

Match

Le PER, meilleur outil de transmission que l'assurance-vie

Le plan d'épargne retraite permet souvent, grâce à son avantage fiscal à l'entrée, de gonfler l'héritage. Un atout déterminant dans de nombreux cas de figure.

- **Tout comprendre des abattements** et de l'imposition des bénéficiaires
- **L'assurance-vie demeure un excellent placement** pour protéger ses proches

Dossier réalisé par **Rémy Demichelis**

Il s'appelle le plan d'épargne retraite (PER), mais il aurait pu se nommer le plan d'épargne succession. Lancé en 2019 dans la perspective de la réforme des retraites – désormais repoussée aux calendes grecques –, il a pour ambition d'inciter les Français à recourir davantage à la capitalisation afin d'en obtenir des compléments de revenus pour leurs vieux jours. Sauf qu'il marque tellement de points du côté de la transmission que cela en ferait presque son argument principal. On peut même en venir à le préférer à l'assurance-vie, et c'est particulièrement vrai quand on souhaite commencer à investir pour ses proches après 70 ans.

Car, oui, il est possible d'ouvrir un PER individuel même après la retraite. Il y a un an et demi, nous organisons un affrontement entre ces deux produits, afin de savoir lequel était le plus intéressant quant à l'obtention de ressources complémentaires à la retraite. Il en était ressorti un jeu quasi nul (*rencontre rejouée à l'aide d'exemples, lire page 23*). Aujourd'hui, pour le match retour sur le terrain de la transmission, le PER domine le jeu.

L'EFFET LEVIER DE LA DÉDUCTIBILITÉ

La raison en est simple : elle repose sur la possibilité, pour le PER, de déduire les versements du revenu imposable, dans la

limite de 10 % des ressources annuelles, avec un plafond à 32.909 € ou 76.101 € pour les travailleurs non salariés. Cerise sur le gâteau, le PER n'est pas concerné par le plafonnement des niches fiscales (10.000 € par an et par foyer).

Pour un versement de 10.000 €, une personne soumise à une tranche marginale d'imposition (TMI) à 41 % pourra récupérer 4.100 €. C'est très concrètement ce qu'il se passe, puisque l'avantage est remboursé par l'Etat une fois par an, après la déclaration annuelle (conséquence de la mise en place du prélèvement à la source). Donc, le contribuable transmettra non pas 10.000 € mais 14.100 € s'il choisit de réin-





vestir le cadeau fiscal. Ce qui aurait dû aller aux impôts va ainsi aux héritiers, ou plutôt aux bénéficiaires désignés en cas de décès. Car, à l'image de l'assurance-vie, il est possible d'en faire profiter n'importe qui, et cela sans porter atteinte à la réserve héréditaire (ce qui revient de droit à chaque héritier). Cela du moins pour les PER de type assurantiel, qui représentent l'immense majorité du marché (contrairement aux PER comptes-titres, qui n'ont pas de clause bénéficiaire).

Et, comme avec l'assurance-vie aussi, les bénéficiaires ne sont pas imposés dans la limite d'un abattement de 152.500 € chacun (article 990 I du Code général des impôts). Au-delà, un taux forfaitaire de 20 % est appliqué, et, à partir de 852.500 €, il passe à 31,25 %. Seuls les conjoints mariés ou pacsés n'y sont plus soumis (ni aux droits de succession) depuis la loi Tepas de 2007.

Grâce au levier fiscal (inexistant sur l'assurance-vie), le PER ressort donc gagnant pour les ●●●



2 millions

Nombre d'assurés PER au
31 juillet, selon la Fédération
française de l'assurance.



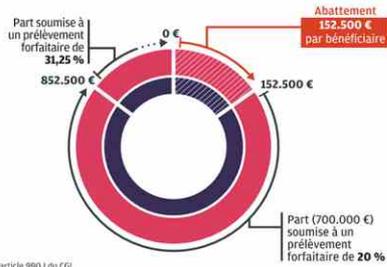
► 18 septembre 2021 - N 2489

Deux placements pas tout à fait pareils

■ Primes (capital vers  par l'épargnant) ■ Plus-values ■ Exonération

Transmission avant 70 ans : même imposition

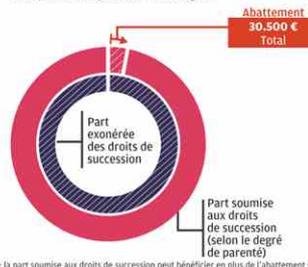
Pour les versements **avant** 70 ans sur une assurance-vie ou un **décès** avant 70 ans avec PER



Source : article 990 I du CGI.

