

CADEAUX DE NOËL ? NE LAISSEZ PAS LE FISC JOUER LES TROUBLE-FÊTES

Fiscalité

Noël approche, c'est l'époque des cadeaux... et celle où le fisc surveille ! Pour être un Père-Noël fiscalement préparé découvrez comment "dons manuels" et "donations" peuvent vous transformer en légende familiale, sans ruiner votre héritage... ni votre relation avec le trésor public.

Le Présent d'Usage : un geste simple et efficace

Le présent d'usage est un cadeau fait à l'occasion d'un **événement particulier** (anniversaire, mariage, Noël, réussite à un examen). Sa caractéristique principale est sa **valeur modique** par rapport aux revenus et au patrimoine du donateur.

Règles fiscales : Il n'est pas considéré comme une donation et, par conséquent, n'est **pas soumis aux droits de donation**.

Montants applicables : Il n'existe pas de seuil légal fixe. Sa valeur dépend de la situation de fortune du donateur et doit donc être proportionnelle à ses revenus et son patrimoine. **Il ne doit en aucun cas entraîner son appauvrissement.**

Dons Manuels et Donations : Des Outils Complémentaires

Le **don manuel** est la remise de la main à la main d'un bien mobilier (somme d'argent, titres, objets). Il est soumis aux **droits de donation** dès lors qu'il est révélé à l'administration fiscale, mais bénéficie des abattements légaux.

Don de somme d'argent (1)	
Transmission	Donation
Parent / enfant	31 865 €
Grand-parent / petit enfant	
Aux neveux et nièces (si oncle et tante sans enfant)	

(1) renouvelable tous les 15 ans

La **donation** est un acte notarié par lequel une personne transfère de son vivant et **irrévocablement** la propriété d'un bien à une autre. Elle permet d'**organiser la transmission** de biens plus importants (immobilier, parts sociales) en bénéficiant de cadres fiscaux spécifiques et d'abattements renouvelables.

Abattements fiscaux (1)		
Transmission	Donation	Succession
En ligne directe (parent / enfant)	100 000 €	
Entre frères et sœurs	15 932 €	
Aux neveux et nièces	7 967 €	
Entre époux ou partenaires de Pacs	80 724 €	Exonération
Aux petits-enfants	31 865 €	1 594 €
Aux arrière petits-enfants	5 310 €	1 594 €

(1) renouvelable tous les 15 ans

Bon à savoir

Les donations en faveur d'un proche **en situation de handicap** bénéficie d'un abattement de **159 325 €**, cumulable avec tout autre abattement.

NOTRE AVIS

Dans une actualité économique et fiscale mouvante, il est plus que jamais pertinent de ne pas reporter ses projets familiaux de transmission. Comprendre les outils à disposition est essentiel. Nous sommes à vos côtés pour organiser, planifier et maîtriser votre transmission, en choisissant les dispositifs les plus adaptés à votre situation et à vos objectifs familiaux.

L'IA REDÉFINIT-ELLE L'ÉCONOMIE OU ALIMENTE-T-ELLE UNE BULLE ?

Focus Marché

Chaque semaine, les gros titres nous alertent : « frénésie spéculative », « valorisations délirantes », « bulle sur le point d'éclater ». L'essor spectaculaire de l'intelligence artificielle suscite autant d'enthousiasme que d'inquiétude. Les investissements décollent, les géants de la tech enchaînent les records, et tout le monde se pose la même question : **est-ce que l'on revit la bulle Internet ?**

Avant de céder à la panique ou de s'emballer à l'excès, prenons un peu de recul. De quoi parle-t-on vraiment quand on évoque une bulle ?

