

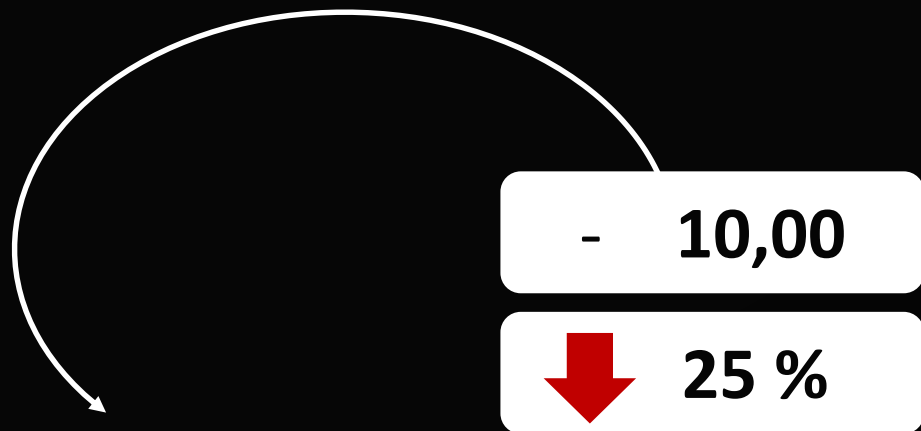
Les dividendes sont-ils réhabilités par le PFU ?

Pierre-Yves Lagarde
Sycomore Family Office
Département Corporate

Baisse spectaculaire de la taxation des dividendes pour les contribuables situés dans les tranches hautes du barème fiscal

