

LA LETTRE D'INFORMATION

DÉCEMBRE 2022 - N°21

DANS CE NUMÉRO

01. Le bois : Ressource durable et source d'opportunité pages 1-2

03. Perspectives Economiques et Financières : comment décliner ses convictions dans l'investissement pages 5-6

02. Private Equity: investir dans l'entrepreneuriat pages 3-4

O4. Défiscalisation et autres avantages : ce qu'il faut faire avant la fin de l'année Pages 7-8

INVESTISSEMENT THEMATIQUE

01. Le bois : Ressource durable et source d'opportunité



© Patrick Robert Doyle on Unsplash

Le bois est une ressource extrêmement polyvalente. Excellent matériau de construction, il sert également de base à une grande variété de produits d'emballage, d'hygiène et de chauffage. Alors que le captage carbone est au cœur de tous les plans environnementaux, les arbres sont des puits naturels de carbone et jouent un rôle majeur dans la lutte contre le changement climatique. La demande de bois et de produits sylvicoles augmente rapidement, alimentée par la croissance économique et le développement démographique. Parallèlement, la production mondiale de bois ne cesse de diminuer en raison de la déforestation. des parasites et des feux de forêts. 170 millions d'hectares de forêts auront disparu d'ici 2030, soit l'équivalent d'un terrain de football toutes les 3 secondes, alors que chaque nouvel habitant sur Terre consomme en moyenne 400 kg de bois par an, faisant de la filière une source d'opportunité.

La société de gestion **Pictet Asset Management** a été précurseur dans cet investissement thématique. Depuis 2008, son fonds **Pictet-Timber** investit ainsi dans l'ensemble du secteur forestier, depuis l'exploitation durable des forêts jusqu'à la transformation du bois, et constitue un formidable allié dans la lutte contre le réchauffement climatique. Les forêts protègent les sols, stockent l'eau, purifient l'air et sont les habitats naturels les plus importants pour la biodiversité, abritant plus de 80% des espèces animales et végétales.

Pourquoi investir aujourd'hui dans Pictet-Timber?

Plusieurs éléments semblent démontrer le potentiel du thème bois. Tout d'abord, le marché de la construction immobilière est en pleine transition :

- Marché immobilier US: le marché américain est le premier marché de bois d'œuvre au monde, la majorité des maisons y sont construites en bois. Alors que le stock de maisons à vendre n'a jamais été aussi bas, les attentes des constructeurs sont à des niveaux records.
- Innovations des constructions en bois : le « Mass Timber » est un matériau nouvelle génération qui permet de construire des immeubles offrant une rigidité et une résistance face aux incendies au moins équivalente au béton et à l'acier, tout en divisant l'impact carbone par 10. Rappelons que les bâtiments sont responsables de quelque 40% de l'ensemble des émissions de gaz à effet de serre (construction + exploitation) alors que le bois accumule du dioxyde de carbone au lieu d'en rejeter.
- Nouvelles normes de construction : à l'image de la nouvelle règlementation RE2020 concernant les bâtiments neufs, le calcul de l'impact environnemental d'une construction intègre désormais l'intégralité du cycle de vie du bâtiment, depuis l'extraction des matières premières, jusqu'au recyclage des produits finis. Or, les constructions bois ont un impact sur l'environnement beaucoup plus faible que

les constructions acier ou béton. Actuellement, le secteur du bâtiment représente 44% de la consommation totale d'énergie et 25% des émissions CO2.

