



Patrick **FONTAN**



Elodie **JOUANEAU**

Pourquoi ce webinar ?

Le constat : une réalité internationale souvent sous-estimée :

- L'expatriation complexifie fortement la gestion patrimoniale
 - Les règles fiscales deviennent multi-juridictionnelles
 - Les solutions "françaises" ne sont pas toujours transposables
- ⇒ **Une stratégie pertinente en France peut devenir inadaptée à l'international**



Investir quand on réside à l'étranger
Ce que les banques françaises ne vous disent pas

Notre précédent webinar : une approche « solutions »

- Les placements accessibles aux non-résidents
- Les contraintes réglementaires et bancaires
- Les principales solutions d'investissement (France, Luxembourg...)

En pratique :

- Les contraintes réglementaires et bancaires
- La majorité des erreurs ne proviennent pas des placements financiers ou immobiliers
- ... Mais de leur mauvaise utilisation dans un contexte international



Objectifs du webinaire :

- 1 Les erreurs patrimoniales les plus fréquentes
- 2 Leurs impacts fiscaux et opérationnels
- 3 Les principes permettant de les éviter

Les 7 erreurs

- ❶ **Erreur n°1** ⇒ Résidence fiscale mal qualifiée
- ❷ **Erreur n°2** ⇒ Conventions fiscales mal exploitées
- ❸ **Erreur n°3** ⇒ Inadéquation des solutions d'investissement
- ❹ **Erreur n°4** ⇒ Mauvais choix de juridiction



- ❺ **Erreur n°5** ⇒ Sous-estimation des contraintes bancaires et assurantielles
- ❻ **Erreur n°6** ⇒ Structuration inefficace des flux et des comptes
- ❼ **Erreur n°7** ⇒ Inertie de la stratégie patrimoniale



Erreur n°1 : résidence fiscale mal qualifiée

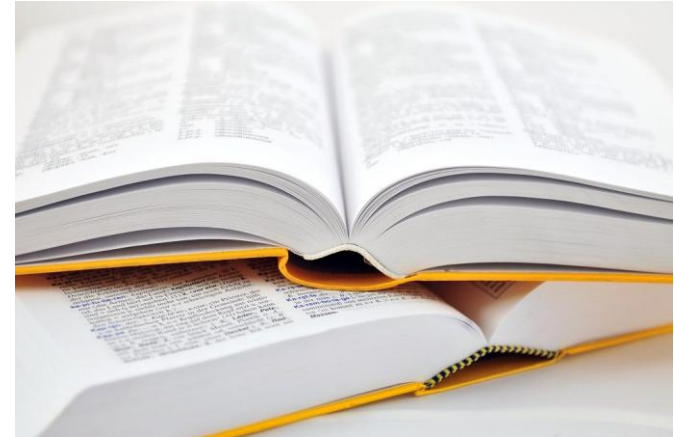
Le problème :

La résidence fiscale repose sur des critères juridiques précis :

- Foyer ou lieu de séjour principal
- Activité professionnelle principale
- Centre des intérêts économiques

Un seul critère suffit.

Problème fréquent : confusion entre lieu de vie et résidence fiscale



Les pièges :

- Résidence secondaire
- Départ ou retour progressif



Erreur n°1 : résidence fiscale mal qualifiée

Conséquences :

- Maintien involontaire de la résidence fiscale française
 - Risques de double imposition
 - Procédures de contrôle et redressement
- 👉 Sujet souvent découvert a posteriori



Erreur n°2 : mauvaise lecture des conventions fiscales

Le problème :

Ce que font souvent les Français résidant à l'étranger :

- Ils pensent que la convention évite toute double imposition
- Ils déclarent uniquement dans un seul pays
- Ils ne vérifient pas le traitement spécifique des revenus.