Calcul avec TMI à 45 %

Distribution
100



40,00



2017

30,00



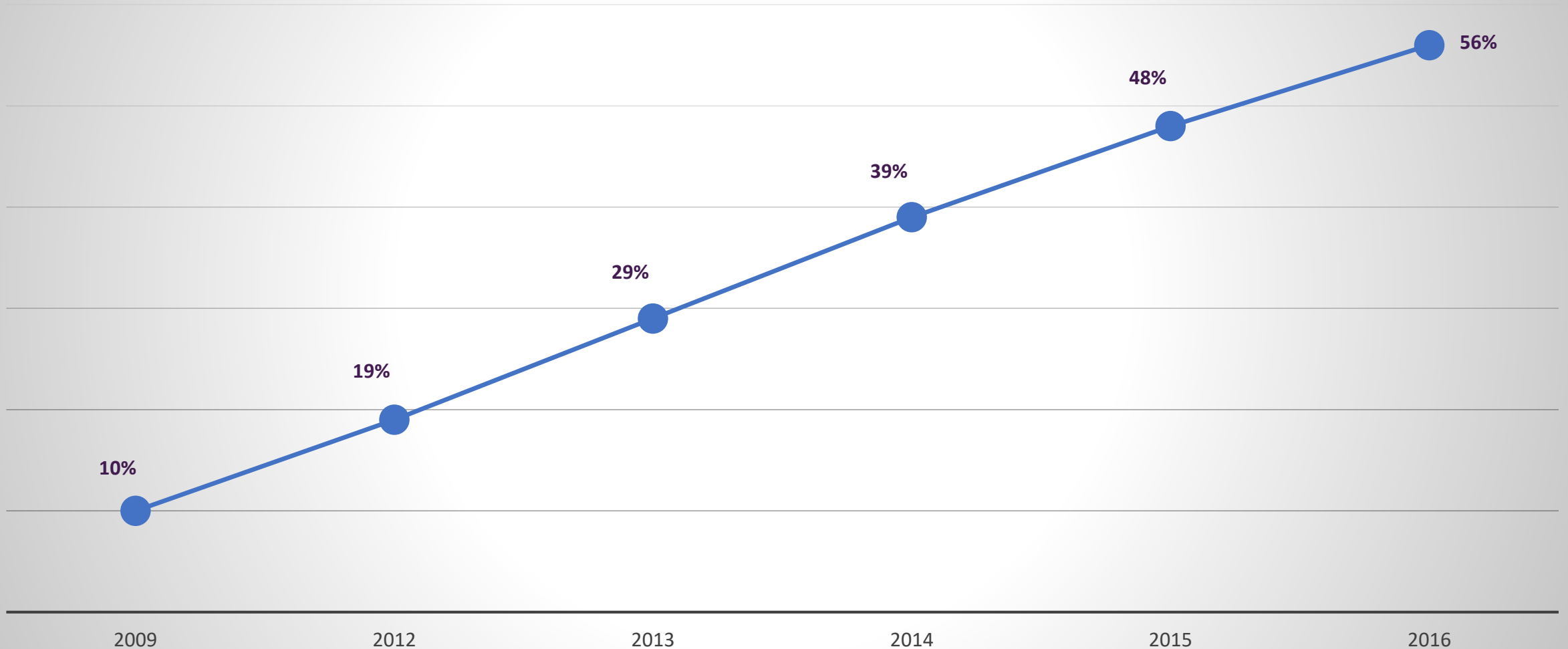
2018

PS 17,20 %

PFU 12,80 %

Pour cette raison, les SAS vont-elles continuer à prospérer ?

Proportion des SAS dans les créations d'entreprise (source INSEE)



Pourquoi ?

1. Hausse continue des cotisations du gérant majoritaire depuis 2013

2. L'assujettissement des dividendes de SARL aux charges sociales

3. La mauvaise réputation du RSI

4. Voire la cosmétique

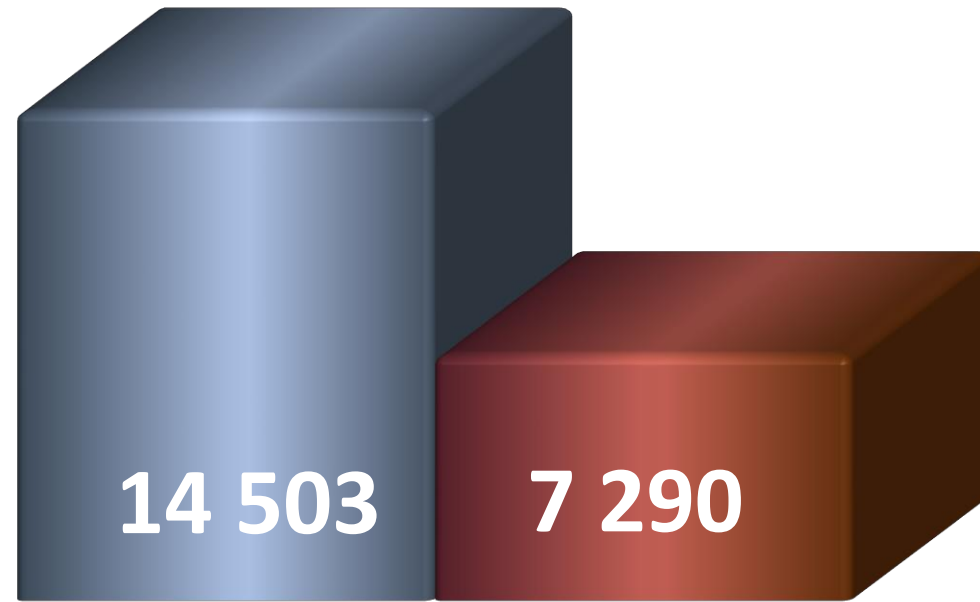
Le RSI ?

