

# La lettre de **Magellan** C O N S E I L

Avril 2012  
n° 205

Également dans  
ce numéro :

**ISF 2012 :  
La nouvelle  
donne.**

**Panorama des  
marchés  
financiers et  
chiffres clés.**

## STOXX COUPON PROTECT : CAPITAL GARANTI ET RENDEMENT ELEVE.

**I**l est de plus en plus difficile d'allier sécurité et rentabilité. Pour preuve, le taux de rendement moyen des fonds en euros sur les contrats d'assurance vie est passé de 4,10 % en 2007 à 3 % en 2011. Sans compter que bon nombre de contrats proposés par les banques de réseaux ont rapporté moins de 2,50 % en 2011. Et la tendance sur les prochaines années ne devrait pas s'inverser en raison des obligations réglementaires qui pèsent sur les compagnies d'assurance (Solvency II) et du niveau des taux d'intérêt.

C'est la raison pour laquelle GENERALI propose, au sein des contrats HIMALIA et E-NOVLINE, le support **STOXX COUPON PROTECT**. **Il s'agit d'une solution très simple qui allie garantie de capital et rendement élevé.** En effet, le support STOXX COUPON PROTECT verse un coupon annuel de 3,05 % ou de 6,10 % selon la performance réalisée par l'indice EUROSTOXX 50 (indice qui englobe les 50 plus grosses entreprises européennes).

Le 28 juin de chaque année, et ce pendant une période de 8 ans, la performance de l'indice EUROSTOXX 50 est calculée par rapport à celle du 28 juin 2012. Au cas où la performance de l'année est positive ou nulle, alors un coupon de 6,10 % est versé. En cas de performance annuelle négative, un coupon fixé à 3,05 % est versé. Au terme de 8 ans, le capital initial est intégralement remboursé et ce quel que soit le niveau de l'indice EUROSTOXX 50.

Autrement dit, **il s'agit d'une obligation d'une durée de 8 ans dont le rendement annuel maximum sera de 6,10 % et le rendement annuel minimum de 3,05 %**. L'ensemble des rendements possibles est récapitulé dans le tableau ci-après.

Nombre d'années où l'EUROSTOXX 50 enregistre une hausse par rapport au 28 juin 2012	Taux de rendement annuel moyen délivré par le support STOXX COUPON PROTECT
0 sur 8	3,05 % l'an
1 sur 8	3,43 % l'an
2 sur 8	3,80 % l'an
3 sur 8	4,18 % l'an
4 sur 8	4,56 % l'an
5 sur 8	4,95 % l'an
6 sur 8	5,33 % l'an
7 sur 8	5,71 % l'an
8 sur 8	6,10 % l'an

Au cas où la performance de l'EUROSTOXX 50 connaîtrait 4 périodes de hausse sur les 8 possibles, alors le rendement du fonds STOXX COUPON PROTECT ressortirait en moyenne à 4,56 % l'an. On peut raisonnablement penser que la probabilité de réaliser une **performance moyenne de l'ordre de 4 % à 5 % est très élevée** compte tenu du niveau historiquement faible de l'indice EUROSTOXX 50. Pour mémoire, le niveau de l'indice EUROSTOXX 50 est actuellement **plus de 2 fois inférieur à celui atteint en 2000 et 1,8 fois à celui de 2007.**

Même si la liquidité de STOXX COUPON PROTECT est immédiate puisque les **rachats sont possibles à tout moment et sans aucune pénalité**, il est conseillé de conserver ce fonds jusqu'au remboursement car il est possible que le cours du fonds soit temporairement inférieur à sa valeur de remboursement.

**Cette offre, particulièrement attrayante, est limitée dans le temps** puisque les souscriptions doivent impérativement être réalisées avant **le 20 juin 2012**. Il est à noter que **le volume de souscription étant réduit, il est probable que les souscriptions seront clôturées avant cette date**.

STOXX COUPON PROTECT est la solution idéale pour bénéficier d'une excellente rentabilité tout en bénéficiant d'une garantie de capital. Votre seul risque est de passer à côté de cette opportunité en vous manifestant trop tard ! N'hésitez pas à nous consulter pour de plus amples renseignements.

## ISF 2012 : LA NOUVELLE DONNE

**S**uite à l'adoption de la loi de finances rectificative de juillet 2011, l'ISF applicable en 2012 se trouve être radicalement modifié tant au niveau du barème que des modalités déclaratives. La période fiscale arrivant à grands pas, il est utile de revenir sur ces changements.

