|  |
| --- |
| Contrat de capitalisation |



# Enveloppe d’épargne

Le contrat de capitalisation est un produit financier qui vous permet d’épargner une somme d’argent. Il n’y a pas de plafond de dépôt, ni de limite de détention dans le temps. Votre épargne versée reste totalement disponible en cas de besoin.

|  |
| --- |
| Un contrat de capitalisation ressemble à un contrat d’assurance-vie. La forme du contrat, les types de supports, les frais, la fiscalité en cas de rachat sont identiques. Seules les conséquences en cas de décès sont différentes. |



# Comment ça fonctionne ?

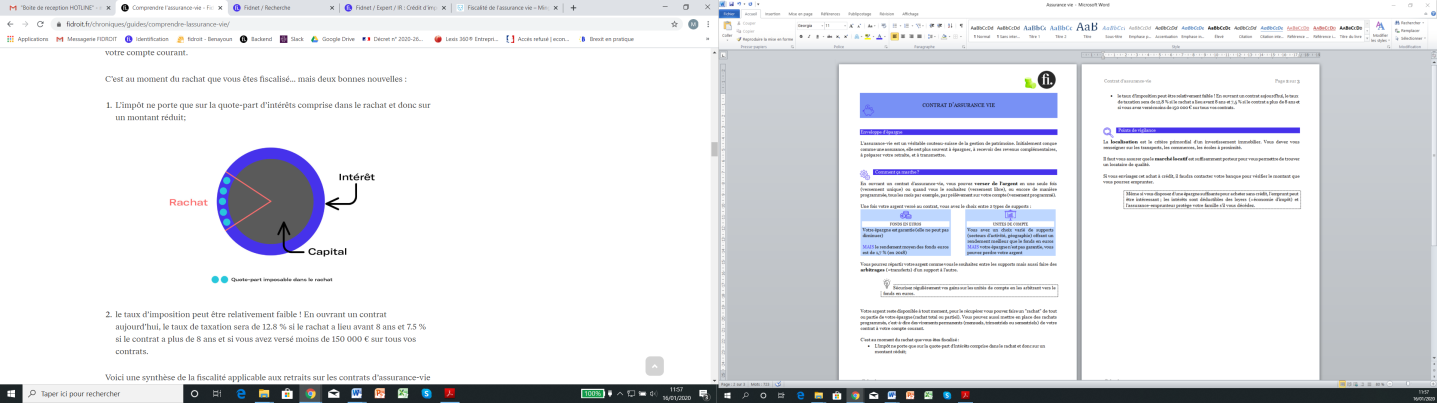
En ouvrant un contrat de capitalisation, vous pouvez **verser de l’argent** en une seule fois (versement unique) ou quand vous le souhaitez (versement libre), ou encore de manière programmée, tous les mois par exemple, par prélèvement sur votre compte (versement programmé). Une fois votre argent versé au contrat, vous avez le choix d’investir sur :

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| C:\Users\m.poncelet\AppData\Local\Microsoft\Windows\INetCache\Content.Word\Icon-euros.png  FONDS EN EUROS |  | C:\Users\m.poncelet\AppData\Local\Microsoft\Windows\INetCache\Content.Word\Icon-slide.png  UNITÉS DE COMPTE |
| Votre épargne n’est pas soumise aux mouvements des marchés financiers. |  | Vous avez un choix varié de supports (secteurs d’activité, géographie) offrant une espérance de gain supérieur au rendement du fonds en euros |
| MAIS le rendement moyen des fonds euros est limité |  | MAIS votre épargne n’est pas garantie, vous pouvez perdre votre argent |

Vous pouvez répartir votre argent comme vous le souhaitez entre les supports mais aussi faire des **arbitrages** (= transferts) d’un support à l’autre.

|  |
| --- |
| Sécurisez régulièrement vos gains sur les unités de compte en les arbitrant vers le fonds en euros. |

Votre argent reste disponible à tout moment. Pour le récupérer, vous devez faire un "**rachat**" de tout ou partie de votre épargne (rachat total ou partiel). Vous pouvez aussi mettre en place des rachats programmés, c’est-à-dire des virements permanents (mensuels, trimestriels ou semestriels) de votre contrat de capitalisation vers votre compte courant.

C’est **au moment du rachat** que vous êtes **fiscalisé** :

* l’imposition ne porte que sur la quote-part d’intérêts comprise dans le rachat (= capital exonéré) ;
* le taux d’imposition peut être relativement faible. En ouvrant un contrat aujourd’hui, le taux de taxation sera de **12,8 %** (éventuellement 7,5 % si le contrat a plus de 8 ans et que vous avez moins de 150 000 € sur tous vos contrats).
* les prélèvements sociaux (taux de 17,2 %) sont retenus chaque année ou lors du rachat, selon le support choisi.