HYPOTHÈSES

- Gérant SARL / Président de SAS
- Budget entreprise : 150 K€

QUESTION

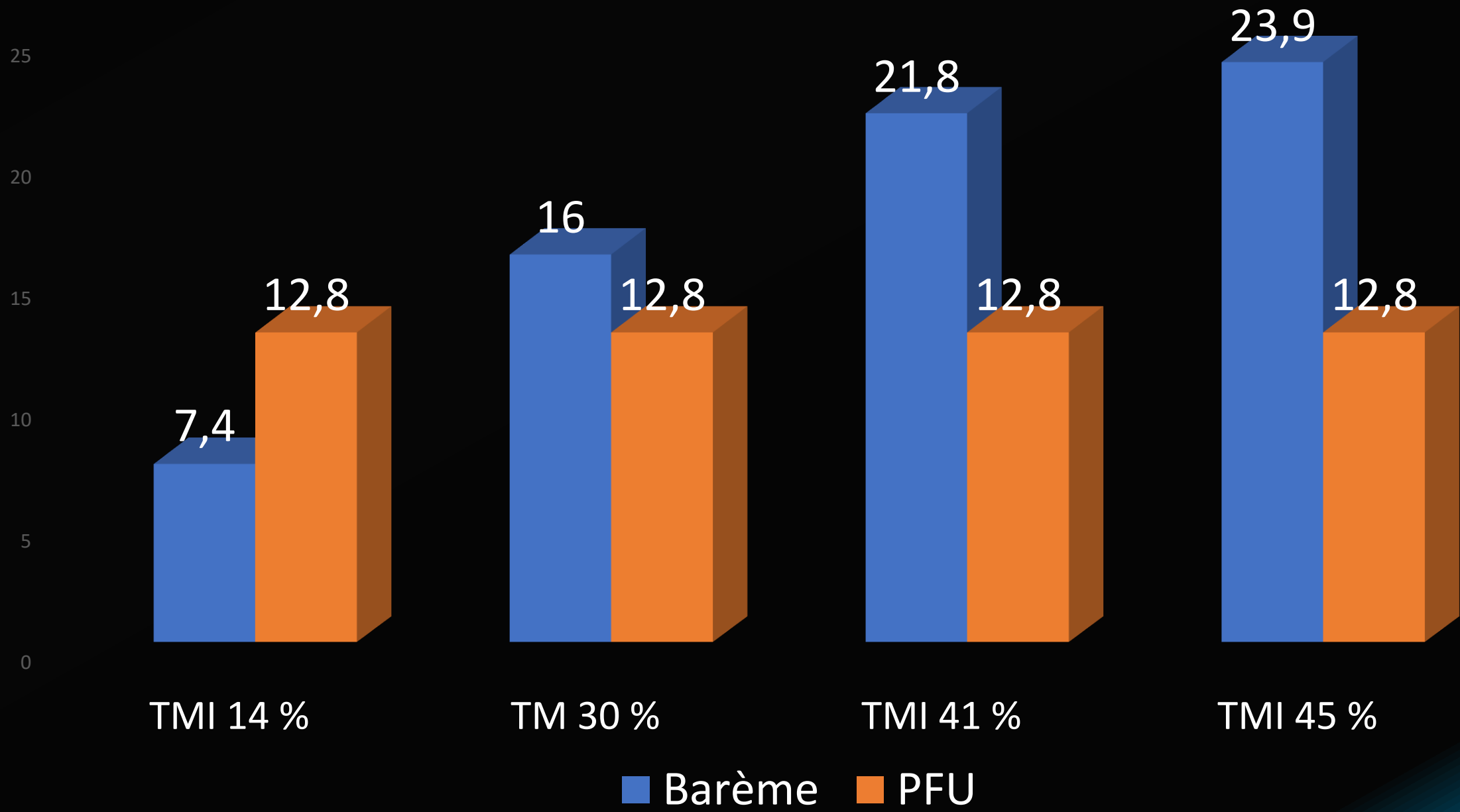
Montant de la cotisation Maladie ?