Si le **seuil d'exonération reste fixé à 1,3 M€**, le barème a été totalement refondu et simplifié puisqu'un **seul taux est désormais applicable à l'ensemble de la valeur du patrimoine**. Le taux à prendre en compte est fonction du montant du patrimoine, à savoir **0,25 % pour les patrimoines inférieurs à 3 M€** et **0,50 % pour ceux supérieurs à 3 M€**. En clair, un contribuable qui dispose d'un patrimoine de 2 M€ devra acquitter un impôt de 5 000 € (0,25 % X 2M€) ou 25 000 € (0,50 % X 5 M€) si son patrimoine ressort à 5M €. Afin d'atténuer les effets de seuil à 1,3 M€ et 3 M€ **un système de décote a été instauré**. Seuls les contribuables dont le patrimoine taxable se situe entre 1,3 M€ à 1,4 M€ et 3 M€ à 3,2 M€ sont concernés par ce mécanisme. Par exemple, en fonction du barème, un patrimoine taxable de 1,35 M€ génère un impôt de 3 375 € (0,25 % X 1,35 M€) qui, compte tenu de l'application de la décote, est réduit à 2 500 €. De même, pour un patrimoine de 3 M€, compte tenu de la décote, l'impôt à payer est limité à 7 500 € tandis que l'application stricte du barème fait ressortir un impôt de 15 000 € (0,50 % X 3 M€).

Le tableau ci-dessous permet de se rendre compte du montant de l'impôt à payer en fonction du patrimoine déclaré. Le montant de l'ISF qui aurait dû être payé selon le barème applicable en 2011 ainsi que le gain qui en découle ont également été repris. Il est à noter que **les contribuables dont le patrimoine se monte à 1,4 M€ ne tirent aucun profit de cette réforme**.

Patrimoine	Barème 2012	Barème 2011	Gain en €	Gain en %	Patrimoine	Barème 2012	Barème 2011	Gain en €	Gain en %
1 300 000 €	<b>1 500 €</b>	2 750 €	1 250 €	<b>45%</b>	3 050 000 €	<b>9 625 €</b>	17 055 €	7 430 €	<b>44%</b>
1 325 000 €	<b>2 000 €</b>	2 918 €	918 €	<b>31%</b>	3 100 000 €	<b>11 750 €</b>	17 555 €	5 805 €	<b>33%</b>
1 350 000 €	<b>2 500 €</b>	3 105 €	605 €	<b>19%</b>	3 150 000 €	<b>13 875 €</b>	18 055 €	4 180 €	<b>23%</b>
1 375 000 €	<b>3 000 €</b>	3 293 €	293 €	<b>9%</b>	3 200 000 €	<b>16 000 €</b>	18 555 €	2 555 €	<b>14%</b>
1 400 000 €	<b>3 500 €</b>	3 480 €	- 20 €	<b>-1%</b>	3 300 000 €	<b>16 500 €</b>	19 555 €	3 055 €	<b>16%</b>
1 450 000 €	<b>3 625 €</b>	3 855 €	230 €	<b>6%</b>	3 500 000 €	<b>17 500 €</b>	21 555 €	4 055 €	<b>19%</b>
1 500 000 €	<b>3 750 €</b>	4 230 €	480 €	<b>11%</b>	4 000 000 €	<b>20 000 €</b>	26 555 €	6 555 €	<b>25%</b>
1 600 000 €	<b>4 000 €</b>	4 980 €	980 €	<b>20%</b>	4 500 000 €	<b>22 500 €</b>	32 935 €	10 435 €	<b>32%</b>
1 700 000 €	<b>4 250 €</b>	5 730 €	1 480 €	<b>26%</b>	5 000 000 €	<b>25 000 €</b>	39 435 €	14 435 €	<b>37%</b>
1 800 000 €	<b>4 500 €</b>	6 480 €	1 980 €	<b>31%</b>	6 000 000 €	<b>30 000 €</b>	52 435 €	22 435 €	<b>43%</b>
1 900 000 €	<b>4 750 €</b>	7 230 €	2 480 €	<b>34%</b>	7 000 000 €	<b>35 000 €</b>	65 435 €	30 435 €	<b>47%</b>
2 000 000 €	<b>5 000 €</b>	7 980 €	2 980 €	<b>37%</b>	8 000 000 €	<b>40 000 €</b>	79 450 €	39 450 €	<b>50%</b>
2 200 000 €	<b>5 500 €</b>	9 480 €	3 980 €	<b>42%</b>	9 000 000 €	<b>45 000 €</b>	95 950 €	50 950 €	<b>53%</b>
2 400 000 €	<b>6 000 €</b>	10 980 €	4 980 €	<b>45%</b>	10 000 000 €	<b>50 000 €</b>	112 450 €	62 450 €	<b>56%</b>
2 600 000 €	<b>6 500 €</b>	12 555 €	6 055 €	<b>48%</b>	15 000 000 €	<b>75 000 €</b>	194 950 €	119 950 €	<b>62%</b>
2 800 000 €	<b>7 000 €</b>	14 555 €	7 555 €	<b>52%</b>	20 000 000 €	<b>100 000 €</b>	282 265 €	182 265 €	<b>65%</b>
3 000 000 €	<b>7 500 €</b>	16 555 €	9 055 €	<b>55%</b>	50 000 000 €	<b>250 000 €</b>	822 265 €	572 265 €	<b>70%</b>