La réglementation autour des matières polluantes est par ailleurs de plus en plus drastique, au profit du bois :

- Fin du « tout plastique » : environ 10 millions de tonnes de déchets plastiques sont rejetées dans les océans chaque année. Le plastique à usage unique est progressivement banni à travers le monde, et presque tout ce qui est produit à partir de pétrole peut également l'être à partir de bois. Le bois est en effet composé principalement de cellulose et de lignine, molécules organiques à base de carbone qui peuvent être utilisées pour produire des biocarburants, des bioplastiques, des cathodes pour les batteries ou encore de la viscose pour l'industrie du textile. La production de vêtements en viscose nécessite en outre 90% d'eau en moins que le coton, et permet de se passer du polyester, qui rejette une grande quantité de microplastiques dans les eaux usées lors de chaque lavage en machine.
- Emballages responsables : l'industrie alimentaire accélère sa transition vers des emballages recyclables. C'est un défi de taille pour les industriels alors que le plastique offre une protection contre le froid, la chaleur, l'humidité et la pression atmosphérique. Les emballages nouvelle génération proposent de nombreuses innovations, à commencer par l'abandon de l'aluminium et des substances chimiques fossiles dans leur composition. Ils sont également plus légers, totalement recyclables et deux fois moins polluants à produire. Nestlé a récemment remplacé les emballages de plusieurs de ses produits par des emballages en cellulose enduite fabriqués à partir de journaux, revues et magazines.

De plus, les modes de vie évoluent rapidement à travers le monde, faisant la part belle à l'ensemble de la filière bois :

• Croissance du e-commerce : la crise sanitaire a accéléré la croissance du e-commerce. Les cartons-caisses utilisés pour la livraison sont fabriqués à partir de pâte-à-papier ;

• Augmentation du niveau de vie dans les pays en développement : 3 milliards de personnes devraient rejoindre la classe moyenne d'ici à 2050, avec pour conséquence une augmentation de la consommation de produits d'hygiène à base de papier.

Sans oublier la mise en place de politiques carbone, qui profite au secteur forestier :

- Taxe carbone: une cinquantaine de pays à travers le monde a mis en place une politique de taxation carbone. Celle-ci confère ». Celles-ci confèrent des « droits à polluer » à chaque industriel et tout dépassement est sujet à une sévère amende. Les solutions de captage carbone permettent de retirer du carbone de l'atmosphère et donc d'augmenter parallèlement le quota d'émissions CO2 des entreprises en question. La gestion durable d'une forêt est le moyen le plus simple de capter et de stocker naturellement le carbone.
- Impact carbone positif: les arbres sont des puits à carbone. Grâce à la photosynthèse, ils absorbent du CO2 et le stockent dans leur biomasse. Cependant, le CO2 absorbé est libéré lors de la décomposition de l'arbre, d'où l'importance de la gestion durable des forêts. Couper les arbres matures afin d'emprisonner le carbone absorbé, permet de réutiliser le bois en remplacement de solutions polluantes, dans la construction par exemple. Ainsi, en additionnant la photosynthèse et le stockage carbone, chaque mètre cube de bois réduit de 2 tonnes le CO2 présent dans l'atmosphère. Le fonds Pictet-Timber est le seul fonds dont l'impact carbone est positif pour la planète.

Enfin, le fonds est en grande partie exposé à l'actif réel du bois et la forêt est un bien tangible dont la croissance est estimée à 2-3%/an et qui offre une protection naturelle contre l'inflation. De plus, les actifs cotés s'échangent généralement à des prix inférieurs aux volumes de bois disponibles par parcelle.

Pour plus d'information sur le fonds Pictet-Timber, merci de vous rapprocher de votre conseiller en gestion de patrimoine.

A PROPOS DE PICTET-TIMBER

Composition du portefeuille

Les exploitations forestières représentent le premier segment d'investissement du fonds, entre 20% et 30%. La stratégie du fonds **Pictet-Timber** investit également dans l'ensemble de la filière bois : produits dérivés du bois, cartons d'emballage, construction bois, produits d'hygiène, etc. Le fonds Timber présente un biais cyclique relatif à son univers d'investissement et au processus d'investissement qui vise à déceler les valeurs sous-cotées. Le béta du fonds est d'environ 1,3 et les petites et moyennes valeurs représentent 60% du portefeuille

Performances

Au cours des trois dernières années, le fonds a réalisé une performance de +35,3%. Depuis le début de l'année, le fonds recule de 11,2%. En octobre, le fonds a repris +5,3%. Pour plus d'information sur le fonds Pictet-Timber, merci de vous rapprocher de votre conseiller en gestion de patrimoine.