 SAS  SARL

Les effets contrastés de la « flat tax » selon le taux marginal d'imposition

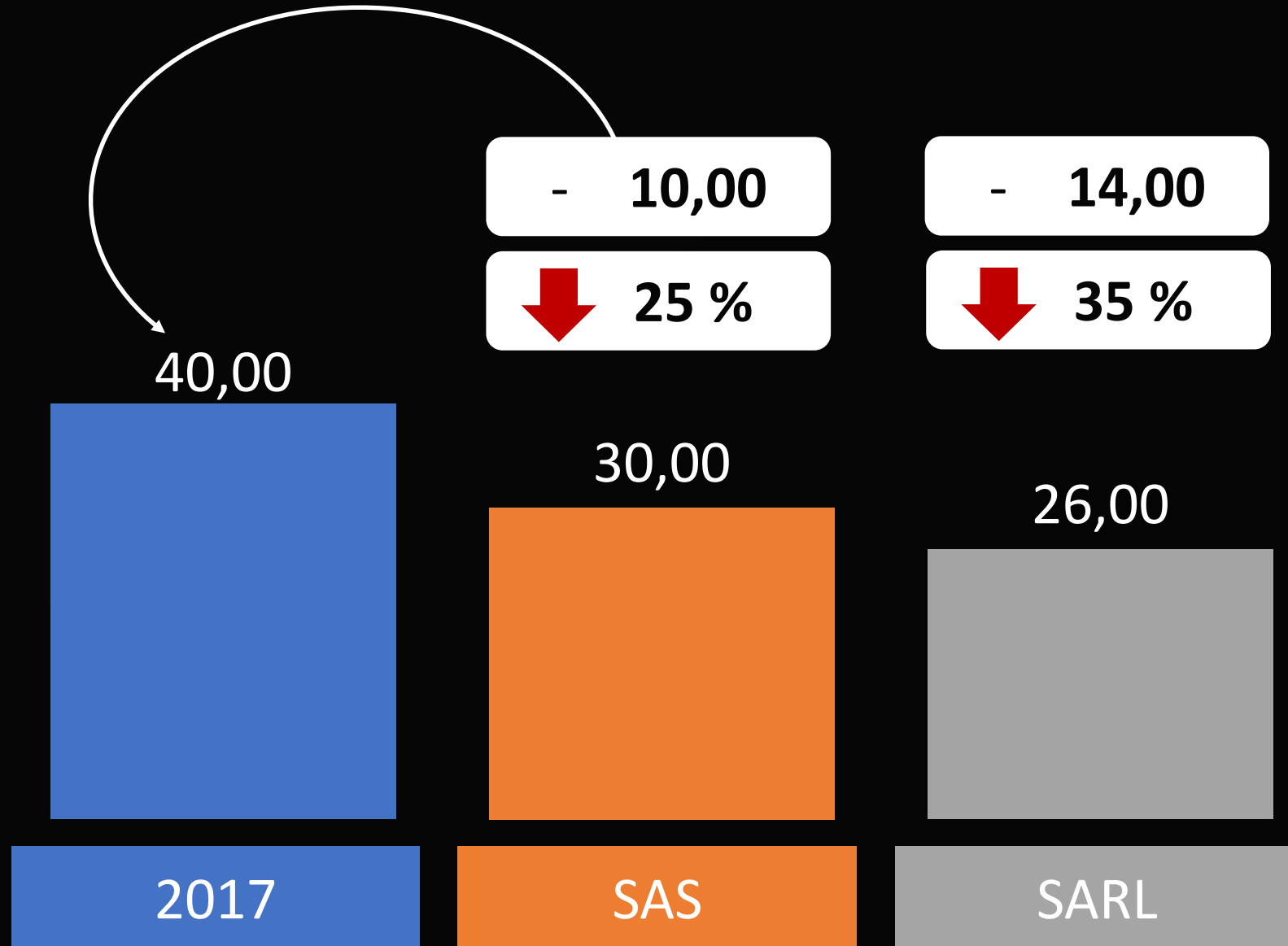
Match PFU / BAREME selon la TMI (tranche marginale d'imposition)