**Le montant de la réduction d'impôt pour personne à charge a également été aménagé : le montant a été doublé (fixé à 300 € au lieu de 150 €) et le champ d'application a été élargi aux enfants majeurs qui demeurent**

à charge de leurs parents. Autrement dit, **les enfants majeurs qui poursuivent des études** et qui, sur le plan fiscal, sont rattachés au foyer de leurs parents **sont désormais éligibles à la réduction d'ISF**. Il est à souligner qu'en dépit de l'application du bénéfice de cette réduction d'impôt, **les avoirs des enfants de plus de 18 ans ne doivent pas être repris sur la déclaration d'ISF de leurs parents**.

**Les modalités déclaratives sont désormais radicalement différentes selon le montant du patrimoine taxable du contribuable**. Pour les contribuables dont l'actif est supérieur à 3 M€, aucun changement notoire n'est à signaler. La déclaration s'opère sur l'imprimé spécifique N°2725 et doit être déposée au 15 juin 2012 accompagnée du paiement et des justificatifs concernant le passif et les réductions d'impôt.

En revanche, pour les contribuables dont l'actif imposable est inférieur à 3 M€, les modalités en matière de déclaration d'ISF sont fortement allégées. Dans ce cas, aucun imprimé spécifique ne doit être rempli puisqu'il suffit simplement d'indiquer dans la déclaration des revenus le montant du patrimoine net taxable ainsi que les réductions d'impôt ISF (personnes à charge, investissements PME et dons). Quoiqu'il en soit, aucun justificatif ne doit être joint. Compte tenu des modalités déclaratives, il en découle que **le dépôt de la déclaration ISF est calqué sur celui de la déclaration des revenus, soit le 31 mai 2012**. De plus, le paiement de l'ISF ne se fera plus de manière spontanée mais par voie de rôle, c'est-à-dire par l'émission d'un avis d'imposition séparé comme c'est actuellement le cas pour les contributions sociales. Dans ce cas, **le montant de l'ISF sera à payer au 17 septembre 2012**. Il est à noter que l'ISF pourra, sur option, faire l'objet de prélèvements mensuels dans les conditions prévues pour l'imposition sur le revenu. Toutefois, sa mise en application ne pourra s'appliquer qu'à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. Une autre conséquence directe de ces modalités déclaratives concerne le délai de prescription qui, pour les patrimoines inférieurs à 3 M€, se trouve être aligné sur celui de l'impôt sur le revenu, c'est-à-dire limité à 3 ans.

**De nouvelles sanctions sont applicables en cas de paiement tardif de l'ISF**. Ainsi, la majoration de 5 % est remplacée par **une majoration de 10 %**, et ce, que l'impôt soit à payer spontanément (15 juin 2012) ou par voie de rôle (17 septembre 2012). Le tableau ci-dessous synthétise les différences applicables selon le patrimoine.

	Patrimoine inférieur à 3M€	Patrimoine supérieur à 3M€
Taux applicable	0,25 %	0,50 %
Imprimé fiscal	Imprimé N°2042	Imprimé N° 2725
Date limite de dépôt	31 mai 2012	15 juin 2012
Date pour réduire son ISF	31 mai 2012	15 juin 2012
Documents à joindre	Aucun	Oui
Moyen de recouvrement	Par voie de rôle	Spontané
Date de recouvrement	15 septembre 2012	15 juin 2012
Délai de prescription	3 ans	6 ans

Etant donné que la date de dépôt diffère selon la valeur du patrimoine, il est impératif de se préoccuper de sa déclaration ISF avant le 31 mai. En effet, ce n'est pas parce que le patrimoine taxable était supérieur à 3 M€ l'année dernière qu'il le sera encore cette année. Par exemple, la baisse des marchés boursiers enregistrée en 2011 ou une éventuelle donation à ses enfants a forcément eu un impact négatif sur la valeur du patrimoine. Or, le fait de s'apercevoir après le 31 mai que la valeur du patrimoine est en fait de 2,9 M€ et non supérieure à 3 M€ aura des conséquences financières en raison de l'application de pénalités pour dépôt tardif de déclaration.