Performances au 31/10/2022									
Octobre-22		YTD		Depuis création (ann.)		Vol. 5 ans		SRRI	
+5,3%		-11,2%		+8,1%		22,1%		6/7	
2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
+29,9%	+13,2%	+23,8%	-17,3%	+12,1%	+8,3%	+2,3%	+13,7%	+10,5%	+26,7%

Source: Pictet Asset Management, 31/10/2022 pour la part PEUR, performances nettes en euros. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures. Les performances ne tiennent pas compte des frais d'entrée/sortie que l'investisseur pourrait avoir à payer. Date de création de Pictet-Timber-PEUR: 29/09/2008.



02. Private Equity: investir dans l'entrepreneuriat



Laurent Tourtois, Associé-Gérant d'Andera Partners

Avec une approche d'accompagnement d'entrepreneurs (PME/ETI) qui font partie intégrante de notre tissu économique, les sociétés de gestion en capital-investissement (Private Equity) proposent des véhicules d'investissement attrayants et une vraie alternative aux marchés financiers. Comprendre ce qu'implique exactement le capital-investissement et comment la valeur est créée dans ces investissements sont les premières étapes pour entrer dans une classe d'actifs devenant progressivement plus accessible aux particuliers. Voici, pour exemple, la success story de Skill and You, une PME française accompagnée par les équipes Andera Mid Cap pour s'imposer comme leader européen de son secteur.

Skill and You : naissance d'un leader européen de la formation à distance

Devenu le leader français et espagnol de l'e-learning, Skill & You propose un catalogue de plus de 220 formations à travers 14 enseignes, en formation initiale et continue. Les 120 000 étudiants inscrits sur ses plateformes préparent typiquement des diplômes Bac-2 / Bac+2 couvrant de multiples filières et métiers dits "en tension" (santé, petite enfance, restauration, BTP, numérique, etc.).

Pourtant, préalablement à l'investissement d'Andera MidCap dans Skill & You en 2018, le groupe avait connu des difficultés économiques, conduisant ses actionnaires à nommer Eric Petco et Sonia Levy-Odier à sa tête pour restructurer et réorganiser ses activités. Entre 2013 et 2017,

les deux dirigeants engagent une transformation en profondeur du groupe et de ses process pour en faire un acteur de référence du e-learning. Il est alors temps d'entamer une nouvelle phase de croissance.

Une rencontre privilégiée et décisive entre les deux dirigeants et l'équipe Andera MidCap

En janvier 2018 et de façon très confidentielle, l'équipe Andera MidCap rencontre Eric Petco et Sonia Levy-Odier qui font part de leur projet consistant à engager Skill and You dans une phase d'accélération de sa croissance. Le contexte de marché s'avère alors très porteur pour les métiers de l'e-learning en France et en Europe (croissance des offres de formations privées, prise de part de marché des formats digitaux). Les équipes **Andera MidCap** bénéficient ainsi d'un contact privilégié avec les dirigeants du groupe, en amont du processus de levée de fonds organisé par une banque d'affaires mandatée par les actionnaires du groupe plusieurs mois plus tard.

Rapidement convaincue par la croissance du marché sur lequel opère le groupe (profondeur des filières, croissance du modèle digital, environnement réglementaire favorable), par la qualité du nouveau management et du business model de Skill and You, l'équipe Andera MidCap engage des ressources importantes pour se mettre en situation de faire une offre rapide et ferme. Il s'agit notamment de finaliser l'audit d'acquisition et de sécuriser un financement avec un fonds de dette privée après le lancement du processus de levée de fonds par la banque d'affaires. En juillet 2018, en structurant un tour de table où le fonds était accompagné par deux de ses investisseurs institutionnels, l'équipe **Andera MidCap** prenait ainsi une participation majoritaire dans le groupe de formation.

