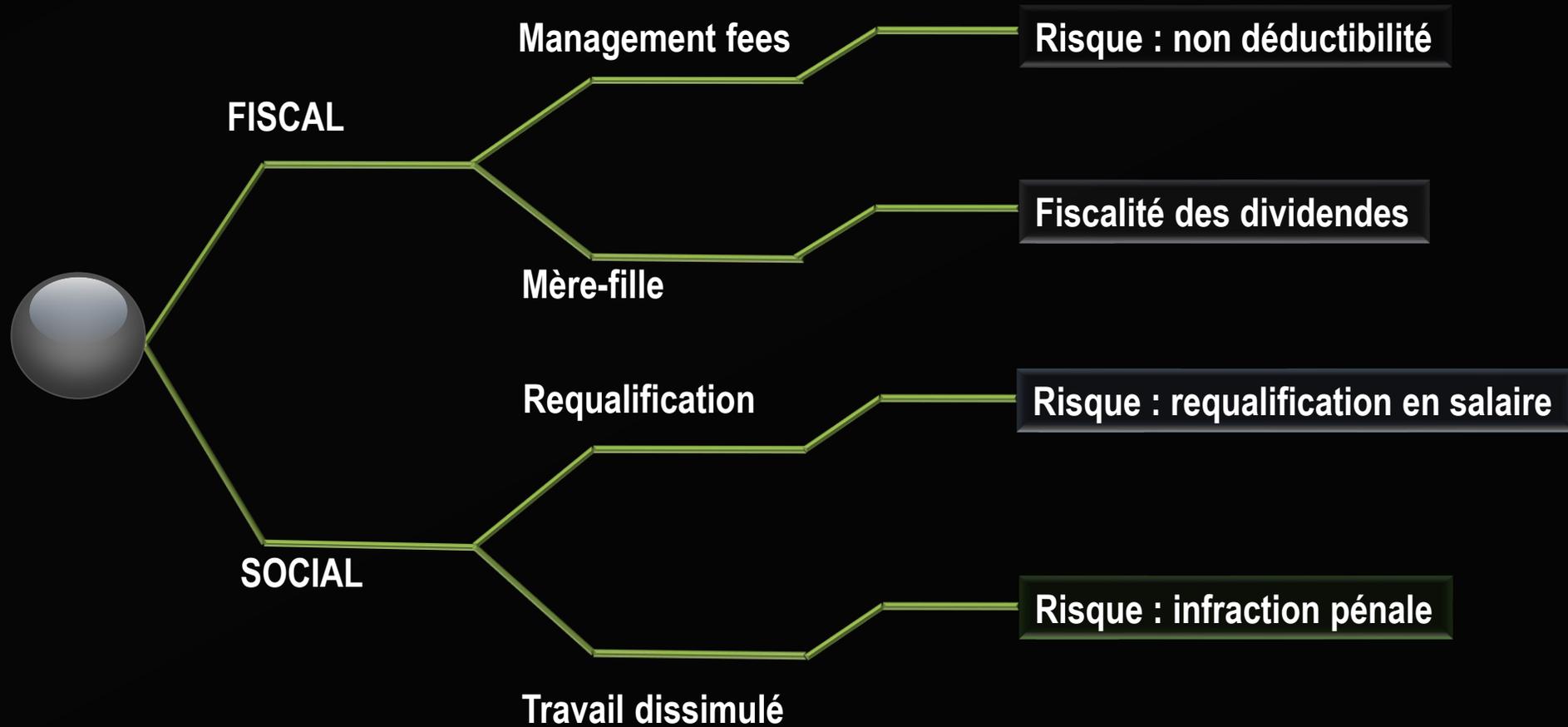


Achat de
prestation de services

**SOCIÉTÉ
OPERATIONNELLE**

Mandat social
Fonctions techniques
~~Rémunération~~

CARTOGRAPHIE DES RISQUES



TRAVAIL DISSIMULÉ
=
LE GRAND OUBLIE ???