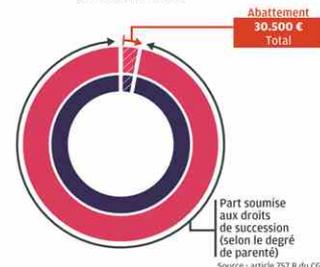
Transmission après 70 ans : une différence importante

Pour les versements **après** 70 ans sur une assurance-vie, il faut distinguer primes et plus-values. Les sommes versées avant profitent toujours de l'ancien régime.



N.B. : la part soumise aux droits de succession peut bénéficier en plus de l'abattement selon le degré de parenté.

Pour un décès **après** 70 ans avec un PER, les sommes versées avant ou après sont soumises à ce nouveau régime et il n'y a pas de distinction entre primes et plus-values.



Source : article 757 B du CGI.

Bien mesurer les droits de donation et de succession pour un enfant



Base taxable	Taux applicable
Jusqu'� 8.072 �	5 %
De 8.072 � � 12.109 �	10 %
De 12.109 � � 15.932 �	15 %
De 15.932 � � 552.324 �	20 %
De 552.324 � � 902.838 �	30 %
De 902.838 � � 1.805.677 �	40 %
Au-delà de 1.805.677 �	45 %

Exemple

Pour un don de **115.000 à** dont **5.000 à** de dons en liquide, la base taxable sera de **115.000 - 100.000 - 5.000 = 10.000 à**. Les 8.072 premiers euros seront soumis au taux à 5%, et le reste (**1.928 à**) au taux à 10%. L'imposition sera donc de **(8.072 à 0,05) + (1.928 à 0,10) = 596,40 à**.

* Ne concerne donc pas les successions puisqu'un don s'effectue toujours du vivant du donateur. Les successions concernent la transmission après décès.

Source : Code général des impôts, articles 777, 779, 790 G.



●●● époux dès lors que la personne titulaire paie l'impôt sur le revenu. Il permet de transmettre en net 14.100 €, contre 10.000 € avec l'assurance-vie, si l'on reprend notre exemple d'une TMI à 41 %. Pour les autres bénéficiaires, le PER ne conserve sa supériorité que si le titulaire décède avant 70 ans. Car tout ne se passe pas exactement comme avec les contrats vie au-delà de cet âge.

LE CAP DES 70 ANS

« Dans le cadre de l'assurance-vie, c'est la date de versement des primes qui sert de référence, alors que, avec un PER, c'est la date du décès », explique Mariem Karoui, responsable du département Ingénierie patrimoniale chez Haussmann Patrimoine.

Après l'âge clé, le capital est imposé aux droits de succession. Les contrats continuent toutefois de jouir d'un abattement, mais il est réduit à 30.500 €, à partager entre les bénéficiaires (article 757 B du CGI). Donc, si le souscripteur décède après 70 ans, toutes les économies placées sur un PER tomberont sous le coup de ce régime. Tandis que, avec l'assurance-vie, les bénéficiaires continueront de profiter d'un abattement de 152.500 € chacun (et des prélèvements forfaitaires spécifiques au-delà de cette somme) pour les sommes placées avant 70 ans.

Le calcul devient alors plus compliqué pour répartir les deux enveloppes. Pourtant, quelques règles générales se dégagent d'après nos simulations (à retrouver en page 22). Si le titulaire du contrat est sou-

mis à une TMI élevée en période d'activité et si le taux des droits de succession est très inférieur à cette TMI, il aura tout intérêt à transmettre via un PER. « *Latout du PER quand on décède après 70 ans, c'est qu'on ne vous reprend pas l'avantage fiscal des entrées* », résume Christèle Biganzoli, fondatrice de Ritchee. A l'inverse, plus l'imposition durant la vie active se rapproche de celle qui est appliquée lors de la transmission, plus l'assurance-vie retrouve son intérêt. Ce dernier principe est surtout vrai pour les montants élevés.

Thomas Prud'Homoz, notaire chez KL Conseil, apporte une nuance à intégrer dans les calculs : « *Vous ne pouvez pas comparer le taux d'imposition de l'assurance-vie soumise au 990 I du CGI et le taux applicable à la transmission d'un PER par décès après 70 ans [757 B] : dans ce dernier cas, le PER s'ajoute aux autres actifs de la succession et le taux d'imposition est décidé en fonction de la valeur globale du patrimoine.* » Le risque est donc d'amener sur des droits supérieurs et élevés. Avec l'assurance-vie, il n'y a, pour rappel, que deux tranches au-delà de l'abattement : 20 % et 31,25 % pour les sommes placées avant 70 ans, et ces fonds ne s'additionnent pas à l'actif successoral.