Une accélération remarquable du Groupe

L'ambitieux plan d'affaires du management repose alors sur trois piliers principaux :

- Accélérer le développement du groupe en France en ouvrant de nouvelles formations et en intensifiant les efforts de recrutement :
- Initier le développement international;
- Diversifier la base de clientèle en proposant le catalogue de formations à des entreprises / administrations.

Entre 2018 et 2020, l'offre de formations de Skill and You en France s'enrichit continuellement de nouvelles thématiques porteuses, portées par des choix judicieux de nouvelles enseignes et de partenariats. L'accent est mis sur la diversification des modalités pédagogiques ainsi que l'amélioration de l'encadrement et du suivi des «apprenants». En 2020, un partenariat institutionnel signé avec Pôle Emploi vient consacrer le savoir-faire du groupe en matière d'ingénierie pédagogique avec, moins d'un an après le lancement de ce projet, un volume d'affaires de près de 20 M€ pour cette nouvelle offre qui exploite le catalogue de formations du groupe.

Un pas majeur à l'international grâce à l'Espagne

Le développement international du groupe se traduit par l'acquisition, dès décembre 2018, du leader espagnol du secteur du e-learning, la société llerna OnLine, rachetée aux côtés de ses dirigeants au groupe d'éducation catalan llerna. En moins de deux ans, l'adossement d'Ilerna OnLine à Skill and You permet ainsi de démultiplier la croissance de ses activités. L'internationalisation du groupe s'accélère également en proposant une partie de son catalogue de formations en Afrique francophone. Ce changement d'échelle de Skill and You – lui permettant de se hisser en moins de trois ans au rang de leader du marché en Europe avec 115 M€ de ventes en 2020 – se fait également grâce à un renforcement de ses équipes de direction.

Au total, le groupe connaît ainsi une croissance de son chiffre d'affaires de 25% par an entre 2018 et 2020, dépassant en moins de deux ans les objectifs du Business Plan qui avaient été fixés sur 5 ans, et portant le résultat d'exploitation du groupe de $7 \, \text{M} \in \text{A}$ plus de $20 \, \text{M} \in \text{M} = \text$

Vers un nouveau cycle

Fort de ces superbes résultats, l'équipe **Andera MidCap** et les dirigeants de Skill and You décident, en septembre 2020, de rechercher de nouveaux investisseurs afin de réorganiser le capital du groupe. La thématique éducation / digital et la qualité du management du groupe de

formation suscitent beaucoup d'intérêt, notamment de la part de fonds de private equity internationaux de tout premier plan. En mars 2021, le fonds IK Partners fait ainsi l'acquisition de Skill and You dans le cadre d'un LBO - ou rachat avec effet de levier - conduit aux côtés d'Eric Petco, de Sonia Lévy-Odier et du management d'Ilerna Online. L'opération est réalisée sur la base d'une forte appréciation du résultat du groupe, en comparaison au prix des titres payés par Andera MidCap en 2018. Les fonds MidCap d'Andera Partners cèdent alors l'intégralité de leurs titres permettant de générer au total plus de 100 M€ de produits de cession, soit un multiple de +3,7x et un taux de rendement interne supérieur à 60%.

Cette aventure remarquable illustre parfaitement la stratégie d'investissement Andera MidCap : accès privilégié au management en amont du processus de vente à l'entrée, changement d'échelle du groupe (croissance organique, externe, première acquisition internationale mais aussi transformation du groupe et refinancement de son bilan), fort alignement d'intérêts avec l'équipe de management et arbitrage favorable de multiple de valorisation en sortie. Enfin, la fierté de l'équipe **Andera MidCap** est de constater, encore aujourd'hui, que son accompagnement de Skill and You a permis de prolonger et d'amplifier le succès européen du groupe, toujours dirigé par Eric Petco et Sonia Levy-Odier.

Pour en savoir plus sur les solutions de Private Equity d'Andera Partners, veillez-vous rapprocher de votre conseiller en gestion de patrimoine.



