

# COMPRENDRE LA BOURSE

## Les taxes locales



*Ce document pédagogique n'est pas un document de conseils pour investir en bourse. Les informations données dans ce document sont à titre informatif. Vous êtes seul responsable des éventuelles décisions que vous prendrez sur la base de ces informations. Il est conseillé de se renseigner auprès d'un conseil en investissement agréé avant de prendre une décision d'investissement.*

*Copyright© : Article fourni par Binck.fr, titulaire du droit d'auteur. Toute demande de reproduction doit être adressée à BinckBank.*



## Les taxes locales

Les taxes locales sont réglementaires et imposées par les Etats sur des opérations financières répondant à certains critères. Elles peuvent donc modifier, a posteriori, le coût total d'une transaction et le montant du solde espèce.

### ➔ La taxe française sur les transactions financières (TTF)

Une nouvelle taxe financière a été mise en place par le gouvernement à compter du 1er Août 2012 sur certaines transactions d'ACHAT. Elle a été instaurée par l'article 5 de la loi de Finances 2012-354.

Elle vise à taxer certaines transactions financières dont vous trouverez ci-dessous les principales informations et les modes de calcul.

EXEMPLE DE PORTEFEUILLE	MARCHE COMPTANT	MARCHE DIFFERE
Type de transactions concernées	Seuls les <b>achats</b> sur certains produits sont concernés (voir extrait de la liste plus bas). <b>Les ventes ne sont pas concernées par la taxe.</b>	Seuls certains titres levés au comptant sont concernés par la taxe (voir extrait de la liste plus bas).
Montant de la taxe	<b>0.30%</b> des positions nettes acquises (achetées-vendues) valorisées au prix d'achat moyen. Taux au 01/01/2019	
Fréquence de calcul	Quotidienne	Mensuelle
Date de débit sur le compte	Au plus tard à J+2 de la transaction	
Champ d'application	Le champ d'application de la TTF résulte de la combinaison de cinq conditions qui doivent être cumulativement remplies. Il doit ainsi s'agir : - d'une acquisition à titre onéreux - donnant lieu à transfert de propriété - de titres de capital ou de titres assimilés - admis sur un marché réglementé, - qui sont émis par une société française de plus d'un milliard d'euros de capitalisation (voir CGI art 235 ter ZD)	
Opérations et Positions	Les positions achetées au <b>Comptant</b> : - Taxe calculée sur les <b>positions nettes du jour</b> acquises sur le même titre (positions achetées jour J - positions vendues Jour J) avec transfert de propriété <b>Ne sont pas concernés :</b> - Les achats Comptant revendus dans la journée (intraday)	Les positions achetées au <b>Règlement Différé</b> : - Taxe calculée <b>seulement sur les positions RD levées en fin de mois</b> sur un même titre (positions non revendues avant la liquidation, ou non reportées) <b>Ne sont pas concernés :</b> - Les achats RD revendus avant la liquidation du mois boursier - Les reports de positions RD
	Les opérations de vente ET les émissions d'actions nouvelles ne sont pas concernées par cette taxe	

#### MOTS CLES



TTF  
Stamp Duty  
Taxe Européenne

#### RISQUES



L'investissement sur les produits financiers taxés localement requiert une évaluation précise du portefeuille de l'investisseur afin de s'assurer qu'il possède suffisamment de liquidités pour régler cette taxe une fois l'ordre exécuté et le solde espèces débité.

#### RECOMMANDATIONS



Avant tout investissement sur un produit financier, il est recommandé de s'informer sur les taxes qui peuvent être dues du fait de cet investissement en consultant au besoin un professionnel, et/ou en consultant la liste officielle des valeurs éligibles aux taxes locales et leurs définitions disponibles sur les textes de loi.

#### POUR EN SAVOIR PLUS



- La fiscalité
- Les règles à connaître avant d'investir en bourse

#### FORMATIONS



**Vous souhaitez approfondir vos connaissances ?**

Formez-vous gratuitement de chez vous aux produits boursiers avec [les webinaires Binck.fr](#).



