

Projet de loi sur la participation

Le gouvernement a annoncé le 16 mars dernier son intention de déposer un projet de loi réformant la participation.

Ce projet est actuellement en cours de négociation avec les partenaires sociaux. Aucune avancée n'est attendue avant la fin avril 2006.

Participation – Intéressement

Ce projet de loi vise à assouplir les dispositifs légaux régissant la participation et l'intéressement.

- ✓ Formule de détermination de la participation
- ✓ Possibilité d'accroître le montant de la participation versée au titre de certaines années.
- ✓ Il est envisagé de réduire à 3 années la période d'indisponibilité des sommes
- ✓ Faciliter la conclusion d'accords de branche permettant d'accroître le nombre de sociétés utilisant ces systèmes.
- ✓ Accroître la sécurité fiscale et sociale des accords de participation et d'intéressement.

L'analyse de ces propositions gouvernementales doit être complétée d'une réflexion plus large sur la place allouée aux systèmes collectifs de répartition des profits.

Il est rappelé que les plafonds sont de 23 301€ par an et par salarié (participation).

Ces sommes sont exonérées de charges sociales, voire d'impôt sur le revenu. Elles ne sont assujetties qu'aux prélèvements additionnels de 8% (CSG/CRDS).

Attribution gratuite d'actions

Il est proposé de permettre l'inscription des actions attribuées à titre gratuit dans le PEE.

Il en résulterait une exonération d'impôt sur le revenu : le gain d'acquisition ne serait imposable que dans la limite de 11% lors du retrait des sommes.

Rachat d'entreprise par les salariés

La proposition gouvernementale vise à encourager ces opérations :

- ✓ en octroyant un crédit d'impôt à valoir sur l'impôt sur les Sociétés
- ✓ autorisant un investissement avant imposition des titres lors du rachat d'entreprises par les salariés.

Actions

- ✓ Tenir compte de ces évolutions possibles dans l'élaboration de ces accords/règlements.
- ✓ S'assurer de l'efficacité fiscale des systèmes de rémunération mis en place en France.

Taj

Société d'avocats

181, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
Tel : 01 40 88 22 50
Fax : 01 40 88 22 17

Patrick Tyrrell

ptyrrell@taj.fr
Tel : 01 40 88 22 14

Christina Melady

cmelady@taj.fr
Tel : 01 40 88 29 85

Marie-Caroline Mieg de Boofzheim

mmiegdeboofzheim@taj.fr
Tel : 01 55 61 54 84

Anne Vaucher - Président

avaucher@taj.fr
Tel : 01 55 61 54 56

Draft bill – Employee share and savings schemes

A draft bill was introduced to the French legislature, with the goal of strengthening employee share and savings schemes. The final version of the bill will not be presented to Parliament before the end of April 2006.

Profit Sharing Schemes

Most of the draft bill provisions address mandatory and voluntary collective profit sharing schemes ("Participation" and "Interessement"). More flexibility is introduced concerning

- ✓ Profit sharing formulas;
- ✓ Payment of profit sharing to supplement gains delivered through the existing formulas;
- ✓ Possibility to reduce blocked period from 5 to 3 years;
- ✓ Increasing the scope of plans to groups of companies; or industry wide (if negotiated by the Unions);
- ✓ Introduction of a voluntary pre-approval mechanism to obtain security in terms of social security and income tax exemption.

We take this opportunity to remind you that France has one of the most tax favorable environments for profit sharing agreements, which are a widely used incentive tool.

It is possible to deliver up to €23 301 mandatory profit sharing annually to individuals exempt of employer and employee social security, and income tax. The profit sharing payments are subject only to the social surtaxes of 8%.

Free share schemes

If voted, the new law would permit employees to place vested free shares received further to a French qualified plan, into the company Savings Scheme (Plan d'Épargne d'Entreprise – PEE). Consequently, the shares would be subject to a sale restriction period of the PEE (3,5 or 10 years) instead of 2 years.

In this case, the entire gain realized by the employee (including the value of the shares at vesting) is exempt from both employer and employee social charges and income tax. It will be subject to social surtaxes of 11% only upon withdrawal of proceeds from the PEE plan.

Employee buy-outs

If within a regulated framework, companies established by employees to acquire shares of the employer company will benefit from a tax credit equal to corporate tax due by the employer company the previous year.

Furthermore the capital contribution is deemed a tax neutral operation for capital gains and for stock option tax purposes.

Actions to take

- ✓ Consider these possible evolutions in the structuring of these schemes
- ✓ Ensure tax efficiency of the various incentive schemes operated in France

Taj
Société d'avocats
181, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
Tel : +33 1 40 88 22 50
Fax : +33 1 40 88 22 17

Patrick Tyrrell
ptyrrell@taj.fr
Tel : +33 1 40 88 22 14

Christina Melady
cmelady@taj.fr
Tel : +33 1 40 88 29 85

Marie-Caroline Mieg de Boofzheim
mmiegdeboofzheim@taj.fr
Tel : +33 1 55 61 54 84

Anne Vaucher - President
avaucher@taj.fr
Tel : +33 1 55 61 54 56