© Pavel Danilyuk / Pexels



ECONOMIE

03. Perspectives Economiques et Financières : comment décliner ses convictions dans l'investissement



@ Gerd Altmann sur pixabay

Le choc économique induit par la crise sanitaire a provoqué une réponse d'une ampleur inédite de la part des autorités monétaires et budgétaires en 2020 et 2021. Cette réponse a accentué les déséquilibres et distorsions économiques que Covéa Finance a identifiés depuis plusieurs années dans le cadre de ses Perspectives Économiques et Financières (PEF), qui présentent trois fois par an les scénarios macro-économiques par zone géographique et par pays. Eclairage de Ludovic Dobler, Responsable de l'Accompagnement des Réseaux et des Partenariats chez Covéa Finance.

Ces phénomènes économiques, que nous avions d'abord identifiés dans nos différentes PEF publiées depuis la crise de la COVID, ont depuis été observés. Il s'agit principalement de :

- La montée en puissance des protectionnismes et la réduction des échanges internationaux ayant pour conséquence un durcissement des tensions géopolitiques sur fond de réorganisation des chaînes d'approvisionnement au niveau mondial, avec la nécessité de relocaliser des filières critiques telles que les semi-conducteurs;
- L'explosion de l'endettement, notamment des états, mettant à risque les grands équilibres financiers ;
- La désorganisation du complexe énergétique mondial et le développement de rapports de forces entre pays fortement producteurs et consommateurs, sur fond de sous-investissements et d'adaptation aux impératifs de transition énergétique.

Une inflation plus élevée et durable

Le conflit ukrainien n'a fait qu'exacerber ces tendances, fortement inflationnistes par nature. En effet, la Russie dispose non seulement de réserves abondantes de pétrole et de gaz mais également de métaux critiques nécessaires dans le secteur de l'aéronautique et de la défense mais aussi pour la transition énergétique. Dans ce contexte et malgré l'intervention des banques centrales (notamment la Réserve Fédérale américaine), nous nous attendons à une inflation plus élevée et durable.

Souveraineté, autarcie et autosuffisance ont un coût. Entre inflation et croissance, les banques centrales semblent avoir choisi la lutte contre l'inflation : hausses des taux directeurs de la FED (3 hausses consécutives de 0,75% en juin, juillet et septembre, et 1,25% anticipé d'ici la fin de

l'année) avec réduction de la taille de son bilan à partir du mois de juin à un rythme plus soutenu que lors du précédent cycle et remontée des taux de la BCE de 0,75%.

Quels impacts sur l'économie et les marchés financiers?

D'un point de vue économique, nous nous attendons à une moindre dynamique de croissance et/ou récession en fonction des zones géographiques notamment en fonction de leur dépendance aux matières premières. Cette tendance devrait être accentué par un revenu brut des ménages malmené par la hausse des prix (carburants, denrées alimentaires) et des perspectives d'investissement moins optimistes.

Quant aux marchés, ils devraient continuer de pâtir de la dégradation des perspectives économiques ayant un impact sur la croissance des bénéfices des entreprises, de valorisations qui se compressent sur fond de taux élevés et de la volatilité des taux et des devises.

Présentation de Covéa Finance

Covéa Finance est la société de gestion de portefeuille du groupe Covéa, réunissant les marques MAAF, MMA et GMF. Indépendants dans nos choix, nous recherchons la performance dans la durée.

Grâce au travail de nos équipes de recherche interne, nous faisons preuve d'une capacité d'analyse reconnue qui nous permet d'anticiper les évolutions de notre environnement.

Notre philosophie d'entreprise place le contrôle des risques au cœur des préoccupations de nos collaborateurs, chacun apportant son expertise et son savoirfaire au service de l'assurance

Comment se décline cette vision globale dans la gestion de nos OPCVM?

Prenons l'exemple de **Covéa Actions Monde** qui investit dans un univers géographique global avec la notion de « leader » au cœur de son processus d'investissement : au travers de ce fonds, les investisseurs s'exposent à des thématiques de leadership, qu'elles soient globales ou locales. Les « leaders » d'aujourd'hui sont, de notre point de vue, des sociétés capables de créer de la valeur sur le long terme et tout au long du cycle de vie.

