



Association déclarée



Créée le 07/04/2010

Philippe Adnot

président d'honneur

- Sénateur non-inscrit,
- Secrétaire de la commission des finances du Sénat,
- Président du conseil général de l'Aube



Projet de loi de finances 2011

Dispositions fiscales relatives aux PME

- **Christophe Pourreau**

- Conseiller technique au cabinet du Premier ministre, chargé de la fiscalité et des prélèvements obligatoires

Projet de loi de finances 2011

Dispositions fiscales relatives aux PME



- **Vanina Paoli-Gagin**
avocat à la Cour



- **Daniel Schmidt**
avocat à la Cour

PME et business angels : Fiscalité des PME

- Remboursement immédiat du crédit d'impôt recherche (art 15) :
 - Pérennisé pour :
 - les JEI,
 - Les entreprises sous sauvegarde, en redressement ou liquidation judiciaires
 - Les entreprises créées depuis 2004, non issues de restructuration de groupes, dont le capital est détenu à 50% au moins (directement ou indirectement) par des personnes physiques ou par des SCR, FCPR, SDR, SFI ou SUIR
 - Etendu aux PME communautaires:
 - < 250 salariés, et
 - CA < 50 M€ ou TB < 43 M€

PME et business angels : Fiscalité des PME

- **Régime des sociétés mères – dé plafonnement de la quote-part de frais et charges (art 6)**

- **Régime actuel**
 - Conditions : détenir depuis 2 ans au moins 5% du capital de la fille
 - Régime : exonération des produits nets
 - Limite : imposition d'une quote-part de frais et charges de 5%, à moins que les frais et charges représentent moins de 5%

- **Régime proposé par le PLF:**
 - quote-part arrêtée forfaitairement à 5%
 - sans possibilité d'être imposé sur le montant réel des frais et charges (s'ils représentent une quote-part inférieure)

PME et business angels :

Fiscalité des personnes physiques

- **Contribution supplémentaire de 1% sur les hauts revenus (art 3)**

- **Revenus de 2010:**

- la dernière tranche de l'IR passe de 40% à 41%

- **Revenus de 2011:**

- Majoration exclue du bouclier fiscal
- Dividendes et intérêts :
 - prélèvement forfaitaire libératoire passe de 18% à 19%
 - suppression du crédit d'impôt attaché aux dividendes
- PV mobilières:
 - suppression du seuil d'imposition des PV mobilières (art 5)
 - imposition des PV mobilières passe de 18% à 19%

PME et business angels :

Fiscalité des personnes physiques

- **Rabot des niches fiscales (art 58)**

- **Niches concernées :**

- IR et pas ISF
 - Soumises au plafonnement des niches fiscales (dont Madelin, Super-Madelin, FCPI et FIP)

- **Modalités :**

- Réduction de 10% du taux de réduction d'IR (passe de 25% à 22.5%)
 - Réduction de 10% des plafonds d'imputation annuelle (cf. tableau page suivante)

PME et business angels : *les plafonds rabetés*

	Aujourd'hui	PLF
Madelin	20 K€ et 40K€	18 K€ et 36K€
Super-Madelin	50 K€ et 100 K€	45 K€ et 90 K€
FCPI / FIP	12 K€ et 24 K€	10,8 K€ et 21,6 K€

PME et business angels :

Fiscalité des personnes physiques

- **Resserrement des conditions d'éligibilité des cibles (art 13 et 14)**
 - Au regard des secteurs d'activité :
 - exclusions générales : activités financières, immobilières, celles procurant des revenus garantis (photovoltaïque)
 - exclusions particulières : métaux précieux, œuvres d'art, objets de collection, antiquités, chevaux de course ou de concours, vin et alcools (sauf consommation ou vente au détail)
 - Au regard de la stabilité du capital :
 - Pas de réduction du capital dans les douze mois précédant l'investissement
 - Pas de remboursement d'apport pendant les 10 ans qui suivent
 - Pas de garantie en capital donnée par les cibles

Fonds et holdings :

Encadrement de l'investissement

❑ **Plafonnement à 1,5 M€ par entreprise et par an :**

- Par tour de table dans une même entreprise sur 12 mois
- Cumul IR + ISF + autres aides d'état

❑ **Holdings IR**

- 50 actionnaires maximum

❑ **Fonds**

- Cibles de l'investissement : au moins 2 salariés
- Suppression des sous-ratios d'amorçage des FCPI et des FIP IR (6%/10%) et ISF (40%/20%)
- 40% de l'actif investi en titres de capital et plafonnement des OC à 60 %
- FCPI IR et ISF: possibilité d'investir dans des cibles de 2.000 salariés
- FIP IR et ISF : Suppression du caractère régional des cibles

Fonds et holdings :

Frais, transparence...

❑ **Frais (projet de décret et PLF)**

- Encadrement de l'ensemble des frais (gestion, commercialisation)
 - Pour les holdings et fonds IR et ISF
 - A compter du 01/01/2011
- Taux contractuel maximum
- Bulletin de souscription / documentation commerciale / lettre d'information

❑ **Transparence**

- Etat des sociétés financées adressé à l'administration fiscale

Fonds et holdings :

Frais, transparence... et amendes

❑ **Frais (projet de décret et PLF)**

- Sanctions : 1% du montant total des souscriptions ayant ouvert droit à la réduction

❑ **Transparence**

- Sanctions : 10% du montant total des souscriptions ayant ouvert droit à la réduction

❑ **Non-respect du quota**

- Amende plafonnée 1 an de commission de gestion et non plus à 6 mois

Jean-Hervé Lorenzi

président d'honneur

- **Economiste,**
- **Président du conseil de surveillance de la société Edmond de Rothschild Investment Partners,**
- **Président du Cercle des économistes,**
- **Membre du Conseil d'analyse économique.**



