



CONSEIL EN GESTION DE PATRIMOINE

Réduire son ISF 2013 en investissant dans les PME

Le Projet de loi de Finances pour 2013 exprime la volonté du gouvernement de maintenir le dispositif ISF-PME en l'état et permet (sous réserve d'amendements parlementaires) aux contribuables concernés d'anticiper la réduction de leur ISF 2013

✓ *Le principe*

En contrepartie d'investissements réalisés dans des PME et d'une conservation de vos parts pendant 5 ans, vous bénéficiez d'une réduction d'impôt. Vous pouvez pour cela réaliser un investissement en direct : vous investissez directement au capital de PME éligibles.

Comme chaque année, nous avons retenu une société de gestion proposant une offre de qualité afin de vous la présenter.

✓ *L'avantage fiscal*

La réduction d'ISF accordée est de **50 %** du montant investi au capital d'une ou plusieurs PME éligibles pour un investissement en direct (réduction limitée à 45 000 €/an). Par la suite, exonération totale d'ISF sur les sommes investies, qui sortent de l'assiette taxable.

✓ *Notre choix : AUDACIA*

Audacia s'impose aujourd'hui comme le partenaire de référence de l'investissement en direct dans les PME non cotées de croissance, ayant investi 230 M€ dans 130 PME pour le compte de plus de 9 000 investisseurs privés.

Investir avant le 31 décembre 2012 offre l'avantage de :

- Réduire d'un an la période minimum de blocage...
- ... en diminuant l'assiette d'imposition (établie au 1^{er} janvier) ...
- ... pour bénéficier sans attendre d'un dispositif très avantageux dans un environnement fiscal changeant et défavorable

Audacia propose d'investir en direct dans un portefeuille diversifié de PME en développement pour :

- Bénéficier du taux maximum de réduction de 50% du montant investi ...
- ... sans aucun frais à la charge de l'investisseur (ni à la souscription, ni dans la durée, ni à la sortie) ...
- ... avec un mécanisme de liquidité au terme de la 5^{ème} année de détention des titres pour organiser la sortie (sans la garantir)



✓ *L'offre Audacia Direct PME 2018 II*

Il s'agit d'une offre en mandat de gestion, Audacia investissant directement au capital des PME :

- Vous mandatez Audacia pour gérer vos capitaux déposés sur un compte-titres ouvert à cet effet
- Audacia investit ces capitaux dans un portefeuille diversifié de PME préalablement sélectionnées
- Les titres sont livrés sur le compte-titre

Cette offre ne représente aucun frais pour les clients, ces derniers étant pris en charge par les PME cibles.

Souscription minimale	5 000 €
Clôture de la souscription	24/12/2012
Droits d'entrée	0%
Frais de gestion	0%
Frais de sortie	0%
Frais annexes	0%
Réduction d'impôt	50% du montant investi
Reporting	Semestriel
Valorisation	Annuelle
Profil de gestion	Conservateur
La sortie	Une option laissée à la main des entrepreneurs permettra à ceux-ci de racheter les actions au terme de la durée conseillée de détention des titres. En cas de non exercice de l'option, Audacia s'efforcera de vendre les titres dans le marché.

✓ *Premier aperçu du portefeuille de PME non-cotées en cours de constitution*

Audacia Direct PME 2018 II - Portefeuille de participation au 12 novembre 2012

Nom	Activité	CA (M€)	Localisation
XXXXX	Glacerie traditionnelle	4,1	Charentes Maritimes
Le Bonhomme de Bois	Distribution de jouets traditionnels	7,2	Paris
Groupe 2C	Hôtellerie sous enseigne Accor	4,5	Morbihan
XXXXX	Restauration	6,9	Paris
Ibis Savigny	Hôtellerie sous enseigne Accor	0,7	Essone
Gouiran	Distribution de produits cosmétiques	16	Hérault
CWD	Sellerie - Matériel d'équitation	11,1	Dordogne
XXXXX	Restauration	5,6	Côte d'Or
Montagne & Vallée	Sécurisation de domaines skiabiles	35	Rhône Alpes
Biolab 78	Laboratoire d'analyse médicale	10	Yvelines