Un leader c'est une société:

- de qualité qui dispose de positions de marché dominantes, soutenues par des actifs tangibles ou intangibles difficiles à répliquer;
- dirigée par un leader qui alloue le capital de façon optimale afin de promouvoir la croissance via l'innovation et la proximité client;
- qui génère un retour sur capitaux employés important et une rentabilité des fonds propres élevée;
- qui produit un flux de revenus récurrents et dispose d'un pouvoir de fixation des prix important, souvent lié à sa capacité d'innovation.

Quelques exemples de sociétés identifiées comme « leaders »

- Leaders de qualité disposant d'une forte capacité à fixer leur prix afin de faire face à une hausse pérenne du coût des intrants : John Deere (industrie), LVMH (consommation discrétionnaire);
- Leaders qui aident les entreprises à évoluer dans un contexte inflationniste au travers de l'automatisation industrielle: Roper Technologie ou Schneider. En plus de permettre aux grands industriels et sociétés de production des gains de productivité, elles répondent également aux problématiques de relocalisation de la production;
- Leaders de secteurs stratégiques identifiés lors de nos différents PEF et dont la croissance est soutenue par des thèmes porteurs d'avenir tels que la transition énergétique ou le futur de la mobilité: Toyota, un des acteurs les moins touchés par les problématiques de chaîne d'approvisionnement et positionné pour affronter les défis de la mobilité de demain.

Ainsi, un « leader » est plus à même de naviguer dans un environnement macroéconomique complexe du fait de sa position dominante (meilleure capacité à passer la hausse des coûts au client final), de produits innovants, de modèles d'affaires plus résilients et de bilans sains.

Covéa Actions Monde est géré par Vincent HADERER, Responsable de la Gestion Actions Amérique et Monde, et Sophie PONS, Responsable-adjointe de la Gestion Actions Monde et Émergents. Plus ancien fonds de notre gamme, il fêtera ses 40 ans en novembre 2023.

N'hésitez pas à vous rapprocher de votre conseiller en gestion de patrimoine pour plus d'information sur **Covéa Actions Monde.**

Avertissement et Mentions légales

Les valeurs citées sont données à titre d'exemple et Covéa Finance ne s'engage pas à les garder en portefeuille. Elles ne constituent pas une recommandation d'investissement. L'investissement dans le fonds Covéa Actions Monde concerne la souscription de parts du fonds et non d'un actif sous-jacent donné (tel que des actions d'une société). Ce document est établi par Covéa Finance, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro 97-007, constituée sous forme de société par actions simplifiée au capital de 24 901 254 euros, immatriculée au RCS Paris sous le numéro B 407 625 607, ayant son siège social au 8-12 rue Boissy d'Anglas 75008 Paris. Il contient des opinions et analyses conçues par Covéa Finance à partir de données chiffrées qu'elle considère comme fiables au jour de leur établissement en fonction du contexte économique, financier ou boursier. Ce document est produit à titre indicatif et ne peut être considéré comme une offre de vente ou un conseil en investissement. Il ne constitue pas la base d'un engagement de quelque nature que ce soit. Covéa Finance ne saurait être tenue responsable de toute décision prise sur la base d'une information contenue dans ce document. Toute reproduction ou diffusion de tout ou partie du présent document devra faire l'objet d'une autorisation préalable de Covéa Finance. Les OPCVM et FIA ne bénéficient d'aucune garantie ni protection. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Les principaux risques associés à ce fonds: Risque actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque de surexposition du fonds, risque de contrepartie, risque de change et risque lié aux matières premières. Les risques cités ci-dessus ne sont pas limitatifs. Pour plus d'information, nous vous invitons à vous référer au DICI et au prospectus du fonds: https://particulier.covea-finance.fr/nos-fonds/covea-actions-monde-c