Flat tax et charges sociales sur dividendes

Calcul avec TMI à 45 % et charges sociales dé plafonnées

Distribution
100



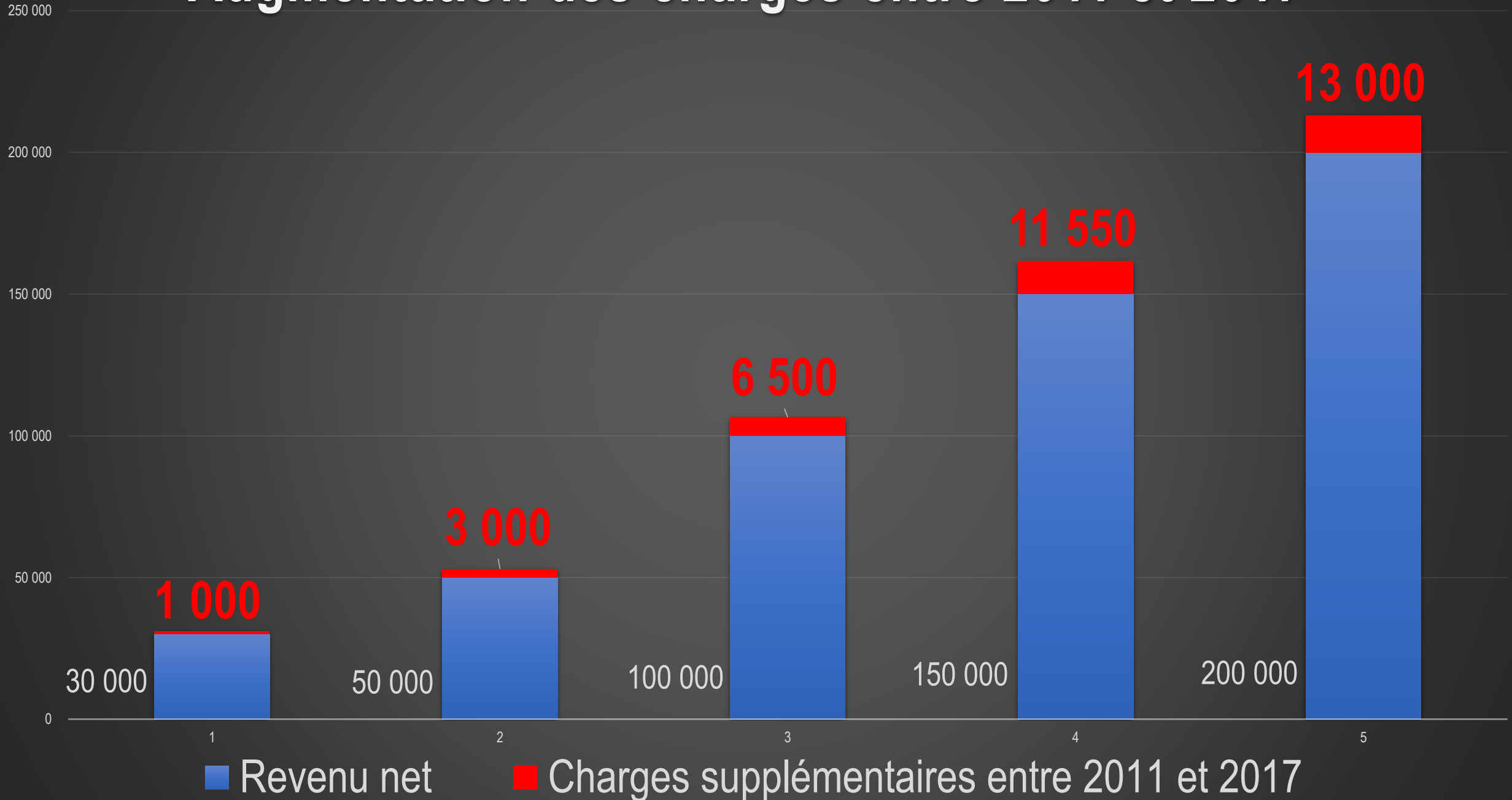
Attention :