Projet de loi de finances 2011

Dispositions fiscales relatives aux PME

- **Jean-Hervé Lorenzi**, économiste, président du conseil de surveillance de la société Edmond de Rothschild Investment Partners, président du Cercle des économistes, membre du Conseil d'analyse économique, président d'honneur de PME Finance
- **Vanina Paoli Gagrin**, avocat à la cour
- **Christophe Pourreau**, conseiller technique au cabinet du Premier ministre, chargé de la fiscalité et des prélèvements obligatoires
- **Daniel Schmidt**, avocat à la cour
- *Pupitre* : **Jean Rognetta**, journaliste, président de PME Finance



Association déclarée



Créée le 07/04/2010

PME et business angels

- **Gérard Orsini**

- **Président de la commission juridique et fiscale de la CGPME**

PME et business angels

- **Nicolas Forissier**, *ancien ministre, député, membre de la Commission des Finances de l'Assemblée Nationale*
- **Gérard César**, *sénateur, vice-président de la Commission de l'Economie, du Développement Durable et de l'Aménagement du Territoire, membre de la Commission des Affaires Européennes et de la délégation sénatoriale à la Prospective, administrateur d'UbiFrance*
- **Laurent Balayre**, *business angel, entrepreneur (HighTee, AS Infor)*
- **Blaise-Philippe Chaumont**, *conseiller responsable du pôle fiscal au cabinet du ministre de l'Economie, de l'Industrie et de l'Emploi et conseiller fiscal au cabinet du ministre du Budget, des Comptes publics et de la Réforme de l'Etat*
- **Bernard Zimmern**, *président de l'Ifrap, ancien entrepreneur (SSCI)*
- *Pupitre : Florence Moulin, avocat à la cour*

PME et business angels

- **Fiscalité des PME**
- **Fiscalité des individus : Business angels et investisseurs individuels**
- **Resserrement des conditions d'éligibilité des cibles**
- **Que manque-t-il au PLF ?**
- **Conclusion**

PME et business angels :

Fiscalité des PME

- Remboursement immédiat du crédit d'impôt recherche aux PME
- Régime des sociétés mères – déplafonnement de la quote-part de frais et charges
- Soutien public direct (FSI, Oséo, Ubifrance...)

PME et business angels :

Fiscalité des individus

- Augmentation de l'imposition des investisseurs
- Rabot des niches fiscales, dont l'avantage Madelin

PME et business angels :

Resserrement des conditions d'éligibilité

- **Clauses anti-abus**
- **Pas de remboursement d'apport pendant 10 ans**
- **Pas de garantie en capital par les cibles**
- **Pas de réduction du capital dans les douze mois précédant l'investissement**

PME et business angels :

Que manque-t-il au PLF ?

- Le super-Madelin, une réponse à l'equity gap et aux problèmes de financement de l'amorçage ?
- Q/R

Nicolas Forissier

- **Député-maire de La Châtre (Indre)**
- **Membre de la Commission des Finances de l'Assemblée Nationale**
- **Ancien secrétaire d'Etat à l'Agriculture, l'Alimentation, la Pêche et la Ruralité**





Association déclarée



Créée le 07/04/2010

Régime des fonds et holdings d'investissement

- **Pierre de Fouquet**

- Ancien président de l'Afic

Régime des fonds et holdings d'investissement

- **Philippe Adnot**, ancien ministre, député, membre de la Commission des Finances de l'Assemblée Nationale
- **Didier Bench**, entrepreneur et capital-risqueur (Dbench AI, Silverlake)
- **Blaise-Philippe Chaumont**, conseiller responsable du pôle fiscal au cabinet du ministre de l'Economie, de l'Industrie et de l'Emploi et conseiller fiscal au cabinet du ministre du Budget, des Comptes publics et de la Réforme de l'Etat
- **Niels Court-Payen**, investisseur (A Plus Finance)
- **Christian Fleuret**, investisseur (Finarea)
- *Pupitre* : **Daniel Schmidt**, avocat à la cour

Régime des fonds et holdings d'investissement

- Encadrement de l'investissement
- Encadrement des frais et réglementation
- Holdings animatrices : l'avenir du marché ?
- Que manque-t-il au PLF ?
- Conclusion

Régime des fonds et holdings d'investissement

Encadrement de l'investissement

- Plafonnement à 1,5 M€ par entreprise et par an
- Elargissement du bénéfice du dispositif aux ETI investis par des FCPI ISF
- Suppression des ratios d'amorçage et du caractère régional des FIP
- 2 personnes minimum dans la cible (pour les fonds)

Régime des fonds et holdings d'investissement

Encadrement des frais et réglementation

- 50 actionnaires maximum pour les holdings IR
- Restriction de l'usage des OC pour les fonds
- Projet de décret sur les frais ; sanctions

Régime des fonds et holdings d'investissement

Holdings animatrices et direct intermédié

- Absence de réglementation

Régime des fonds et holdings d'investissement

Que manque-t-il au PLF ?

- SFI
- Régime des ETI

Philippe Adnot

président d'honneur

- Sénateur non-inscrit,
- Secrétaire de la commission des finances du Sénat,
- Président du conseil général de l'Aube



Contacts

PME FINANCE

63 rue Pierre-Charron

75008 Paris

- **Audrey Vallier**

Tél. : +33 6 87 67 14 09

Email : contact@pmefinance.fr

- **Jean Rognetta**

Tél. : +33 6 74 41 42 52

Email : j.rognetta@pmefinance.org