Ce que font réellement les conventions fiscales :

- Elles définissent quel pays a le droit d'imposer
- Elles n'éliminent pas l'impôt



Deux grands mécanismes :

1. Méthode du crédit d'impôt :

- Impôt payé dans le pays source
- Crédit d'impôt dans le pays de résidence
- ⇒ Risque : mauvaise imputation → surimposition

2. Méthode de l'exonération (avec ou sans progressivité) :

- Revenus imposés dans un seul pays
- Mais pris en compte pour le taux global
- ⇒ Impact indirect souvent mal compris.



Un même revenu peut être analysé par deux pays





Crédit d'impôt

France :
prélève un impôt

Pays de résidence :
impose à nouveau

Crédit d'impôt :

Compensation partielle ou totale



Exonération

Revenus imposés dans un seul pays

Mais pris en compte dans le calcul du taux global



Conséquences :

❶ Double imposition économique

- Impôt payé dans les deux pays
- Crédit d'impôt mal appliqué ou incomplet

❷ Mauvaise localisation des revenus

- Revenus immobiliers français mal déclarés à l'étranger
- Dividendes taxés deux fois (retenue à la source + fiscalité locale)



❸ Mauvais arbitrages d'investissement

- Investir dans un produit fiscalement optimisé en France
- ...mais pénalisé dans le pays de résidence

❹ Risques déclaratifs

- Oublis de déclaration
- Mauvaise ventilation des revenus
- Incohérences entre administrations
- ⇨ Risque de contrôle fiscal dans les deux pays



➤ **Une convention fiscale mal utilisée ne protège pas, elle peut au contraire aggraver la situation fiscale**

Erreur n°3 : investissements inadaptés à l'international

Constat :

Lors d'une expatriation, beaucoup d'investisseurs :

- Conservent leurs placements existants
- ou souscrivent des produits « français »
- ... sans analyser leur traitement fiscal.



Problème : « chacun fait ce qui lui plaît »

Les placements financiers ne sont pas reconnus de manière uniforme selon les pays.

Chaque pays applique sa propre lecture fiscale :

- Transparence fiscale
- Requalification des produits
- Non-reconnaissance du cadre juridique.

Exemples : Assurance-Vie & SCPI

Conséquences fiscales :

- Imposition anticipée des gains
- Perte des avantages fiscaux français.

Conséquences financières :

- Baisse de rendement net
- Mauvais arbitrages d'investissement.



Conséquences opérationnelles

- ↻ Complexité déclarative accrue
- Multiplication des obligations déclaratives
- Difficulté de reporting
- Incohérences possibles entre administrations.

Ce n'est pas le produit qui pose problème, c'est son incompatibilité avec votre environnement fiscal

Pourquoi le choix de la juridiction de vos placements est structurante ?



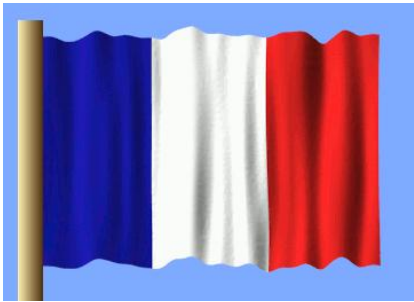
③ La compatibilité internationale

- Acceptation par votre pays de résidence
- Reconnaissance fiscale des enveloppes
- Facilité de déclaration

④ La portabilité des solutions

- Capacité à conserver le produit en cas de changement de pays
- Continuité de la stratégie patrimoniale

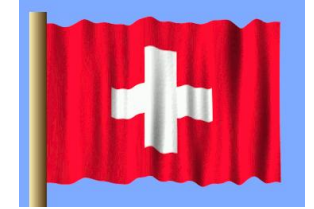
Les principales logiques géographiques



- ✓ Produits accessibles et connus
- ✓ Fiscalité domestique optimisée
- ✗ Accès limité pour non-résidents
- ✗ Faible flexibilité internationale



- ✓ Plateforme internationale
- ✓ Large univers d'investissement
- ✓ Adapté à la mobilité
- ✗ Ticket d'entrée élevé



- ✓ Plateformes internationales
- ✓ Large univers d'investissement
- ✓ Adapté à la mobilité