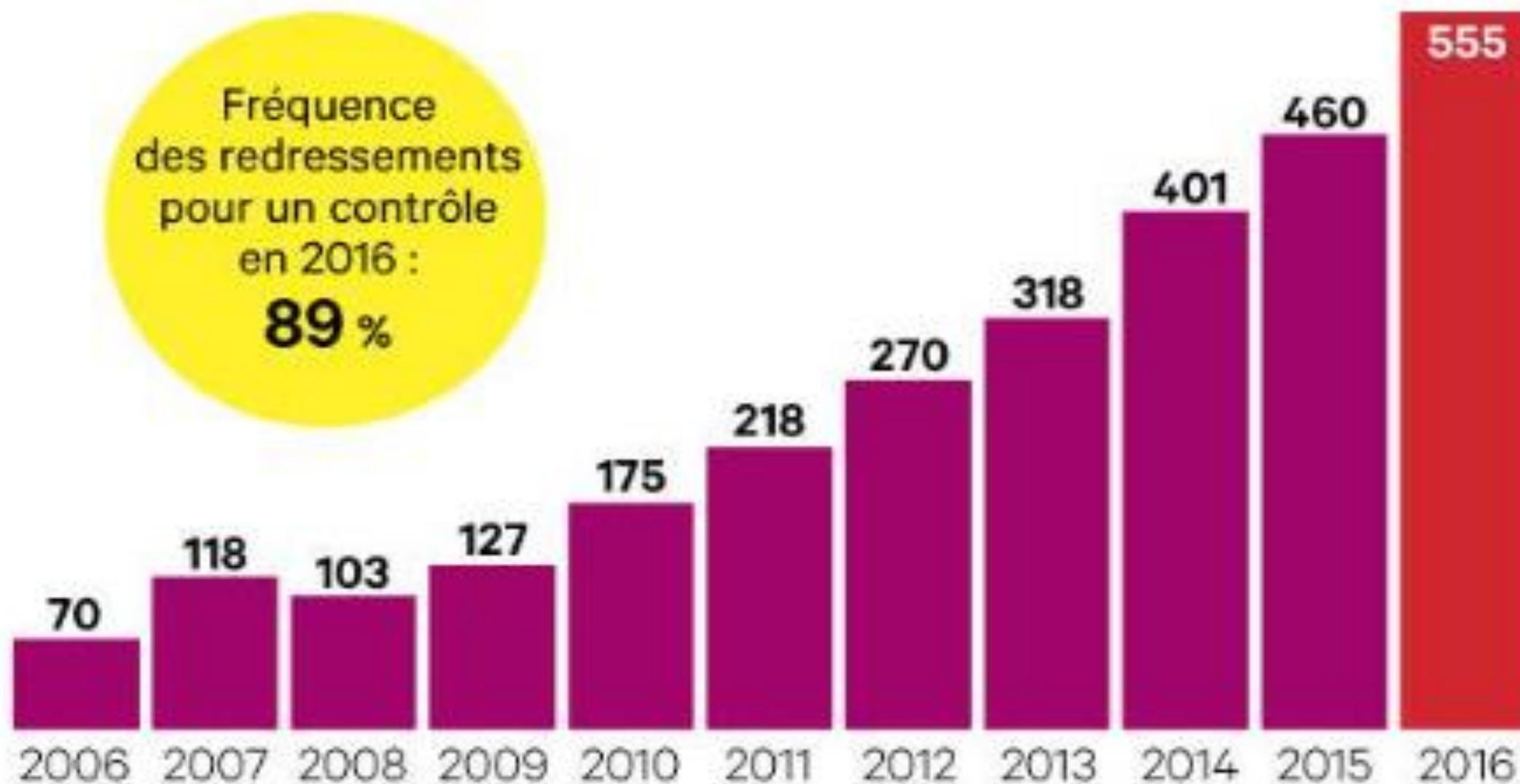
L'article L 8221-3

Est réputé travail dissimulé **par dissimulation d'activité**, l'exercice à but lucratif d'une activité de production, de transformation, de réparation ou de prestation de services ou l'accomplissement d'actes de commerce par toute personne qui

...

