



**Quarterly newsletter on legal and tax developments in member countries of the Lexunion network /  
Lettre trimestrielle d'information sur l'actualité juridique et fiscale des pays membres du réseau Lexunion**

» N°12 – 2017 16 Bvd de Waterloo B-1000 Bruxelles | t.+34 66 59 59 935 | [www.lexunion.com](http://www.lexunion.com)

*LEXUNION is a network that brings together notaries public and lawyers, estate experts, in several countries worldwide to advise private individuals and businesses on legal and tax matters, both in their home countries and abroad.*

*LEXUNION est un réseau qui regroupe des notaires et avocats, experts en patrimoine, dans de nombreux pays pour conseiller les particuliers et les entreprises en matière juridique et fiscale, dans leur pays d'origine comme à l'étranger.*

## FRANCE

### A. Main changes arising from the Finance Law for 2018

#### **1. Reduction in the rate of corporation tax**

Corporation tax will gradually go from 33.3% to 25% by 2022.

#### **2. The wealth tax will be replaced by the property wealth tax**

The wealth tax is abolished and replaced by the property wealth tax. The taxation threshold (€1.3 million) and the rates remain identical but the tax base is modified because the property wealth tax is now only based on property assets held directly and indirectly.

Note that anti-abuse measures have been taken, notably concerning the deductibility of loans.

These measures are therefore likely to affect plans put in place for non-residents.

#### **3. Flat tax on income from capital**

A flat tax is put in place at a rate of 30% on property income (interest, dividends and property capital gains) representing 12.8% income tax and 17.2% social-security deductions, from 1 January 2018.

The rate of taxation applicable to non-resident natural persons will depend, concerning the income tax, on any provisions of a tax agreement.

Property income and real-estate capital gains are not concerned by this flat tax.

## FRANCE

### A. Principales modifications issues de la Loi de Finance pour 2018

#### **1. Réduction du taux de l'impôt sur les sociétés (IS)**

L'IS va progressivement passer d'un taux de 33,3 % à 25 % d'ici 2022.

#### **2. L'impôt de solidarité sur la fortune (ISF) remplacé par l'impôt sur la fortune immobilière (IFI)**

L'ISF est supprimé et remplacé par l'IFI. Le seuil d'imposition (1,3 millions d'euros) et les taux restent identiques mais l'assiette est modifiée puisque l'IFI n'est plus basé que sur le patrimoine immobilier détenu directement et indirectement.

A noter que des mesures anti abus ont été prises notamment concernant la déductibilité des prêts.

Ces mesures sont donc susceptibles d'affecter les schémas mis en place pour les non-résidents.

#### **3. Prélèvement forfaitaire unique (PFU) sur les revenus du capital « Flat Tax »**

Mise en place d'un prélèvement forfaitaire unique au taux de 30 % sur les revenus mobiliers (intérêts, dividendes et plus-values mobilières) à savoir 12,8 % d'impôt sur le revenu (IR) et 17,2 % de prélèvements sociaux (PS) à compter du 1er janvier 2018.

Le taux d'imposition applicable aux personnes physiques non-résidentes dépendra, en ce qui concerne l'IR des éventuelles dispositions d'une convention fiscale.

Les revenus fonciers et les plus-values immobilières ne sont pas concernés par ce PFU.



## **B. Jurisprudence in international law**

### ➤ **Reserved share of estates and public policy**

The Court of Cassation, by two rulings dated 27 September 2017, judged that a foreign law ignoring the reserved share of estates is not, in itself, contrary to French international public policy.

The international public policy exception could, however, apply in the case where the persons entitled to a reserved share are in a situation of economic insecurity or need.

### ➤ **Taxation and abuse of rights**

Abuse of right may be constituted by the application of the provision of an international agreement.

By decision dated 25 October 2017, the Council of State ruled abusive the interposition of a company whose existence was justified by the sole aim of avoiding tax through the application of a tax agreement.

## **ITALY**

### **Dedicated bank account for tax payments**

The law 4 August 2017, n° 124, published in GazzettaUfficiale No. 189 of August 14th, 2017 (annual market and competition law), by changing the discipline referred to in paragraphs 63 et seq of the law December 27th, 2014, no. 147, made it mandatory for notaries to have a management capable of ensuring transparency and traceability of some of the sums received and anticipated by different ways.

In particular, the notary has to pay on a special dedicated bank account "all sums due by way of charges for which the same notary is withholding agent". He must also "pass" on this dedicated bank account, "However the prepaid expenses referred to in art. 15, paragraph 1, no. 3)"of Presidential decree no. 633/1972, are excluded from the calculation of the taxable amount for VAT purposes.

