

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.

***BINCK.FR**



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 achats sur certains produits sont concernés (voir extrait de la liste plus bas). Les ventes ne sont pas concernées par la taxe.	Seuls certains titres levés au comptant sont concernés par la taxe (voir extrait de la liste plus bas).
Montant de la taxe	0.30% 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 Comptant : -Taxe calculée sur les positions nettes du jour acquises sur le même titre (positions achetées jour J - positions vendues Jour J) avec transfert de propriété Ne sont pas concernés : -Les achats Comptant revendus dans la journée (intraday)	Les positions achetées au Règlement Différé : -Taxe calculée seulement sur les positions RD levées en fin de mois sur un même titre (positions non revendues avant la liquidation, ou non reportées) Ne sont pas concernés : -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](https://www.binck.fr/webinaires).



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