Ci-après les sociétés dont le siège social est situé en France et dont la capitalisation boursière dépasse un milliard d'euros au 1er janvier 2019 en application de l'article 235 ter ZD du code général des impôts :

Accor	Covivio hôtels (2)	Iliad	Rexel	Unibel
Aéroports De Paris (ADP)	Covivio (3)	Imerys	Robertet	Valéo
Air France – KLM	Crédit Agricole SA	Ingenico	Rothschild & co	Veolia
Air Liquide	Danone	Interparfums	Rubis	Environnement
ALD	Dassault Aviation	Ipsen	Safran	Vicat
Alstom	Dassault Systèmes	JC Decaux SA	Saint-Gobain	Vilmorin & Cie
Altarea	Edenred	Kering	Sanofi	Vinci
Alten	EDF	Klepierre	Sartorius Sted Bio	Virbac
Altran	Eiffage	Korian-Medica	Schneider Electric	Vivendi
Technologies (1)	Elior	Lagardère S.C.A.	Scor Se	Wendel
Amundi SA	Elis	LDC	Seb	Worldline
Arkema Atos	Engie	Légrand	SMCP	XPO Logistics
Axa	Eramet	Lisi	Société Générale	
Beneteau	Essilorluxottica (4)	L'Oréal	Société Industrielle et Financière de	(1) ex Altran
Bic	Eurazeo	LVMH	l'Artois SA	Techn (2) ex
Biomerieux	Europcar Mobily	Manitou BF	Sodexo	Foncière des murs
BNP Paribas	Group (5)	Mercialys	Soitec	(3) ex Foncière des régions
Bolloré	Eutelsat	Metropole TV	Somfy SA	(4) ex Essilor
Bonduelle	Communications	Michelin	Sopra Steria Group	International (5)
Bouygues	Faurecia	Natixis	SPIE	ex Europcar (6) ex
Bureau Veritas	FFP	Neoen	STEF	Financière Odet
Burelle	Financière de l'Odé (6)	Nexans	Suez	(7) ex Groupe Eurotunnel
Cambodge (compagnie du)	Foncière Lyonnaise	Nexity	Environnement	
Cap Gemini	Fromageries Bel	Orange	Tarkett	
Carmila	Gaztransport	Orpea	Teleperformance	
Carrefour	Technigaz	Pernod Ricard	TF1	
Casino Guichard	Gecina	Peugeot	Thalès	
Christian Dior	Getlink (7)	Plastic Omnium	Tikehau Capital	
CNP Assurances	Groupe Fnac Darty	Publicis Groupe	Total	
Coface	Hermès	Ramsay Générale de Santé	Trigano	
Colas	International	Rémy Cointreau	Ubisoft Entertain	
	lcade	Renault	Unibail-Rodamco	

Ci-dessous, la liste des titres assimilés éligibles à la Taxe sur les Transactions Financières :

Publicis BSA FR0000312928

## LES 7 PRINCIPAUX EXEMPLES D'ACHATS SUR LE MÊME TITRE POUR LE CALCUL DE LA TAXE SUR LES TRANSACTIONS FINANCIÈRES :

### • Achat simple au comptant, titres non revendus dans la journée :

#### Exemple 1

Je serai prélevé de la taxe financière sur le montant net de mon achat (quantité x cours d'achat x %taxe)

J'achète 100 titres A à 10€

Je ne revends pas 100 titres le jour même

➤ La taxe à payer = 100 titres x 10€ x 0,30% = 3€

### • Achats/reventes au comptant dans la journée :

#### Exemple 2

Je ne serai pas prélevé de la taxe si je revends les titres achetés le jour de mon achat

J'achète 100 titres A à 10€

Je les revends le jour même

➤ La taxe à payer = 0€

#### Exemple 3

Je serai prélevé de la taxe financière sur le montant net de mon achat si le calcul (quantité achetée – quantité revendue) est > 0

J'achète 300 titres A à 10€

J'en revends 200 le jour même

➤ La taxe à payer = (300 – 200) titres x 10€ x 0,30% = 3€



## • Achats/reventes au comptant sur 2 journées différentes :

### Exemple 4

J'achète le jour J et je revends le lendemain, je serai prélevé de la taxe financière

J'achète 300 titres A à 10€ le 01/08/2012

J'en revends tout ou partie le lendemain

> La taxe à payer = 300 titres x 10€ x 0,30% = 9€

## • Cas au règlement différé :

Je ne suis pas taxé sur les achats au RD, SAUF si je ne reporte pas mes positions avant la liquidation.

En effet, dans ce dernier cas, je serai livré des titres au comptant et serai taxé sur la base de mon prix d'achat moyen.