Déclinaison de nos Perspectives Economiques et Financières

Exclusions · Prise en compte des trois piliers Repenser les chaînes d'approvisionnement et de production (automatisation , robotisation , contrôles et certifications ...) **DES CHANGEMENTS** · Santé (innover ,flexibiliser , automatiser ,contrôler) STRUCTURELS QUI REDÉFINISSENT LES PRIORITÉS · Sociétés technologiques incontournables • Investissements en « nouvelles » infrastructures STRATÉGIQUES DES · Sociétés qui participent à la réorganisation du complexe énergétique mondial y compris les matériaux et **ÉTATS** chaîne de valeur de la transition énergétique (sous contrainte ESG) THEMES PORTEURS D'AVENIR , LEVIERS D'UNE CROISSANCE · Innovation et services à l'innovation · Compréhension et adaptation aux nouveaux enjeux de consommation · Secteurs historiques qui se réinventent en utilisant l'innovation (ex chaîne automobile) · Des leaders dans tous les secteurs , capables de naviguer dans un environnement complexe CAPACITE · Capacité à évoluer face aux changements de politique des banques centrales D'ADAPTATION Capacité de préservation des marges par fixation des prix, pour faire face à une hausse pérenne du coût des intrants (salaires , matières premières ...) Niveau de dettes des entreprises **VIGILANCES** Valorisation s élevées Risque d'inefficience des marchés



04. Défiscalisation et autres avantages : ce qu'il faut faire avant la fin de l'année



© Rafael Classen / Pexels

La fin d'année approche et il est encore temps d'agir si vous souhaitez actionner un dispositif d'optimisation fiscale ou encore bénéficier des avantages disponibles jusqu'au 31 décembre 2022. N'hésitez pas à vous rapprocher de votre conseiller en gestion de patrimoine qui saura vous accompagner afin d'optimiser votre fiscalité.

Chaque dispositif de défiscalisation présente ses avantages et inconvénients et doit être étudié selon le profil du contribuable. Ce profil est principalement déterminé en fonction des revenus de votre foyer, de votre situation matrimoniale et de votre âge. Rentrent également en ligne de compte les objectifs que vous souhaitez atteindre à plus ou moins long terme ou encore le niveau de risque que vous souhaitez prendre.

Voici un tableau comparatif entre déduction, réduction et crédit d'impôt afin d'opter pour le mécanisme le plus adapté à votre situation et réduire ainsi votre pression fiscale.

Différences entre une déduction, une réduction et un crédit d'impôt

billerences entire and acadetion, and reduction of an elean a impor						
Déduction		Réduction d	'impôt	Crédit d'impôt		
Permet de venir impacter directen les revenus	nent	Permet de venir réduire, imposable, mais directem l'impôt calculé par l'adm	ent le montant de	Permet de venir réduire, non pas le revenu imposable, mais directement le montant de l'impôt obtenu après imputation des réductions d'impôt		
Revenus Déduction Base imposable	1 000€ 200€ 800€	Revenus Déduction Base imposable	1 000€ 0€ 1 000€	Revenus Déduction Base imposable	1 000€ 0€ 1 000€	
Calcul de l'impôt		Calcul de l'impôt		Calcul de l'impôt		
Impôt final	130€	Impôt Réduction d'impôt Impôt final Attention : Si la réduction est sup reliquat est perdu (sauf dispositif réductions reportables).		Impôt Réduction d'impôt Crédit d'impôt Impôt final Attention : Le crédit d'impôt vous montant est supérieur à celui de v n'êtes finalement pas imposable.		
Exemples de déduction : → Frais professionnels ; → Pensions alimentaires versées aux enfants ; → Versements sur un PER, une Madelin, etc.		Exemples de réduction d'impôt : → Réalisation d'un investissement immobilier défiscalisant comme Pinel ; → Dons à des organismes d'intérêt général		Exemples de crédit d'impôt : → Pour frais de garde d'enfants ; → Dépenses d'économie d'énergie		