Lors de votre **décès**, les capitaux de votre contrat de capitalisation sont intégrés à votre succession. La **fiscalité "décès"** dépend de votre lien de parenté avec vos héritiers. C’est la valeur de votre contrat au jour de votre disparition (capital + intérêts) qui servira de base pour calculer le montant des droits de succession.

|  |
| --- |
| La fiscalité décès est très différente de celle du contrat d’assurance-vie qui est traité hors succession (clause bénéficiaire et taxation spécifique). |



# Points de vigilance

Vous pouvez faire **donation** (par acte notarié) de votre contrat de capitalisation. Le plus souvent, cette donation sera effectuée en **démembrement ;**

* vous conservez l’*usufruit*, c’est-à-dire la possibilité de percevoir les intérêts du contrat
* vous donnez la *nue-propriété* à votre enfant (il ne peut pas disposer du contrat seul).

Cette donation démembrée permet d’éviter les droits de succession sur le contrat de capitalisation. Lors de votre décès, votre usufruit s’éteint et votre enfant devient plein propriétaire du contrat de capitalisation (pas de fiscalité, ni de frais).

|  |
| --- |
| La donation de la nue-propriété est soumise aux droits de donation pour la valeur de la nue-propriété (= une quote-part de la pleine propriété, par exemple 60 % si vous avez entre 61 et 70 ans). Vous bénéficiez de l’abattement prévu entre parent et enfant (100 000 € tous les 15 ans). |

Si votre contrat est transmis, par donation ou succession, la **fiscalité** (impôt sur le revenu et prélèvements sociaux) due **sur les intérêts est purgée**. Seuls les intérêts acquis depuis la donation ou la succession seront taxés dans les mains du nouveau souscripteur. Autre avantage, le nouveau souscripteur conserve **l’antériorité fiscale** du contrat donc le délai de détention est calculé depuis votre souscription et non pas depuis qu’il a reçu le contrat.



# Combien ça coûte ?

Les principaux frais d’un contrat de capitalisation sont :

* Les **frais d’entrée** : prélevés à chaque fois que vous faites un versement sur votre contrat. Au maximum de 5 %, ils servent à rémunérer votre conseiller et la compagnie d’assurance.
* Les **frais d’arbitrage** : retenus dès que vous changez de support (du fonds en euros aux unités de compte, d’une unité de compte à une autre, etc.). Ils peuvent représenter ±1 % du montant arbitré.

|  |
| --- |
| Aucun frais n’est appliqué pour sortir votre épargne de votre contrat. Seule la fiscalité (impôt et prélèvements sociaux) sur les gains est due lors d’un rachat. |



# Avantages et inconvénients

|  |  |
| --- | --- |
| **AVANTAGES** | **INCONVÉNIENTS** |
| Liberté de disposer de votre épargne. | Placement à moyen / long terme. |
| Fiscalité des rachats attractive. | En cas de décès, c’est la fiscalité de la succession qui s’applique (pas de fiscalité spécifique comme pour l’assurance-vie). |
| Contrat admis en garantie pour un prêt bancaire (=nantissement). |



# Mise en place

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **souscription du contrat** | Versement initial |  | **vie du contrat** | Versements complémentaires |  | **décès du souscripteur** | Contrat intégré à la succession du souscripteur et taxé selon le lien de parenté avec les héritiers |
| Choix des supports | → | Arbitrages | → |
|  |  | Rachats (programmés, partiels ou total) |  |



# Exemple

James est divorcé, il vient de vendre sa maison de vacances et dispose de 225 000 €. Il a 73 ans, est retraité et à 2 enfants. Il souhaite investir cette somme sans la bloquer car il pourrait avoir besoin d’une partie pour boucler son budget en complément de sa pension de retraite.

Il ouvre un contrat de capitalisation et verse la totalité de la somme, soit 225 000 €. Son conseiller a déterminé son profil investisseur et son épargne est investie à 60 % sur le fonds en euros (capital garanti) et pour 40 % sur des unités de compte. Le rendement moyen annuel est de 3 %. James a mis en place des rachats programmés de 550 € par mois (correspondant au rendement du contrat).

James décède à 90 ans (+17 ans), sans avoir consommé l’épargne de son contrat de capitalisation.

**Si rien n’est fait**, lors de son décès, le contrat de capitalisation sera intégré dans sa succession et taxé selon le barème des droits de succession. Si l’on considère que l’abattement de 100 000 € entre parent et enfants est déjà utilisé pour la transmission de sa résidence principale par exemple, le contrat de capitalisation (estimé à 225 000 €) entrainera des droits de succession de ±41 500 €.

**Si James donne la nue-propriété de son contrat de capitalisation à ses 2 enfants** (en réalité il devra souscrire 2 contrats identiques et donner la nue-propriété d’un contrat à chacun de ses enfants), lors de son décès, aucune fiscalité ne sera due car le contrat ayant déjà été transmis, il ne sera pas intégré dans la succession.

La donation portera sur la nue-propriété représentant 70 % de la valeur de chaque contrat, soit 78 750 € (= 70 % de 112 500 €). L’abattement pour les donations est de 100 000 € par parent et par enfant, ainsi la donation ne génèrera pas de fiscalité (et l’abattement sera régénéré pour la succession, +15 ans, et pourra servir pour la transmission de la résidence principale).