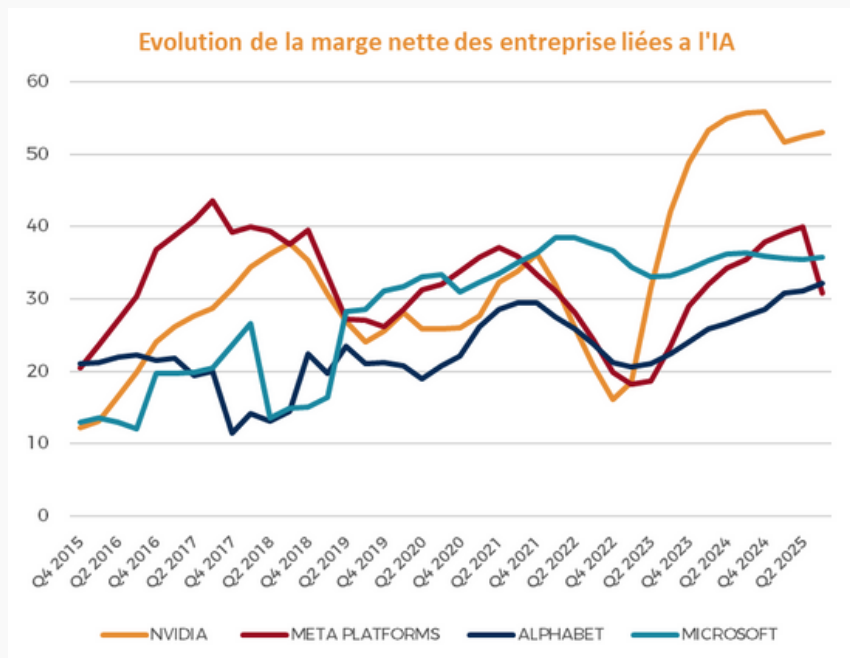
Une bulle se forme lorsque les **prix des actifs grimpent beaucoup plus vite que la réalité** qu'ils sont censés représenter. C'est un savant mélange d'anticipations démesurées, de capitaux qui se déversent à flots et de récits séduisants, souvent résumés par le fameux « cette fois, c'est différent ». Cela finit par créer une illusion de solidité. Le plus difficile avec les bulles, c'est qu'elles restent invisibles : tant que l'euphorie domine, les fragilités restent invisibles. Ce n'est qu'au moment où tout se retourne qu'on réalise... qu'il s'agissait bien d'une bulle.

Alors, où en est-on aujourd'hui sur l'intelligence artificielle ? Faut-il s'attendre à un retournement brutal ?

Certains signaux méritent en effet qu'on y prête attention. La frénésie d'investissement dans l'IA est bien réelle, et si les financements venaient à se tarir, cela pourrait fragiliser bon nombre d'entreprises très dépendantes de ces nouveaux capitaux. La surexposition des ménages américains aux actions technologiques représente aussi un risque : **un choc boursier aurait des répercussions directes sur l'économie réelle et la consommation.**

Mais s'arrêter à ce constat, ce serait passer à côté de l'autre moitié de l'histoire. Certains leaders actuels ne ressemblent pas tout à fait aux entreprises de la bulle internet. NVIDIA, Alphabet ou encore Microsoft affichent des marges solides (cf. graphique ci-dessous), des flux de trésorerie massifs et des modèles économiques florissants.

Les valorisations sont élevées, certes, mais en phase avec des résultats qui continuent de surprendre : à titre d'exemple, NVIDIA a de nouveau dépassé les attentes fin novembre, confirmant un **momentum industriel qui repose autant sur une demande bien réelle que sur les espoirs que suscite l'IA.**



Les v

Alors, bulle ou bull market ?

Comme souvent avec les phénomènes de marché, la vérité est plus nuancée qu'il n'y paraît. Oui, des pressions s'accumulent et doivent être surveillées. Non, nous ne sommes pas aujourd'hui au bord d'un éclatement comparable à celui des années 2000. Le marché n'est pas sans risque et des questions doivent se poser, mais il n'est pas non plus déconnecté de la réalité économique.

Dans la construction d'un portefeuille, il n'est donc pas nécessaire de surpondérer les actions américaines hyper-exposées à l'IA, mais se couper totalement du segment serait un pari dangereux. Le risque d'opportunité, le coût de ne pas être investi, est aujourd'hui trop élevé pour être ignoré. Mieux vaut **maintenir une exposition équilibrée**, tout en restant attentif aux signaux de retournement... en gardant à l'esprit qu'ils seront, comme souvent, difficilement anticipables.

NOTRE AVIS

L'IA transforme le monde à grande vitesse. L'essentiel est de rester lucide, exigeant et attentif. Il ne s'agit pas d'être totalement fasciné par cet environnement, ni d'en avoir peur. Une manière, peut-être, d'éviter de confondre virage technologique et mirage spéculatif.

PARIS

234 rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris

AIX-EN-PROVENCE

425 Allée François Aubrun
13100 Le Tholonet