Les redressements pour travail dissimulé au plus haut

En millions d'euros



La répartition sectorielle des redressements

En %

Construction

Autres*

Commerce
de gros

Activités
scientifiques
et techniques

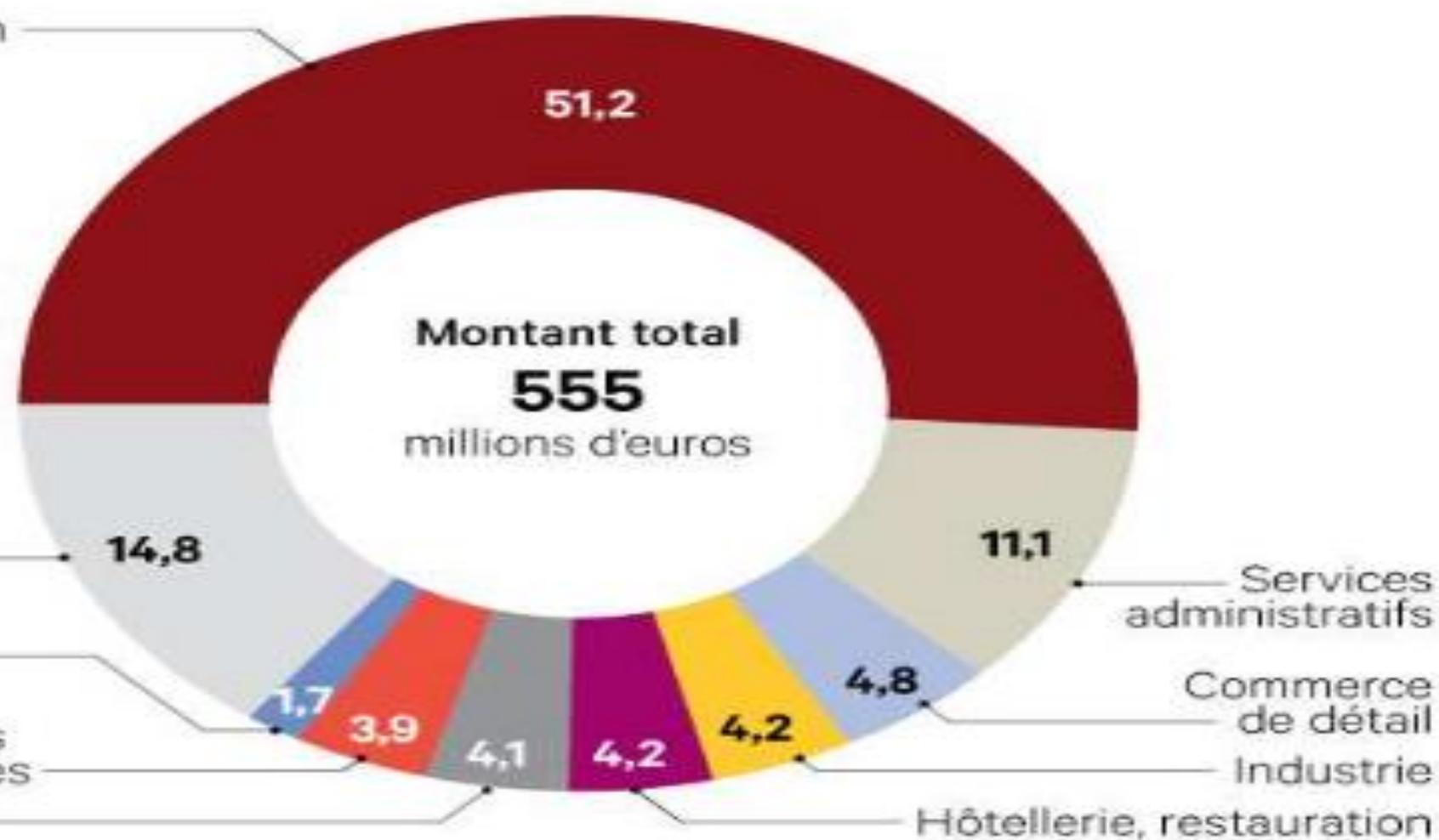
Transports

Services
administratifs

Commerce
de détail

Industrie

Hôtellerie, restauration



Montant total
555
millions d'euros

Comment sécuriser le schéma ?

1 – La solution radicale



100 %

**HOLDING
PERSONNELLE**

Mandat social
~~Fonctions techniques~~
~~Rémunération~~

Détention X %
du capital



Dividendes

**SOCIÉTÉ
OPERATIONNELLE**

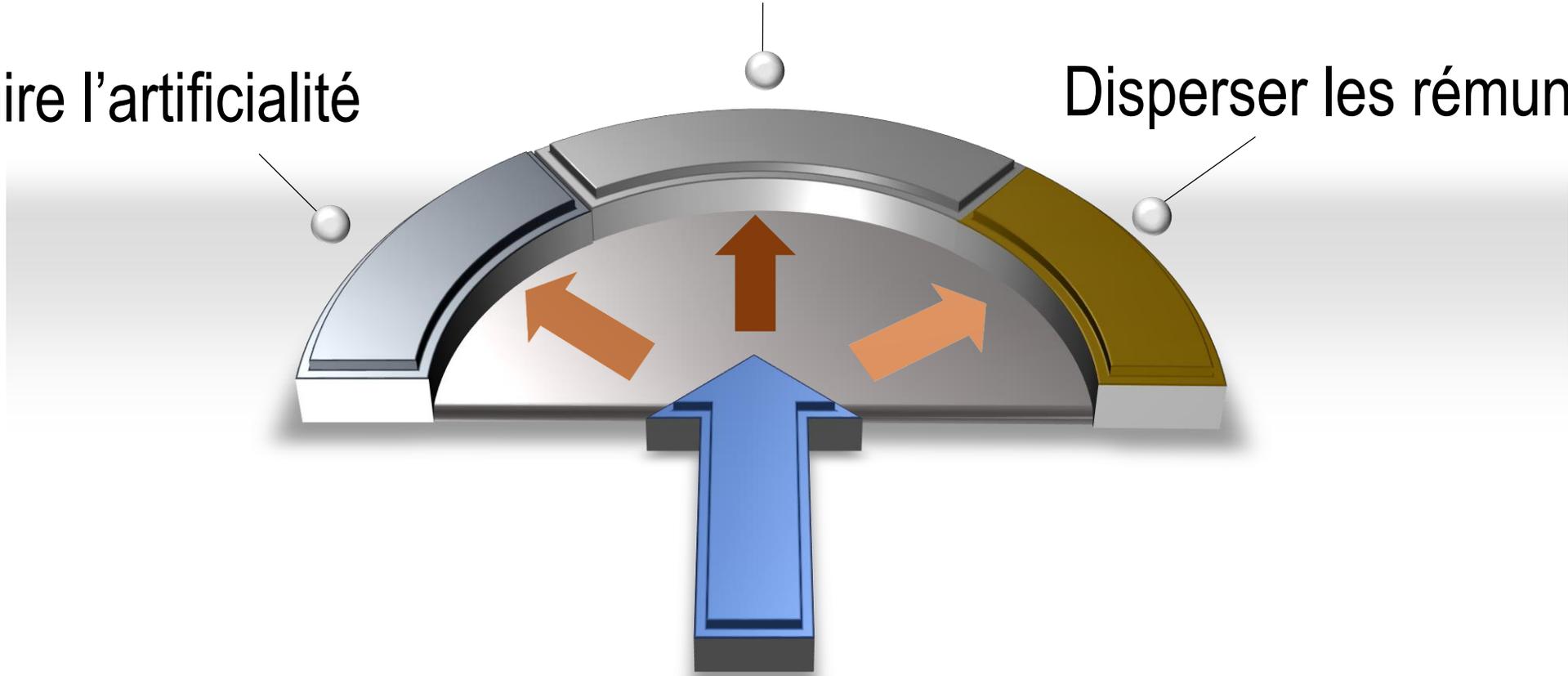
Mandat social
Fonctions techniques
Rémunération