**Aucune modification n'est à signaler en matière de réductions d'ISF tant pour les dons que pour l'investissement au capital des PME**. Ainsi, le plafond global reste fixé à 45 000 € pour les dons et les investissements en direct dans les PME et 18 000 € pour les souscriptions au titre des FIP et des FCPI. Les taux de réductions d'impôt demeurent inchangés, à savoir 75 % en matière de dons et 50 % pour les investissements dans les PME. Autrement dit, pour bénéficier d'une réduction d'ISF de 15 000 €, le contribuable peut réaliser 20 000 € de dons ou des investissements en titres de PME (en direct ou en FCPI/FIP) à concurrence de 30 000 €.

Dans notre prochaine lettre, nous détaillerons les solutions que nous préconisons en matière d'investissements PME en vue de réduire ou d'annuler l'ISF à payer au titre de cette année.

## Panorama des marchés financiers

Données arrêtées au 30 mars 2012

<i>Marchés des Actions</i>	Niveau des indices	Variation en pourcentage sur un mois	depuis le 01/01
PARIS (CAC 40)	3 423,81	-0,83%	8,35%
PARIS (CAC Mid&Small)	6 571,27	1,57%	16,26%
PARIS (CAC All-Tradable)	2 573,29	-0,25%	9,76%
EUROPE (DJ Euro Stoxx 50)	2 477,28	-1,39%	6,93%
NEW YORK (Dow Jones)	13 212,04	2,01%	8,14%
NEW YORK (Nasdaq Composite)	3 091,57	4,20%	18,67%
FRANCFORT (Dax Xetra)	6 946,83	1,32%	17,78%
LONDRES (FTSE 100)	5 768,45	-1,76%	3,52%
TOKYO (Nikkei 225)	10 083,56	3,71%	19,26%
MONDE (Msci World) en Euros	107,53	0,87%	8,48%

<i>Taux d'intérêt</i>	jour le jour	3 mois	10 ans
ZONE EURO	0,35%	0,43%	2,76%
ETATS-UNIS	0,15%	0,15%	2,01%
ROYAUME-UNI	0,55%	0,54%	2,11%
JAPON	0,02%	0,01%	0,93%

<i>Or et Devises</i>	Cours	Variation en pourcentage sur un mois	depuis le 01/01
LINGOT	40 110 €	-6,48%	1,83%
NAPOLEON	243,00 €	-4,03%	-4,29%
EURO / DOLLAR	\$ 1,3356	-0,65%	3,22%
EURO / LIVRE STERLING	£ 0,8339	-1,18%	-0,17%
EURO / 100 YENS	¥ 109,56	1,52%	9,34%
EURO / FRANC SUISSE	CHF 1,2045	-0,05%	-0,91%

## Chiffres clés de l'économie française

Données arrêtées au 30 mars 2012

BUDGET 2012	276,1 milliards d'euros (dt déficit = 78,8 mds)
PIB 2010	1 932,8 milliards d'euros
TAUX DE CROISSANCE TRIMESTRIEL DU PIB	+ 0,20 % au 4ème trimestre 2011
PLAFOND DE LA SECURITE SOCIALE	3 031 euros par mois à compter du 01/01/2012
SMIC	9,22 euros à compter du 01/01/2012
INDICE DES PRIX	+ 2,30 % sur un an
INDICE DU COUT DE LA CONSTRUCTION	+ 4,16 % (variation de la moyenne sur un an)
INDICE DES LOYERS COMMERCIAUX	+ 2,88 % sur un an
INDICE DE REFERENCE DES LOYERS	+ 2,11 % sur un an
TAUX DE CHOMAGE	9,40 % de la population active

2, Avenue de Flandre 59700 MARCQ-EN-BAROEUL - Tél : 03.20.72.07.71 - Fax : 03.20.65.29.04 - [magellanconseil@wanadoo.fr](mailto:magellanconseil@wanadoo.fr)

S.A.R.L. au capital de 40 000 €-R.C.S. Roubaix-Tourcoing B 392 608 311. Société de courtage d'assurance N° ORIAS 07 005 844.

Garantie financière et responsabilité civile professionnelle conformes aux articles L 530.1 et L 530.2 du Code des assurances.

Transactions sur immeubles et fonds de commerce. Carte professionnelle N° 2032 T (préfecture de Lille)

Carte de démarchage financière N° 2050880203VB. Conseiller en Investissement Financier N° E001631-ANACOFI-CIF, association agréée par l'AMF.