



# **Optimisation financière et fiscale d'une cession de centrale hydroélectrique**

"Cas pratique"

4<sup>ème</sup> rencontre de l'hydroélectricité en Bourgogne Franche Comté  
vendredi 14 octobre 2016

# Un exemple concret...

- Vente d'une centrale hydroélectrique située dans l'Est de la France et gérée par l'intermédiaire d'une SNC (« *SNC H* »),
- Possibilité de vente  ... soit par cession des parts de la SNC H (**Option 1**),  
 ... soit par cession du fonds de commerce (**Option 2**).
- Date de la cession : un élément à ne pas négliger (Cf. Option 2).

# OPTION 1 : La cession des parts de la SNC

- L'hypothèse : cession, par chacun des associés (4), de la totalité des parts de la SNC H.
- Rappel : les associés personnes physiques qui cèdent des parts de sociétés de personnes sont soumis, pour ces cessions :
  - Soit au **régime des PV à court terme et long terme** et éventuellement au **régime d'exonération totale ou partielle** en fonction des recettes (uniquement pour les associés exerçant leur activité professionnelle au sein de la société et relevant de l'article 151 nonies du CGI) = **Régime 1**,
  - Soit au **régime des PV de cession de valeurs mobilières** des particuliers (pour les associés ne relevant pas de l'article 151 nonies = associés apporteurs de capitaux) = **Régime 2**.
- Article 151 nonies : l'associé doit participer de manière directe, régulière et personnelle à l'exploitation de la société.

# OPTION 1 (suite)

Chaque associé est **préssumé** exercer une activité professionnelle au sein de la SNC. Cette présomption n'est toutefois pas irréfragable...

Ainsi, 2 catégories d'associés :

- ➔ Ceux ayant une activité pouvant être considérée comme professionnelle au sein de la SNC (**Associé A**)  
= application du **Régime 1**,
- ➔ Ceux n'ayant pas une activité pouvant être considérée comme professionnelle au sein de la SNC (**Associés B, C et D**)  
= application du **Régime 2**.

Par conséquent : la plus-value réalisée par **Associé A** est **totale**ment exonérée de l'IR + CSG/CRDS.

En revanche, la PV réalisée par **Associés B, C et D** est **lourdement** fiscalisée...

## OPTION 2 : La cession du fonds de commerce

**Prix proposé** : 3 115 000 €.

**Plus-value nette comptable** : 2 692 000 € (Prix – VNC), à ventiler.

**Article 151 septième CGI** : les plus-values réalisées par des entreprises dont l'activité est exercée depuis plus de 5 ans et dont le CA annuel, hors TVA, est  $\leq$  250 000 € sont exonérées en totalité de l'IR+CSG/CRDS.

*Question : conditions d'application de ce dispositif sont appréciées au niveau de la société elle-même ou au niveau de chacun des associés ?*

Réponse : Uniquement au niveau de la société.

## OPTION 2 (suite)

Dans notre exemple, la SNC H exerce une activité depuis plus de 5 ans et CA annuel sur les 2 derniers exercices clos = 261 750 €.

Donc : **si cession avant le 30 septembre 2016**, et sous réserve du respect des autres conditions, exonération de la PV de cession des éléments d'actifs immobilisés de la SNC H à hauteur de **88,25 %** de la PV totale réalisée.

: **si cession après le 30 septembre 2016**, exonération de la PV tombe à **71,87 %** de la PV totale.

Conséquences importantes...

Pour l'**Associé A** par exemple : différence de 155 060 € de revenu imposable à l'IR et de 24 034 € de CSG/CRDS à payer.

Au global, selon que vente avant ou après le 30 septembre 2016 : revenu imposable à déclarer pour l'ensemble des associés à l'IR varie de 430 720 € au total + 66 762 € au titre de la CSG/CRDS.

**Hyp 1 : cession des actifs par la société**

		Cession avt le 30/09/2016				
Prix :	3115000		Total PV	PV exo	PV imposable IR	CSG/CRDS (15,5%)
PV	2692000	Associé A	969120	852825,6	116294,4	18025,632
taux exo	88%	Associé B	726840	639619,2	87220,8	13519,224
	12%	Associé C	699920	615929,6	83990,4	13018,512
		Associé D	296120	260585,6	35534,4	5507,832
		<b>TOTAL</b>	<b>2 692 000</b>	<b>2 368 960</b>	<b>323 040</b>	<b>50 071</b>

		Cession après le 30/09/2016		
		PV exo	PV imposable IR	CSG/CRDS (15,5%)
		697766,4	271353,6	42059,808
72%		523324,8	203515,2	31544,856
28%		503942,4	195977,6	30376,528
		213206,4	82913,6	12851,608
	<b>TOTAL</b>	<b>1 938 240</b>	<b>753 760</b>	<b>116 833</b>

**Hyp 2 : cession des parts sociales**

		Associés relevant de l'art 151 nonies CGI				
			Total PV	PV exo	PV imposable IR	CSG/CRDS (15,5%)
Prix	3115000	Associé A	1121400	1121400	0	0
PV	3115000					
taux exo	100%					

		Associés ne relevant pas de l'art 151 nonies CGI				
		Total PV	PV exo	PV imposable IR	CSG/CRDS (15,5%)	
		Associé B	841050	420525	420525	130362,75
		Associé C	809900	404950	404950	125534,5
50%		Associé D	342650	171325	171325	53110,75
	<b>TOTAL</b>	<b>1 993 600</b>	<b>996 800</b>	<b>996 800</b>	<b>309 008</b>	

**Merci pour votre attention.**

Jean-François REMY

[jf.remy@rp-avocats.com](mailto:jf.remy@rp-avocats.com)

RP Avocats

132, rue André Bisiaux

54320 MAXEVILLE