2 – Le compromis

Préciser les couples rôles/rémunération

Réduire l'artificialité

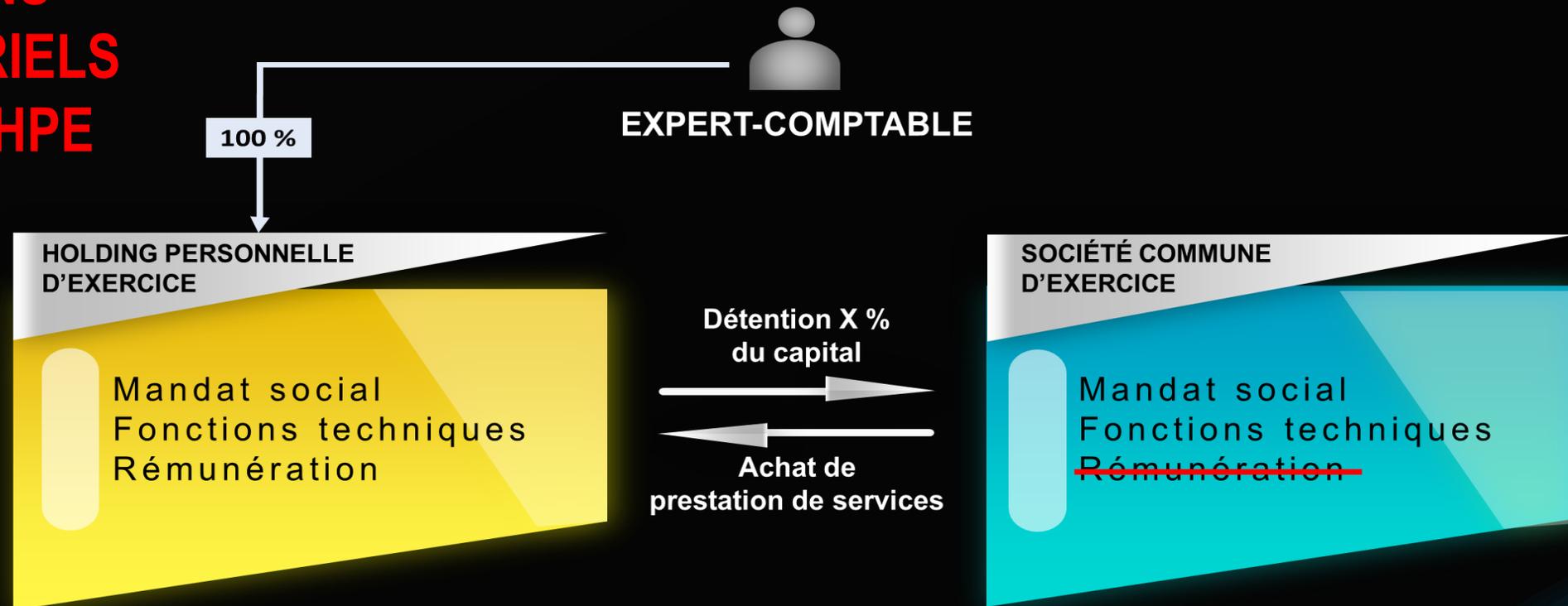
Disperser les rémunérations