VERSEMENT APRÈS 70 ANS, PER TOUJOURS GAGNANT

Si l'épargnant compte placer ses économies après 70 ans, le PER revient en force dans le match – Bercy nous a confirmé qu'il « *n'existe pas de condition d'âge pour [en] ouvrir un* ». Que les versements soient alors affectés à une assurance-vie ou à ce

nouveau plan, ils ne profitent plus que de l'abattement de 30.500 € à partager. Tout ce qui est supérieur réintègre l'actif successoral, et est donc soumis aux droits correspondants.

Dès lors, si une personne soumise à une TMI à 30 % place 10.000 € sur un PER, elle obtiendra 3.000 € de réduction d'impôt : un cadeau fiscal qui pourra gonfler l'héritage s'il est réinvesti. Elle transmettra alors 13.000 €. Tandis que le même effort d'épargne (10.000 €) avec une assurance-vie ne permet de placer que 10.000 €. Comme les deux capitaux (au-delà de l'abattement) sont soumis aux droits de succession, par exemple 30 %, le PER permettra de transmettre 9.100 € (13.000 – 30 %), alors que l'assurance-vie n'offrira que 7.000 € (10.000 – 30 %) au bénéficiaire. Jeu, set et match pour le PER.

UN ATOUT ÉTONNANT MAIS LÉGAL

L'opération est surprenante, mais le constat, en règle générale, est le suivant : « *Le PER est intéressant si vous ne sortez pas, et cela va donc à l'encontre de la loi Pacte*, selon Christèle Biganzoli. *L'esprit de la loi est perverti, parce que le vrai intérêt du PER, c'est la transmission.* » Aucun interlocuteur n'a su nous dire sur quel fondement le fisc pourrait remettre en question le montage. Même si l'administration considèrerait qu'il y a eu abus de droit, il est peu probable que la déduction des entrées soit réclmée.

Le ministère de l'Économie et des Finances, auquel nous avons explicitement posé la question du risque encouru, ne trouve rien à redire à l'emploi d'un PER pour la

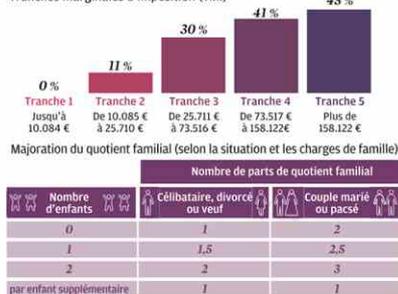


transmission : « Le régime fiscal prévu pour le PER a été défini lors du vote de la loi Pacte. Le gouvernement est attaché à la stabilité juridique pour favoriser le déploiement de ce nouveau produit d'épargne retraite. Il n'est pas prévu à ce jour de modifier les règles en vigueur. » Il n'est pas sûr cependant que les choses restent telles quelles après l'élection présidentielle.

« Dans le cadre de l'assurance-vie, c'est la date de versement des primes qui sert de référence, alors que, avec un PER c'est la date du décès »

Mariem Karoui, responsable du département Ingénierie patrimoniale chez Hausmann Patrimoine

Tranches marginales d'imposition (TMI)



Comment trouver sa tranche marginale d'imposition ?

Pour trouver sa TMI

$$\frac{\text{Revenu net imposable}}{\text{Nombre de parts}} = \text{base soumise aux TMI}$$

Exemple 1

Le revenu net imposable d'Audrey est de 30.000 € par an. Elle est célibataire, donc sa TMI sera celle à 30 %.

Si elle souhaite verser 3.000 € sur un PER, son revenu net imposable sera réduit à 27.000 € (= 30.000 € - 3.000 €)

Exemple 2

Le revenu net imposable de Fabrice est de 60.000 € par an. Il est pacsé et père d'un enfant. Sa base sera $\frac{60.000}{2,5} = 24.000$ €. Donc sa TMI sera celle à 11 %.

S'il souhaite verser 3.000 € sur un PER, son revenu net imposable sera réduit à 57.000 € (= 60.000 € - 3.000 €)

Nota : pour calculer le montant de l'impôt sur le revenu, le Trésor public applique le taux correspondant sur chaque tranche, puis multiplie le résultat par le nombre de parts (la réduction liée au nombre de parts est potentiellement soumise à plafonnement).

Source : service-public