Les dividendes, dans l'exemple précédant, en relevant du PFU n'augmentent pas l'assiette du barème progressif de l'impôt sur le revenu.

Donc il existe un risque pour que les charges sociales et la CSG déductibles, générées par les dividendes, ne trouvent pas de terrain d'imputation suffisant avec les autres revenus.

Et les rémunérations ?

Augmentation des charges entre 2011 et 2017



SB 125 K€ - SN 100 K€

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

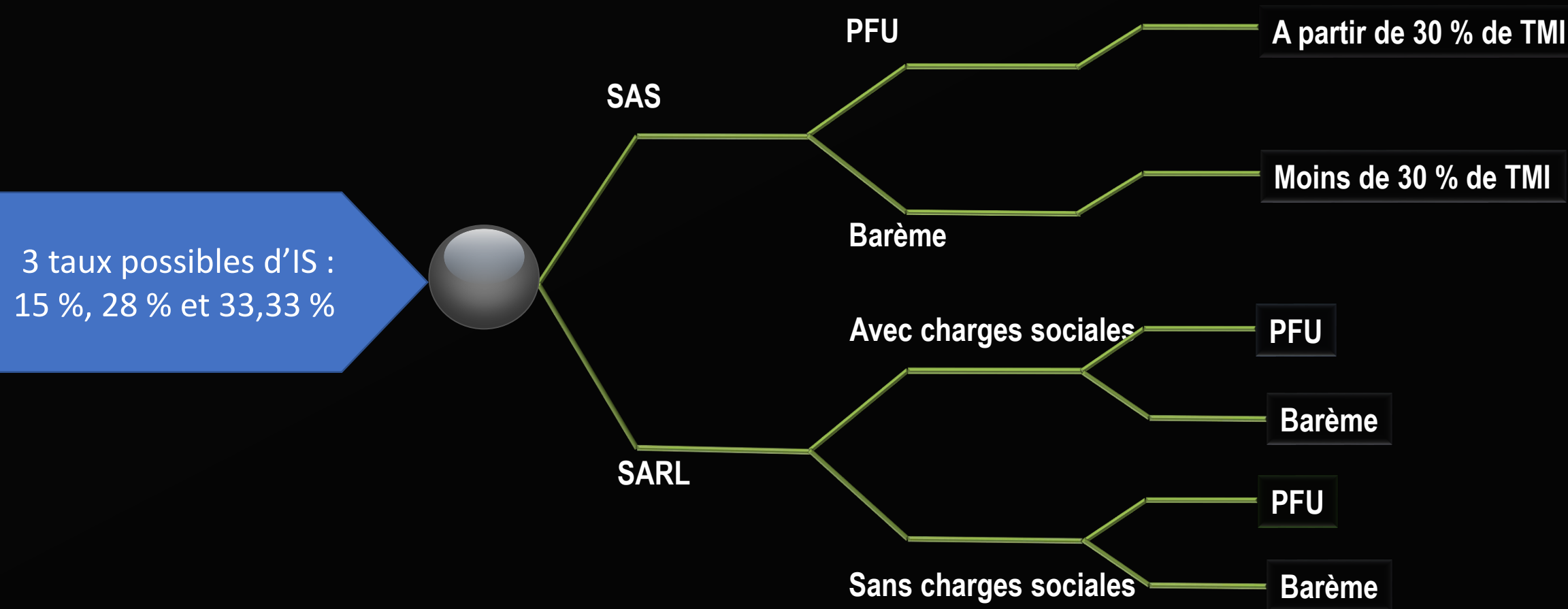
2 Dividendes de SARL

PFU et charges sociales : une aubaine ?

3 Le podium 2018 des rémunérations

Salarié / Non-salarié / Dividendes

+ 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%
----	--------

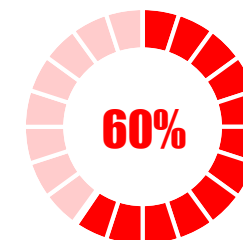
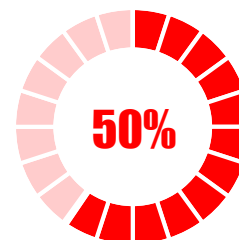
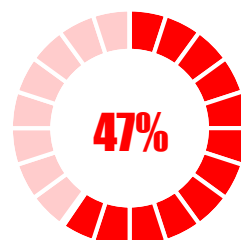
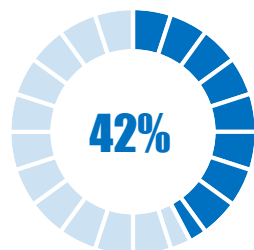
Distribution	13 334
--------------	--------

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
-------	--------

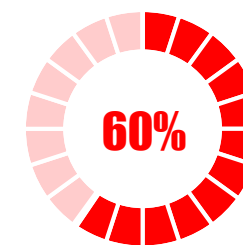
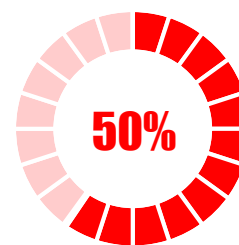
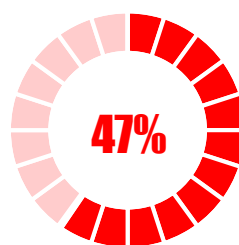
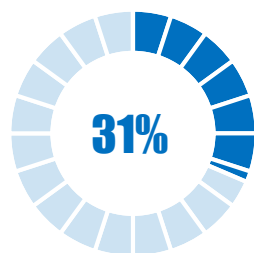
Impôt (TMI 45 %)	-5 430
------------------	--------

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 sociales et la
CSG 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