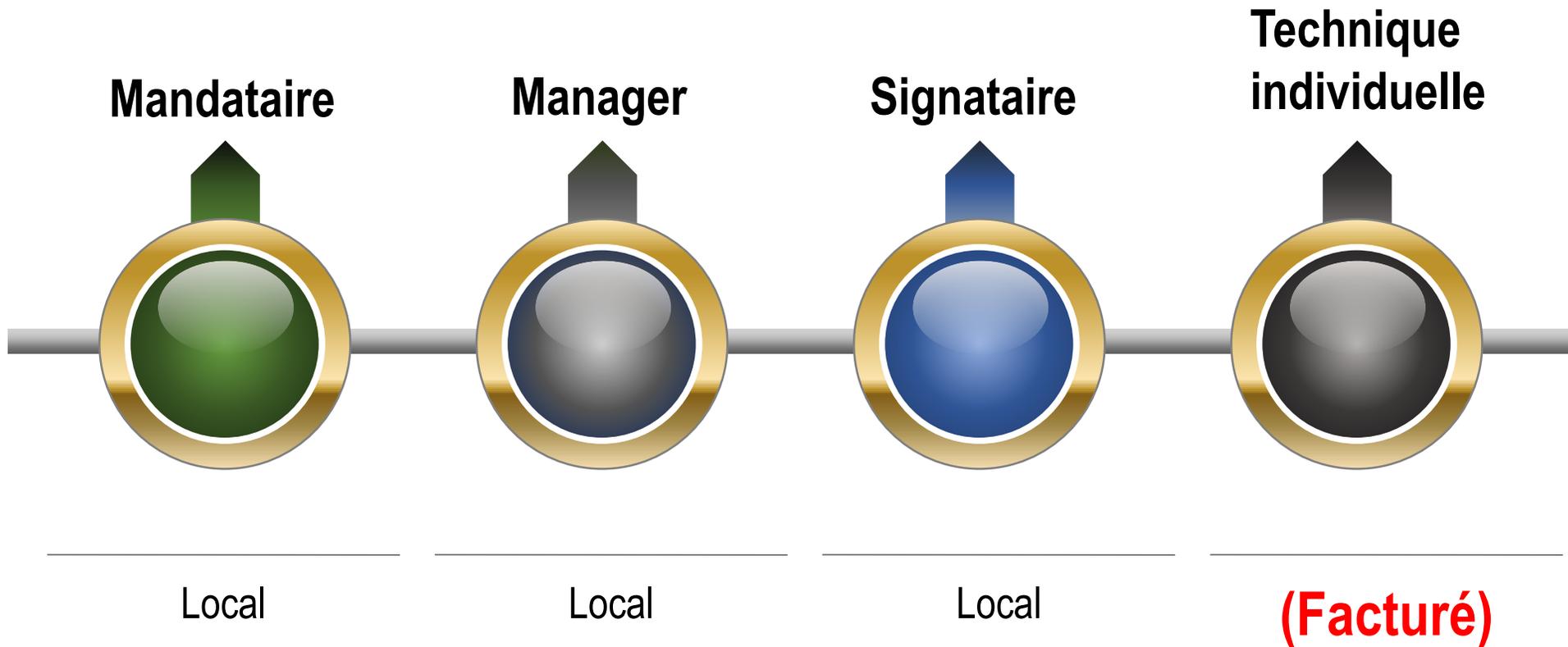
3 pistes de sécurisation

1 - RÉDUIRE L'ARTIFICIALITÉ

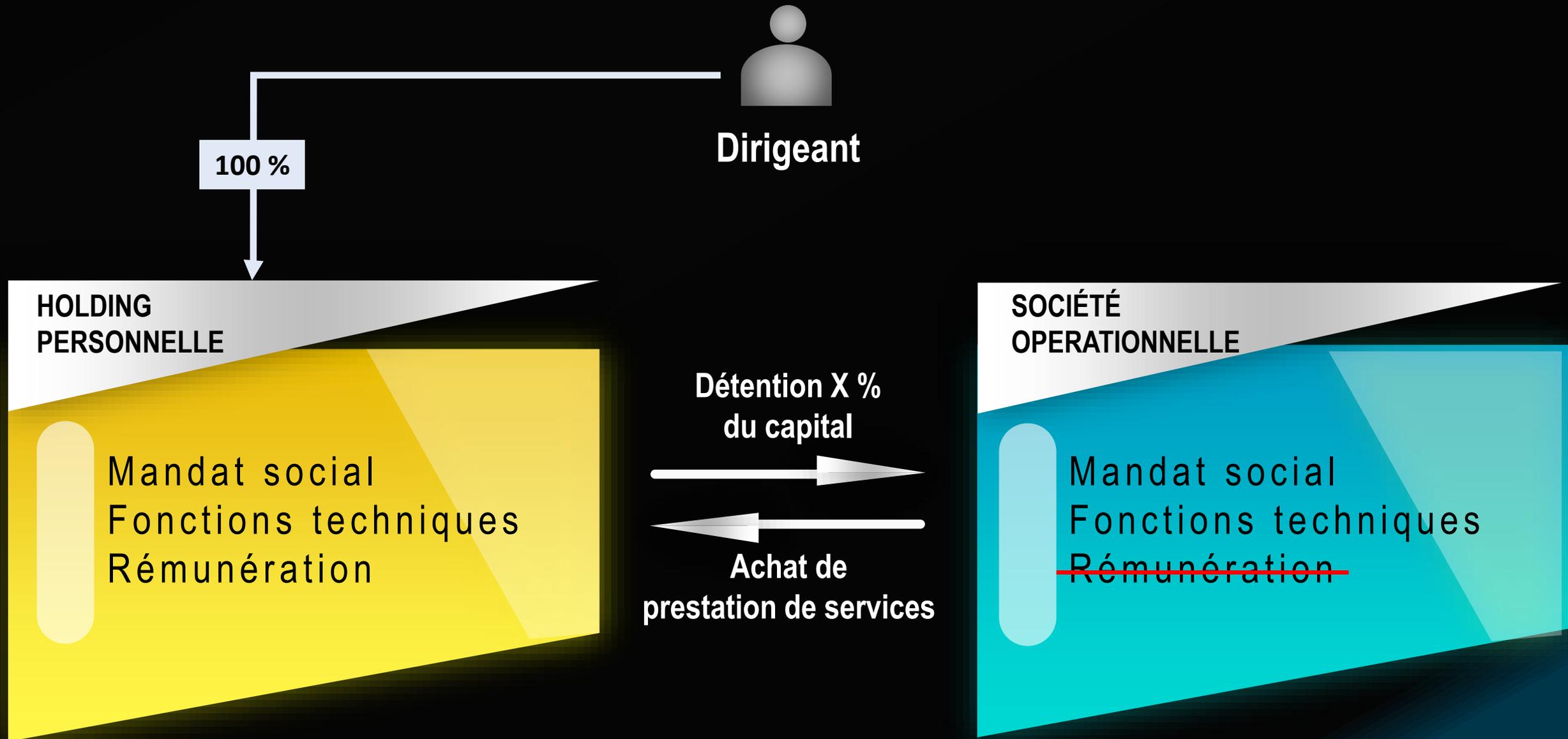
MOYENS MATÉRIELS DANS HPE



