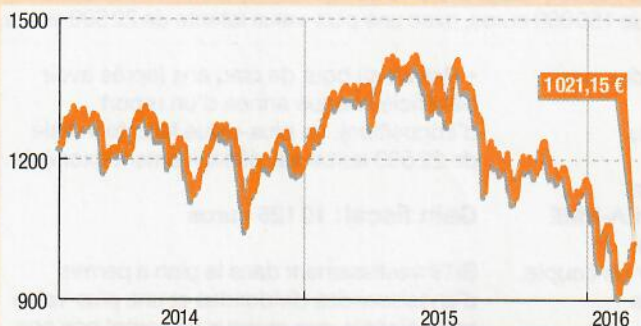


Offrez-vous la fine fleur des PME à des cours abordables



La cession de parts de fonds monétaires au profit d'actions de PME, en direct ou via des fonds communs de placement, est d'autant plus intéressante que les cours des actions sont à des niveaux plus attractifs. L'indice CAC PME est revenu vers les 1 000 points, soit une baisse de 30 % par rapport à son sommet de l'été 2015.

L'indice CAC PME, lancé en 2014 par Euronext, comprend quarante sociétés cotées sur Euronext et Alternext et éligibles au PEA-PME. Parmi les valeurs retenues, citons notamment Boiron, Cegid, Chargeurs, Eutelsat, Genfit, Guerbet, Ipsen, Latécoère, Maurel & Prom, Parrot, Rothschild & Co, Saft, Showroomprive et Virbac.

Bourse, sa capitalisation doit être inférieure à 1 milliard d'euros et aucun actionnaire, personne morale, ne doit détenir plus d'un quart du capital.

L'univers d'investissement est donc plus restreint que celui du PEA traditionnel. Mais il est suffisamment étendu pour effectuer des placements performants. D'autant que les fonds communs de placement dans l'innovation (FCPI) ou à risque (FCPR) et les fonds d'investissement de proximité (FIP) sont éligibles, comme les actions de Sicav ou les parts de FCP, dont l'actif est composé à plus de 75 % d'ac-

tions investies dans des PME ou des ETI. Enfin, la liste des investissements a été élargie, depuis le 1^{er} janvier 2016, aux obligations convertibles (OC) et aux obligations remboursables en actions (ORA).

En tout état de cause, le PEA-PME permet, comme le PEA, de gérer un portefeuille d'actions françaises ou européennes en franchise d'impôt. Les dividendes comme les plus-values de cessions réalisées à l'intérieur du plan ne sont pas taxés. Seuls les prélèvements sociaux sont applicables (toujours au taux global de 15,5 %).

Demandez le bénéfice du report d'imposition

Concrètement, le dispositif prend la forme d'un report d'imposition de la plus-value concernée, qui aboutit à une exonération d'impôt à l'issue d'un délai de cinq années de détention des titres. Et ce, à compter de la date de versement dans le plan. En conséquence, le contribuable doit demander chaque année l'application de ce report et mentionner le montant de la plus-value ainsi placée en report sur sa déclaration de revenus.

Conservez votre plan pendant au moins cinq ans

Le délai de cinq ans au terme duquel la plus-value latente est définitivement exonérée, est conforme à la durée d'un placement dans des actions. L'exonération s'applique aussi en cas de retrait des sommes investies dans le plan dans le cas d'un licenciement, d'une invalidité (de deuxième ou troisième catégorie) ou du décès du contribuable ou de l'un des époux ou partenaire liés par un Pacs soumis à imposition commune.

En cas de retrait avant la fin de la cinquième année, il est mis fin au report d'imposition et l'impôt sur le revenu est immédiatement exigible. En outre, si le retrait a lieu avant deux ans, les gains nets réalisés à l'intérieur du PEA-PME (dividendes et plus-values) sont imposés à 38 %, prélèvements sociaux compris, et à 34,5 % en cas de retrait entre deux et cinq ans. C'est ce qu'on appelle une double peine. Autrement dit, si vous réalisez cet arbitrage, il faut être certain que vous n'aurez nul besoin dans un proche avenir des sommes placées. ■

GÉRARD BLANDIN

Notre sélection de 8 fonds éligibles au PEA-PME *

Nom du fonds (code Isin)	Société de gestion	Valeur de la part **	Performance sur 1 an
ID France Smidcaps C (FR0010834382)	Twenty First Capital	262,88 €	28,08 %
Échiquier Excelsior (FR0010106500)	La Financière de l'Échiquier	24 389 €	19,82 %
Pluvalca Initiatives PME A (FR0011315696)	Financière Arbevel	2 038,71 €	23,73 %
Amundi Actions PME C (FR0011556828)	Amundi	507,22 €	21,30 %
Raymond James Microcaps A (FR0010544791)	Raymond James AM Inter.	275,15 €	8,10 %
Découvertes D (FR0007430806)	HMG Finance	1 033,52 €	22,93 %
Portzamparc PME (FR0000989543)	Portzamparc Gestion	287,09 €	19,95 %
UBS (F) Microcap P. (FR0011316751)	UBS Asset Management Fra.	165,94 €	11,53 %

* Fonds notés entre 4 et 5 étoiles par Morningstar. ** Cours récent.