3

Le podium des rémunérations

3

**Imputation des taxes
sociales et non des
charges sociales
productives.**

TMI 30 %

2017 – TMI à 30 % - Budget = 100

0 10 20 30 40 50 60 70

IS à 15 %

63

Non-salarié

60

IS à 28 %

51

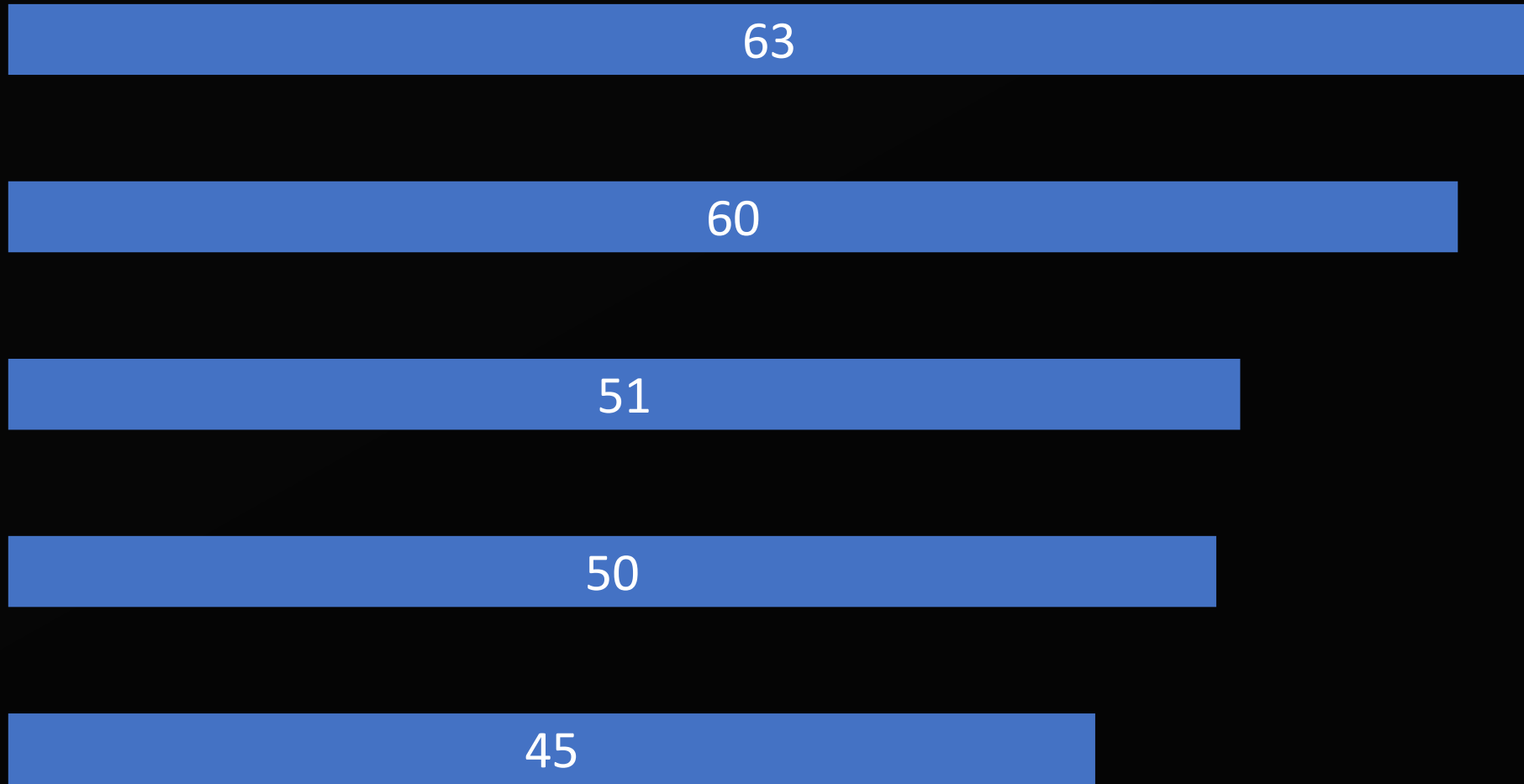
Salarié (A)

50

IS à 33,33 %

45

■ Disponible



2018 – FT - Budget = 100

70 60 50 40 30 20 10 0



IS à 15 %



Non-salarié



IS à 28 %



Salarié (A)

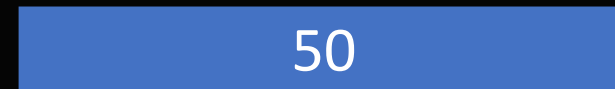
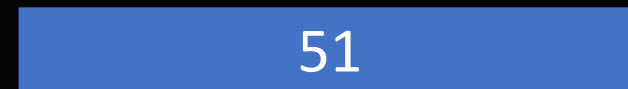
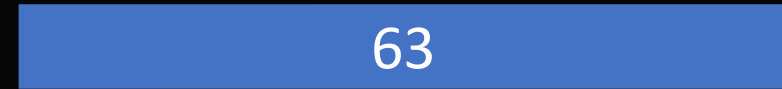