2 - PRÉCISER LES COUPLES RÔLES/ REMUNERATION



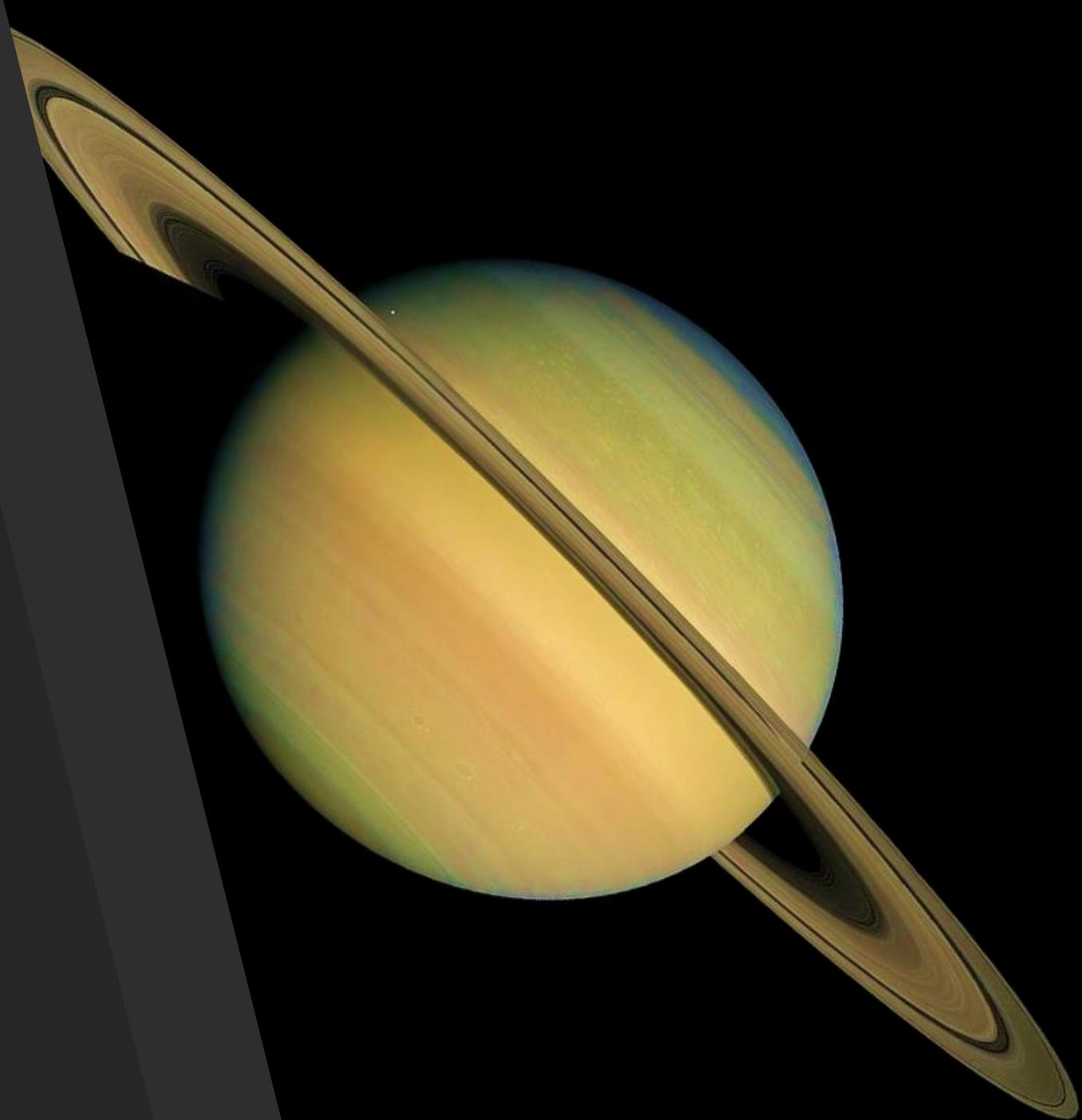
3 - DISPERSER LES RÉMUNÉRATIONS



3

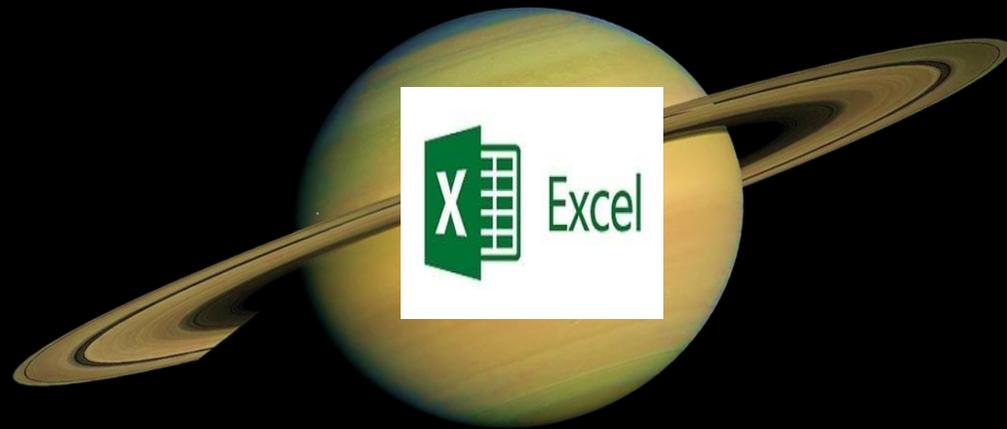