Art. 1, paragraph 65 of the law December 27th, 2013, no. 147 provides in particular that "The sums deposited in the bank account, referred to in paragraph 63, constitute separate property. Those sums are excluded from the succession of the notary or other public official and from his matrimonial property of the family and exempt from foreclosure by anyone and also the credit to the payment or to the payback of the same is free from foreclosure."

The legislation does not expressly provide for the obligation for the notary, to have, in addition to the dedicated bank account, at least another bank account at the same bank or at another financial institution.

## **B. jurisprudence en droit international**

### ➤ **Réserve héréditaire et ordre public**

La Cour de cassation, par deux arrêts du 27 septembre 2017, a jugé qu'une loi étrangère ignorant la réserve héréditaire n'est pas en soi contraire à l'ordre public international français.

L'exception d'ordre public international pourrait s'appliquer cependant dans l'hypothèse où les héritiers réservataires se trouveraient dans une situation de précarité économique ou de besoin.

### ➤ **Fiscalité et abus de droit**

L'abus de droit peut être constitué par l'application d'une disposition d'une convention internationale.

Par décision du 25 octobre 2017, le Conseil d'Etat a considéré abusive l'interposition d'une société dont l'existence était justifiée par l'unique but d'éviter l'impôt grâce à l'application d'une convention fiscale.

## **ITALIE**

### **Compte bancaire dédié au paiement d'impôts**

La loi no 124 du 4 août 2017, publiée au Journal officiel (Gazzetta Ufficiale) no 189 du 14 août 2017 (loi annuelle pour le marché et la concurrence), en modifiant la discipline visée aux paragraphes 63 et suivants de la loi no 147 du 27 décembre 2014, a rendu obligatoire pour les notaires la pratique d'une gestion leur permettant de garantir la transparence et la traçabilité de certaines des sommes perçues et anticipées, et ce de différentes manières.

En particulier, le notaire doit verser sur un compte bancaire dédié spécial « toutes les sommes dues au titre des taxes pour lesquelles ledit notaire agit en qualité d'agent chargé de la retenue ». Le notaire doit également « transférer » ce compte bancaire dédié. « Toutefois, les charges payées d'avance visées à l'art. 15, paragraphe 1, no 3) » du décret présidentiel no 633/1972 sont exclues du calcul du montant imposable aux fins de la TVA.

L'art. 1, paragraphe 65 de la loi no 147 du 27 décembre 2013 prévoit en particulier que « les sommes déposées sur le compte bancaire, visées au paragraphe 63, constituent une propriété distincte. Ces sommes sont exclues de la succession du notaire ou d'un autre fonctionnaire et de sa propriété matrimoniale et familiale et ne peuvent faire l'objet d'une saisie par quiconque ; en outre, le crédit au paiement ou le remboursement de celui-ci est exonéré de saisie.

La législation ne prévoit pas expressément l'obligation pour le notaire de détenir, en plus du compte bancaire dédié, au moins un autre compte bancaire dans la même banque ou dans une autre institution financière.



However it is considered improper to manage financial transactions by using a single bank account on which any amount is brought.

The notary then must have at least two bank accounts:

- a "dedicated account", to record the transactions of the received sums (or anticipated) "in relation to the deeds received or authenticated by the notary and subject to real estate or commercial publicity";
- a "free" account that can be used for other purposes (fees, VAT, personal expenses and expenses for the office, etc.).

The forecast of paragraph 63 is very wide where it expressly states that on the dedicated bank account must be paid the amounts owed for taxes for which the notary is withholding agent and the expenses excluded from the calculation of the taxable base according to art. 15, paragraph 1, no. 3) of Presidential decree no. 633/1972. However, the traceability concerns only the amounts received (or anticipated) "in relation to the deeds received or authenticated by the notary and subject to real estate or commercial publicity."

On said bank account must be paid all charges levied by the notary in connection with the so-called execution (such as stamp duties, land and mortgage taxes, etc.), advances excluded from VAT according to art. 15 and any other sums entrusted to the notary "and subject to entry in the register of the amounts and values of which at law January 22nd, 1934, no. 64".

The notary is obliged to maintain appropriate documentation of the specific uses of the amounts deposited in the dedicated bank account and subsequently used.

This shall be without prejudice to art. 3 of Ministerial Decree of 31 October 1974, which provides for the possibility for operators in the notarial profession to postpone the issuance of the invoice within 60 days of thereceipt of the amount from the customer.