	Déduction	Réduction d'impôt	Crédit d'impôt		
Les +	Si les déductions sont supérieures aux revenus, création d'un déficit : ce n'est pas perdu !	Certains investissements permettent d'obtenir des réductions d'impôt étalées sur plusieurs années (notamment les investissements immobiliers).	Peuvent être restitués si le montant du crédit d'impôt est supérieur au montant de l'impôt à payer.		
		Possibilité de recevoir dans certains cas une avance de l'avantage fiscal dès le début d'année.			
Les -	Certaines dépenses sont plafonnées (déduction des pensions alimentaires pour les enfants,	 La somme des réductions et crédits d'impôt (sauf exception) ne peut pas dépasser 10 000€ (c'est ce que l'on appelle le plafonnement des niches fiscales). Certaines dépenses sont plafonnées (gardes d'enfant, salariés à domicile). 			
	versement de l'épargne retraite, etc.	Si la réduction est supérieure au montant de l'impôt : le reliquat est perdu (sauf si la réduction est reportable).			
Quand l'utiliser ?	A privilégier si vous avez atteint le plafond des réductions et crédits d'impôt (10 000€) et/ou si vous avez un taux d'imposition élevé : le gain étant proportionnel au taux d'imposition.	A privilégier si vous n'avez pas atteint le plafond et que vous souhaitez investir dans un bien immobilier ou si les plafonds de déduction (épargne retraite, par exemple) ont déjà été consommés.	A privilégier si vous prévoyez un montant d'impôt inférieur au montant de l'avantage (restitution).		

Souce: Fidroit @ Fidnet / Fidroit

De même, il est encore temps de bénéficier d'un certain nombre d'avantages voués à disparaître à la fin de cette année. En voici quelques exemples :

Rachat total ou partiel de votre contrat d'assurance-vie de plus de 8 ans

Si vous détenez votre contrat d'assurance vie depuis plus de huit ans, vous bénéficiez d'un abattement annuel sur les intérêts :

- de 4 600 € pour une personne seule.
- de 9 200 € pour un couple marié ou pacsé soumis à imposition commune.

Il peut donc être intéressant de racheter la plus-value générée et exonérée.

Débloquer l'épargne jusqu'à 10 000 €, nets d'impôt

Si vous êtes salarié, la loi pouvoir d'achat vous permet exceptionnellement de retirer – sans fiscalité et sous conditions – jusqu'à 10 000 € de vos plans d'épargne salariale jusqu'au 31 décembre 2022.

Déposer une demande Ma Prime Rénov' pour travaux si vous êtes propriétaires bailleurs

Si vous effectuez des travaux de rénovation dans un logement que vous mettez en location, vous pouvez bénéficier du dispositif d'aide financière Ma Prime Rénov'. A partir du 1er janvier 2023, seuls les propriétaires occupants pourront encore y prétendre.

Utiliser le plafond de déduction épargne retraite de l'année 2019

Si vous n'avez rien versé sur votre PER en 2019 (ou si vous avez moins versé que le plafond), vous pouvez utiliser ce disponible fiscal jusqu'à la fin de l'année. A partir du 1er janvier 2023, il sera perdu.

Exploiter vos moins-values mobilières

En cas de pertes réalisées en 2012 mais qui n'ont pas pu être imputées jusqu'alors, elles ne pourront plus être déduites de vos plus-values mobilières à compter du 1er janvier 2023. En effet, les moins-values sont reportables et ne peuvent être imputées que sur les plus-values réalisées au cours des dix années qui suivent leur constatation.

Vous souhaitez être accompagné par un professionnel pour déclarer vos revenus 2021 ? Contactez-nous au 01.40.07.00.00.





Nous contacter

CERCLE FRANCE PATRIMOINE 10 rue du Mont-Thabor 75001 Paris

Tel: 01 40 07 00 00 cercle-france-patrimoine.fr





SAS au capital de 8 500 € - RCS Paris 833666464. Siège social : 10 rue du Mont-Thabor 75001 PARIS. Immatriculé sur le Registre unique des intermédiaires en assurance, banque et finance, ORIAS, sous le n°18002201 en qualité de Conseiller en investissement financier et de Courtier d'assurance ou de réassurance.