IS à 33,33 %

■ Disponible

2017 – TMI à 30 % - Budget = 100

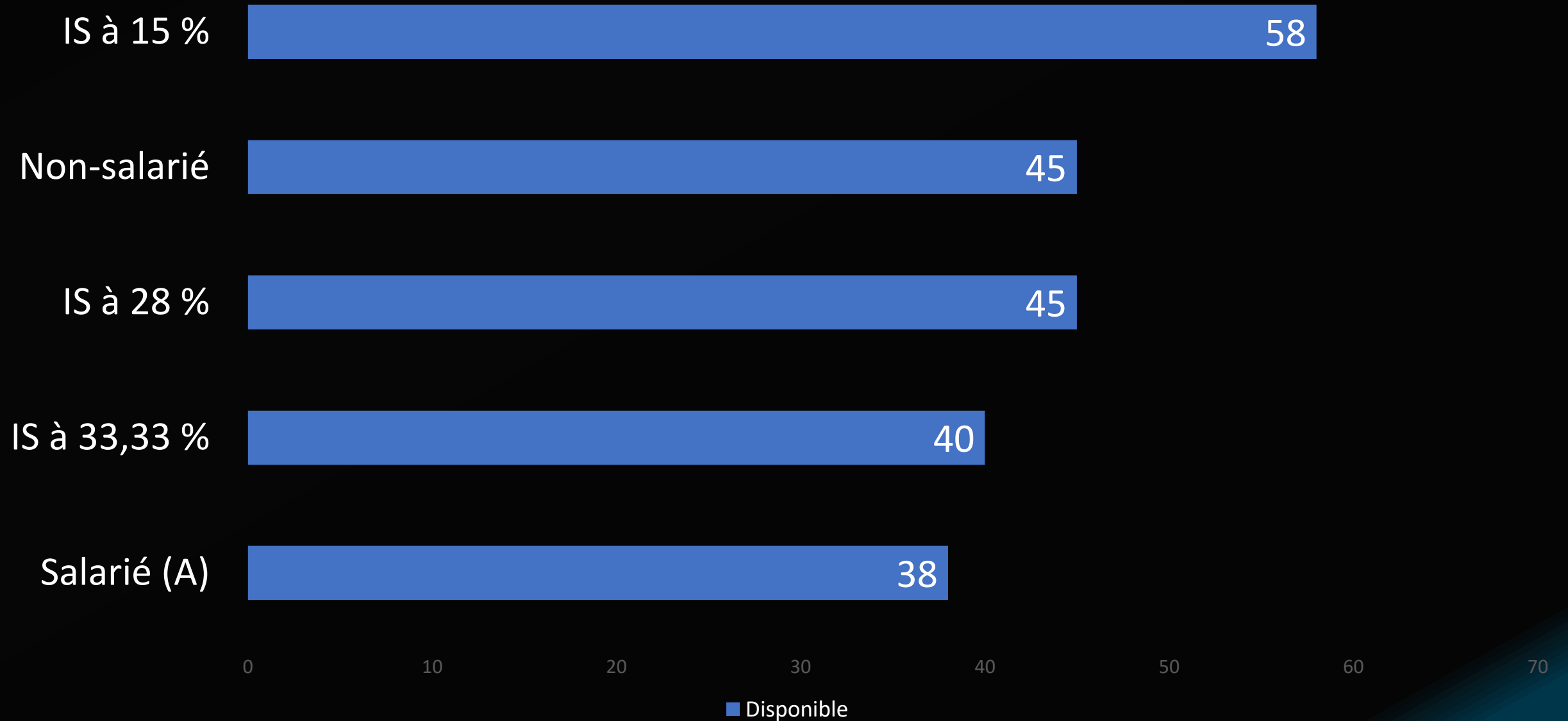
0 10 20 30 40 50 60 70



■ Disponible

TMI 45 %

2017 – TMI à 45 % - Budget = 100



2018 – FT - Budget = 100

2017 – TMI à 45 % - Budget = 100



IS à 15 %



Non-salarié



IS à 28 %



IS à 33,33 %



Salarié (A)



70 60 50 40 30 20 10 0

0 10 20 30 40 50 60 70

■ Disponible

■ Disponible

Opportunité à saisir

	Capitalisation à l'IS	Distribution
Résultat AIS 2013	750 000	750 000
Cash privé 2017	319 000	324 000
Cash privé 2018	374 000	324 000

4

Idées à retenir

4

1. Le cash accumulé dans une société IS : alléger en 2018. Le PFU à 12,80 % ne peut pas baisser.
2. La hiérarchie des systèmes de rémunération demeure à 30 % de TMI, change à 45 %. Le plus souvent, la SARL est préférable pour se rémunérer.
3. Avec un IS à 28 % et une FT à 30 %, 100 de richesse créée génère une distribution nette de tous prélèvements de 51, ce qui reste peu enthousiasmant.
4. Sur des montants importants, la vraie question, c'est la réduction des 49, via **l'ingénierie patrimoniale de la rémunération**.

Ingénierie patrimoniale de la rémunération

Exemple

Faut-il ?

Se rémunérer,
puis investir,
puis transmettre ?

Ou transmettre,
puis investir ?