## **SPAIN**

### **New rules on companies' restructuring in Andorra**

Andorra has established a special tax regime for merger and acquisitions operations for companies settled in that country.

Toutefois, il est jugé inadéquat de gérer des transactions financières au moyen d'un compte bancaire unique sur lequel seraient déposées toutes les sommes.

Le notaire doit donc détenir au moins deux comptes bancaires :

- un « compte dédié », destiné à enregistrer les transactions relatives aux sommes reçues (ou anticipées) « en lien avec les actes reçus ou authentifiés par le notaire et soumis à une publicité immobilière ou commerciale) ;
- un compte « libre » pouvant être utilisé à d'autres fins (honoraires, TVA, dépenses personnelles et dépenses pour l'étude, etc.).

La projection du paragraphe 63 est très large, puisqu'il dispose expressément que les montants dus au titre des taxes pour lesquelles le notaire agit en qualité d'agent chargé de la retenue ainsi que les dépenses exclues du calcul de la base imposable conformément à l'art. 15, paragraphe 1, no 3) du décret présidentiel no 633/1972 doivent être versés sur le compte bancaire dédié. Toutefois, la traçabilité concerne uniquement les montants reçus (ou anticipés) « en lien avec les actes reçus ou authentifiés par le notaire et soumis à une publicité immobilière ou commerciale ».

Toutes les taxes prélevées par le notaire en lien avec une telle exécution (telles que les droits de timbre, les taxes foncières et les frais d'hypothèque, etc.), les avances exclues de la TVA conformément à l'art. 15 et toutes autres sommes confiées au notaire « et devant être inscrites dans le registre des montants et valeurs au titre de la loi no 64 du 22 janvier 1934 » doivent être versées sur ledit compte bancaire.

Le notaire est tenu de conserver une documentation appropriée quant aux utilisations spécifiques des montants déposés sur le compte bancaire dédié et utilisés par la suite.

Ce qui précède est sans préjudice de l'art. 3 du décret ministériel du 31 octobre 1974, lequel prévoit la possibilité pour les opérateurs de la profession notariale de différer l'émission de la facture selon un délai de 60 jours suivant la réception du montant versé par le client.

## **ESPAGNE**

### **Nouvelles règles relatives à la restructuration des entreprises en Andorre**

Andorre a mis en place un régime fiscal spécifique pour les opérations de fusions-acquisitions des entreprises établies dans ce pays.



It also includes operations of non-proportional splits and of assets return, aiming to ease the resolution of conflicts in Andorran business, especially among family offices. Thus, those rules make restructuring of family holdings a tax-free operation.

Nevertheless, Andorra wants to avoid using those rules just for tax reasons, so a valid economic reason is necessary in order to benefit from those tax exemptions.

Tax benefits in those operations include not only Corporation Tax, Personal Income Tax on its shareholders, and Non-residents Income Tax, but also every other tax or duty to be paid because of that restructuring.

The procedure used for those benefits is tax deferral, to avoid taxing the amounts accrued due to restructuring purposes, only in those cases where any Andorran tax was due.

This tax regime is fully aligned with the European Directive 2009/133/CE on the common regime applicable to mergers and acquisitions in the European Union, so it should not be difficult to implement for those notaries and lawyers working in the EU with any relationship with Andorra, France or Spain. ■

Ce régime couvre également les opérations de répartition non proportionnelle et de rendement des actifs, en vue de faciliter la résolution des conflits dans les entreprises andorranes, en particulier dans les entreprises familiales. Ainsi, ces règles font de la restructuration des exploitations familiales une opération non imposable.

Néanmoins, Andorre souhaite éviter qu'il soit recouru à ces règles uniquement à des fins fiscales, aussi une raison économique valable est-elle nécessaire afin de pouvoir prétendre à ces exonérations fiscales.

Les avantages fiscaux relatifs à ces opérations incluent non seulement l'impôt sur les sociétés, l'impôt sur le revenu des personnes physiques pour les actionnaires et l'impôt sur le revenu des non-résidents, mais aussi toute autre taxe ou tout autre droit devant être versé(e) du fait de cette restructuration.

La procédure utilisée pour ces avantages est le report des taxes, afin d'éviter de taxer les montants cumulés aux fins de la restructuration, seulement dans les cas où une taxe andorrane était due.

Ce régime fiscal est totalement aligné sur la directive européenne 2009/133/CE concernant le régime fiscal commun applicable aux fusions et aux acquisitions dans l'Union européenne, aussi sa mise en œuvre devrait-elle être simple pour les notaires et avocats travaillant dans l'UE en relation avec Andorre, la France ou l'Espagne. ■