- ✗ Ticket d'entrée encore plus élevé que Lux
- ✗ Hors Union Européenne

Conséquences d'un mauvais choix de juridiction

❶ Accès dégradé ou limité aux solutions d'investissement

- Refus d'ouverture de compte
- Impossibilité d'investir dans certains produits
- Offre restreinte

❷ Blocages opérationnels

- Complexité des opérations
- Délais



❸ Incohérences fiscales

- Produits non reconnus dans le pays de résidence
- Fiscalité défavorable ou imprévue
- Double imposition possible

❹ Manque de flexibilité

- Difficulté à adapter la stratégie
- Impossibilité de suivre la mobilité internationale
- Produits non transférables



Erreur n°5 : sous-estimer les contraintes bancaires, assurantielles et réglementaires



Problèmes

① Banques

- Fermeture ou restriction de comptes
 - Clôture unilatérale
 - Limitation des opérations
 - Refus de nouveaux services
- Difficultés d'accès aux solutions
 - Impossibilité d'ouvrir certains produits
 - Accès limité à l'offre

Constat

- L'expatriation ne modifie pas seulement votre fiscalité et vos placements.
- Elle modifie aussi profondément vos relations avec les banques et les assureurs



Problèmes

② Assurance-Vie

- Perte de flexibilité
 - Impossibilité de verser
 - Arbitrages limités
 - Gestion contrainte
- Fiscalité
- Blocages opérationnels



③ Assurance Prévoyance

- Risque de non couverture
- Décalage entre besoin et couverture
 - Garanties insuffisantes
 - Plafonds inadaptés
 - Absence de couverture locale

Le risque n'est pas seulement fiscal ou financier → il est aussi assurantiel et opérationnel

Erreur n°6 : structuration inefficente des comptes et des flux

Constat

Lors d'une expatriation, la gestion financière devient multi-pays :

- Revenus dans un pays
- Dépenses dans un autre
- Investissements dans un troisième

Pourtant, nombre de français résidant à l'étranger :

- ⇒ Improvisent leur organisation
- ⇒ ou conservent une structure inadaptée.



Problème de fond : circulation des flux financiers

- Multiplication des comptes
- Manque de lisibilité
- Inefficacité globale

Erreurs fréquentes

❶ Fermer ses comptes en France

- ⇒ Perte d'un point d'ancrage bancaire
- ⇒ Difficultés pour
 - Investissements immobiliers
 - Gestion administrative
 - Retour en France



❷ Centraliser tous les flux dans un seul pays

Exemple : tout faire transiter par le pays de résidence

- ✗ Risques :
- Dépendance bancaire
 - Perte de flexibilité

Erreurs fréquentes

③ Multiplier les comptes

- Comptes ouverts « au fil de l'eau »
- Absence de hiérarchie

⇒ **Résultat :**

- ✗ Complexité inutile
- ✗ Vision patrimoniale brouillée
- ✗ Perte d'un point d'ancrage bancaire



④ Mélanger flux personnels et patrimoniaux

- Revenus
- Investissements
- Dépenses

- transferts complexes
- délais importants
- délais importants
- frais bancaires élevés
- frais bancaires élevés



Conséquences d'une mauvaise structuration des flux financiers

Complexité administrative

- Suivi difficile
- Multiplicité des interlocuteurs
- Erreurs de gestion

Difficultés opérationnelles

- Transferts complexes
- Délais importants
- Frais bancaires élevés

Manque de lisibilité patrimoniale

- Vision globale inexistante
- Difficulté à piloter le patrimoine



Risques fiscaux accrus

Dépendance à un seul système financier

Risque critique :

- Blocage de compte
- Changement de politique bancaire
- Restriction d'accès

Structure recommandée

Compte de base (France)

- Ancrage administratif
- Gestion long terme
- Immobilier

Compte de pays (résidence)