### Exemple 5

J'achète et je revends 100 titres A dans le même mois boursier

(pas obligatoirement le même jour)

> La taxe = 0€ puisque je ne suis pas livré des titres au comptant en fin de mois, le jour de règlement/livraison

### Exemple 6

Je possède une position SRD de 100 titres à 10€ (prix net moyen des achats)

Je reporte ma position en fin de mois boursier à un cours de 11€ (cours de report)

> La taxe = 0€ sur ce mois boursier puisque je ne suis pas livré des titres au comptant en fin de mois

Sur la liquidation suivante, je décide de ne pas reporter ma position

Je décide de la lever au comptant

> La taxe = 100 titres x 11€ (nouveau prix de revient) x 0,30% = 3,3€

### Exemple 7

Je possède une position SRD de 100 titres à 10€ (prix net moyen des achats)

Je ne reporte pas ma position en fin de mois boursier

Je suis livré des titres en fin de mois

> La taxe = La taxe à payer = 100 titres x 10€ x 0,30% = 3€ mois

## ➔ La taxe européenne sur les transactions financières

Une nouvelle taxe sur les achats et/ou les ventes de certains produits financiers (actions, ADR, obligations, produits dérivés, autres...) est susceptible d'être mise en place par les Etats européens à tout moment.

En Italie, les transactions boursières sont soumises à une taxe depuis le 1er mars 2013. Les sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 500 millions d'euros sont exemptées. Ci-dessous la liste non exhaustive des sociétés italiennes dont les produits financiers portants sur celles-ci sont susceptibles d'être concernés par la taxe :

A2A SpA	Brembo SpA	ENI SpA	Mediobanca SpA	Spaxs SpA
Acea	Brunello Cucinelli	ERG SpA	Moncler SpA	Tamburi
Amplifon	SpA	Falck Renewables	MutuiOnline SpA	Investment
Anima Holding SpA	Buzzi Unicem SpA	SpA	Parmalat SpA	Partners SpA
Ansaldo STS SpA	Buzzi Unicem SpA	Fila SpA	Piaggio & C. SpA	Technogym SpA
Ascopiave SPA	-RSP-	Fincantieri SpA	Pirelli & C. SpA	Telecom Italia rnc
ASTM SpA	Carel Industries SpA	FincoBank	Poste Italiane SpA	Telecom Italia SpA
Atlantia SpA	Cattolica	Generali SpA	Prysmian SpA	Terna SpA
Autogrill SpA	Assicurazioni	Gima TT SpA	RAI Way SpA	TOD's SpA
Azimut Holding SpA	Cementir Holding	Hera SpA	RCS Mediagroup	Ubi Banca SpA
Banca	Cerved Group SpA	Igd - Siiq	SpA	UniCredit SpA
Farmaceutica SpA	CIR SpA	IMA (Industria	Recordati Industria	Unipol SpA
Banca Generali SpA	Credito Emiliano spa	Macchine Automatic)	Chim.	UnipolSai
Banca Ifis SpA	Credito Valtellinese	Interpump Group	Reply SpA	Assicurazioni SpA
Banca Mediolanum	Danieli & C. SpA	SpA	Saipem SpA	Zignago Vetro SPA
SpA	Danieli SpA -RSP-	Intesa Sanpaolo	Salini Impregilo SpA	
Banca Monte dei	Datalogic Post	INWIT SpA	Salini Impregilo SpA	
Paschi di Siena	Frazionamento	Iren SpA	-RSP-	
Banca Popolare di	Davide Campari -	Italgas SpA	Salvatore	
Sondrio	Milano SpA	Italmobiliare SpA	Ferragamo Italia SpA	
Banco BPM SpA	De Longhi	Juventus Football	Saras Raffinerie	
Beni Stabili SPA	Diasorin SpA	Club SpA	Sarde SpA	
Biesse SpA	doBank SpA	Leonardo SpA	Sias	
Bio-On S.p.A.	ENAV SpA	Maire Tecnimont SpA	Snam Rete Gas	
BPER Banca	Enel SpA	Marr S.p.A.	Sol SpA	
		Mediaset SpA		



### La Stamp Duty

La Stamp Duty est une taxe prélevée sur les achats portant sur les instruments qui cotent sur les bourses de Londres (0,5%) et de Dublin (1%). Le calcul se fait sur le montant de l'achat : quantité x cours x % taxe, même si les positions sont revendues dans la journée. Cette taxe n'est pas applicable aux ventes.

Au 1er Août 2012, la Stamp Duty imposée au Royaume-Uni est plus généralement appliquée sur les achats d'actions des sociétés du Royaume-Uni, les actions étrangères dont le siège social est situé au Royaume Uni, les options d'achats d'actions Royaume-Uni, les droits d'actions déjà détenus, et les réinvestissements.