IDÉES

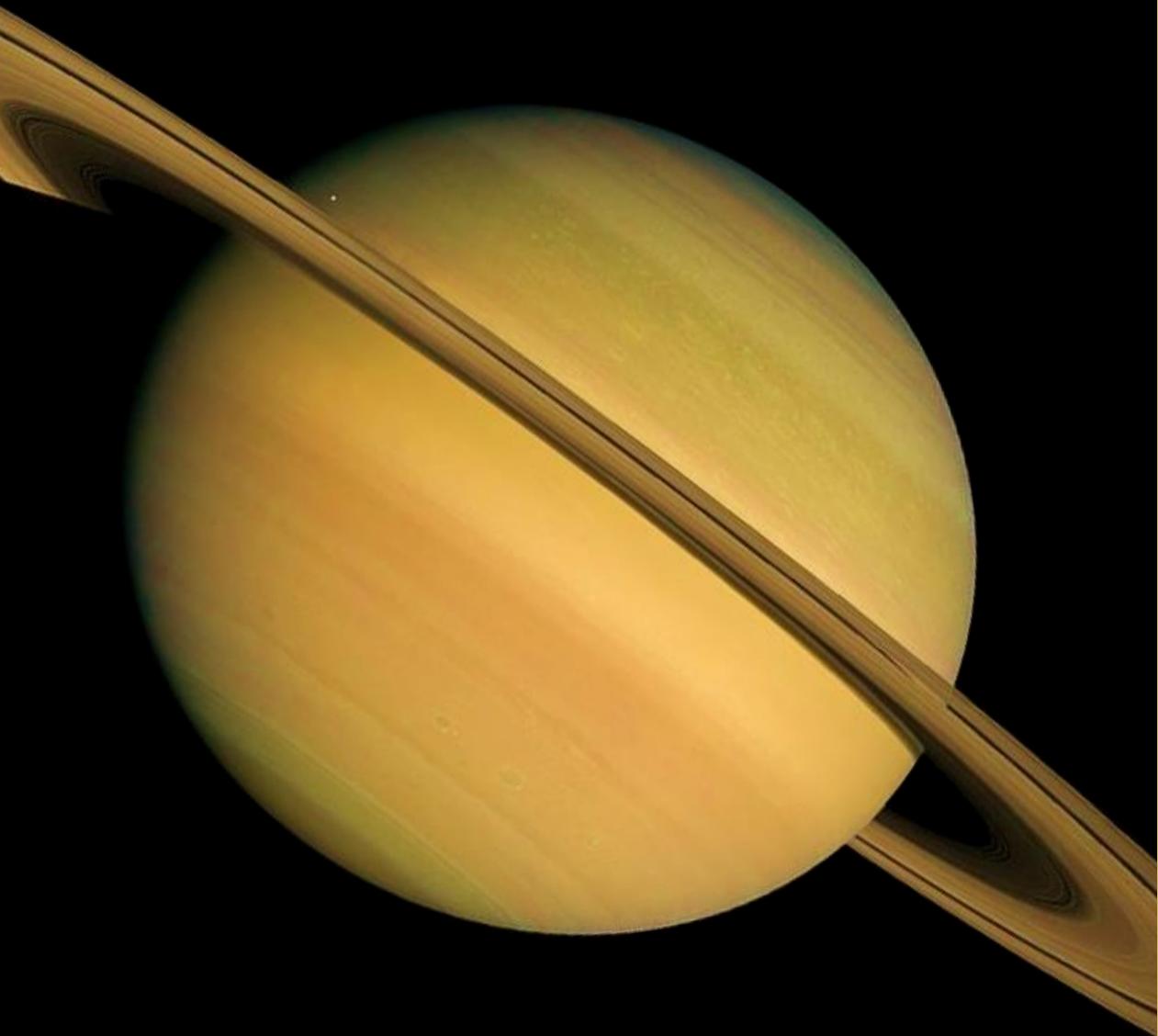
A RETENIR



1

Stratégies de rémunération
C'EST DÉSORMAIS DU PLURI ANNUEL
2018-2019-2020