- Revenus
- Dépenses courantes



Compte d'investissement

- Distinct des comptes de vie
- Adapté à l'international

Erreur n°7 : absence d'adaptabilité de la stratégie patrimoniale

Constat :

La majorité des stratégies patrimoniales sont construites :

- pour un pays
- pour une situation donnée
- à un instant précis

Or, la réalité d'un français résidant à l'étranger est par nature évolutive



Les 3 dimensions du changement :

- ❶ **Mobilité géographique**
 - Changement de pays
 - Retour en France
 - Départ dans un nouveau pays

Chaque pays = règles fiscales différentes

② Évolution professionnelle

- Changement de statut
- Variation des Revenus
- Création & cession d'activité

③ Évolution patrimoniale

- Accumulation d'actifs
- Nouveaux investissements
- Transmission



Problème :

Une stratégie figée devient rapidement incohérente :

- Produits non adaptés au nouveau pays
- Fiscalité non anticipée
- Blocages opérationnels

Une stratégie non évolutive entraîne également :

- Des flux mal organisés
- Des comptes inadaptés
- Des arbitrages compliqués

Conséquences

- ✗ Fiscalité subie (et non maîtrisée)
- ✗ Arbitrages coûteux
- ✗ Produits inadaptés
- ✗ Désorganisation des flux financiers
- ✗ Perte de cohérence globale
- ✗ Risque à long terme





Conclusion

Ces 7 erreurs ont un point commun :

- Ce n'est pas un problème de produits
- C'est un problème de structuration

 **Les erreurs sont invisibles ... jusqu'au moment où elles coûtent cher**





Le Cabinet Maubourg Patrimoine

1. Histoire

- 👉 Depuis 40 ans, cabinet indépendant et familial de gestion de patrimoine.
- 👉 Spécialiste de l'accompagnement des Français expatriés depuis 2008
- 👉 +2 000 clients
- 👉 300 M€ d'actifs sous gestion (dont 50 M€ via le Pôle International).



2. Vos interlocuteurs



▪ **Patrick FONTAN :**

⇒ Fondateur, 40 ans d'expérience (banque privée, private equity, immobilier)

▪ **Terence HELD :**

⇒ Neoma Reims, Oddo BHF, gestion d'actifs





Comment Maubourg Patrimoine peut-il vous aider ?

1. Histoire

- 👉 Depuis 40 ans, cabinet indépendant et familial de gestion de patrimoine.
- 👉 Spécialiste de l'accompagnement des Français expatriés depuis 2008
- 👉 +2 000 clients
- 👉 300 M€ d'actifs sous gestion (dont 50 M€ via le Pôle International).



2. Vos interlocuteurs



▪ Patrick FONTAN :

⇒ Fondateur, 40 ans d'expérience (banque privée, private equity, immobilier)

▪ Elodie JOUANEAU :

⇒ 15 ans d'expérience gestion de patrimoine





3. Nos métiers

▪ Gestion de patrimoine & Investissements

- ⇒ Assurance-Vie
- ⇒ SCPI
- ⇒ Private Equity
- ⇒ Compte Titres



▪ Immobilier

- ⇒ Transactions
- ⇒ Défiscalisation
- ⇒ Viager
- ⇒ Français de l'Étranger



▪ Protection

- ⇒ Santé individuelle (internationale et France)
- ⇒ Santé collective
- ⇒ Prévoyance



▪ Conseil & Crédits

- ⇒ Financements
- ⇒ Accompagnement patrimonial





4. Où nous rencontrer ?



Paris



Valence



Nice



5. Pourquoi nous choisir ?

- 👉 **Indépendance** : pas de produits maison, recherche des meilleures solutions
- 👉 **Expertise internationale**
- 👉 **Accompagnement sur-mesure** : suivi long terme, conseiller dédié
- 👉 **Transparence** des frais.

Des questions ?



Utilisez la fonction « Questions Réponses » sur Zoom

Prendre contact avec Maubourg Patrimoine ?

☎ 01.42.85.80.00

✉ info@maubourg-patrimoine.fr