2

Après
l'encapsulation

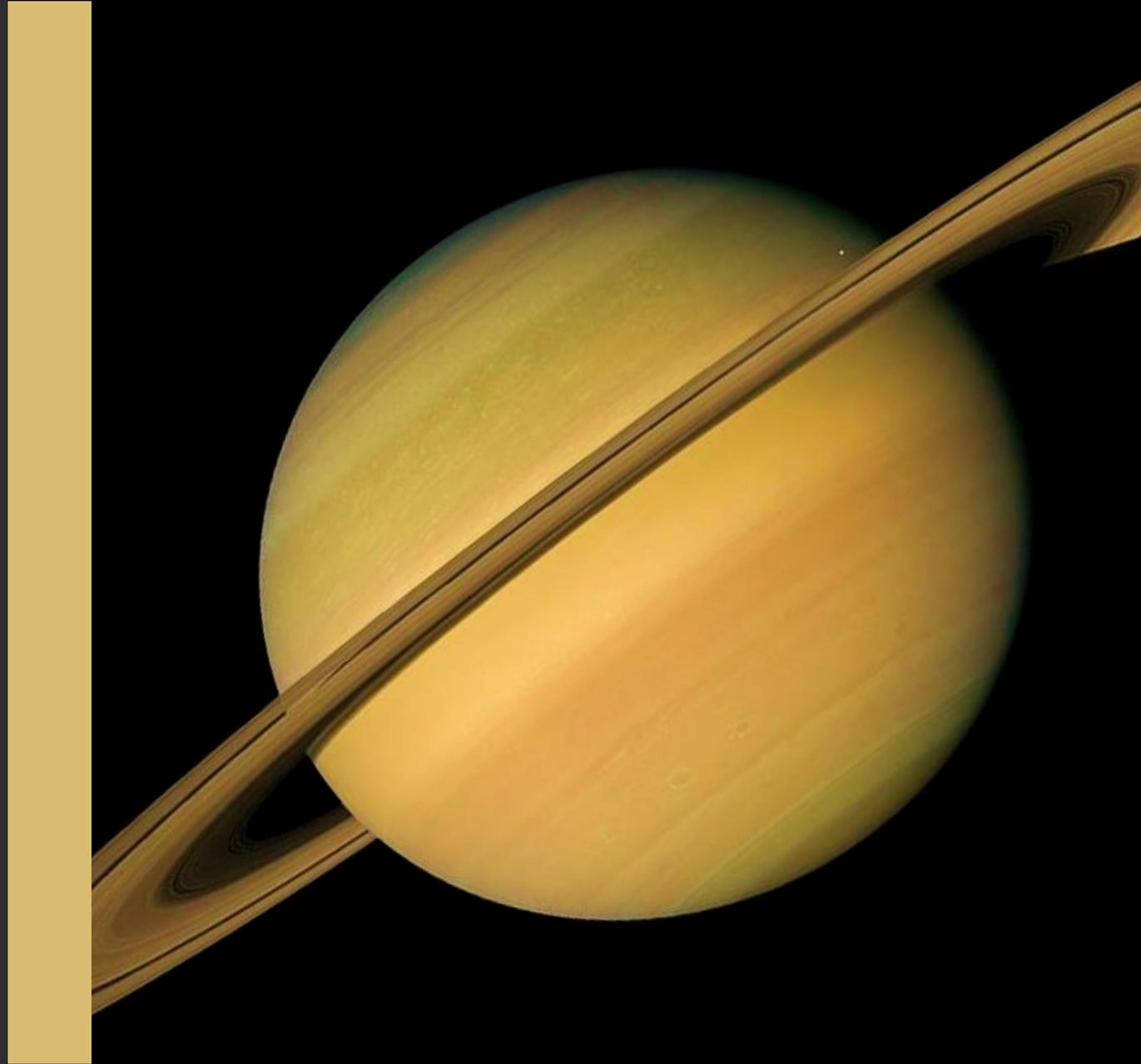
une opportunité rare
en 2018 pour

décapsuler

3

HPE

Idem 2015, 2016 et
2017



Merci

