

UNION EUROPÉENNE

La fiscalité de l'épargne à la loupe

Le rapport *Taxation of Savings Products: An international comparison*, réalisé par l'Observatoire de l'épargne européenne (OEE) et rendu public vendredi 22 juin, établit une comparaison internationale des fiscalités à partir de 12 pays (voir tableau).

Onze pays de l'Union européenne ont été étudiés, dont trois hors de la zone euro. Les Etats-Unis complètent ce panorama à titre de référence extérieure. L'étude compare des produits d'épargne types avec les règles fiscales qui y sont rattachées.

Cinq idées se dégagent de l'étude :
 - Les pays européens ont un niveau global de prélèvement proche de celui des Etats-Unis. Les disparités selon les produits sont beaucoup plus fortes en Europe qu'aux Etats-Unis ;

- les revenus des produits d'épargne les plus liquides sont généralement les plus taxés ;
 - les pays peuvent être classés en trois groupes. Le premier compte les pays du Nord, caractérisés par une

fiscalité lourde. Les pays du Centre ont les taux de prélèvement les plus proches de la moyenne européenne. Enfin, ceux du Sud présentent les taux les plus faibles ;
 - il y a peu de cohérence dans l'usage

de la progressivité en matière de - enfin, la fiscalité est souvent plus élevée pour ce type de produit que de l'épargne.

LES TAUX MARGINAUX EFFETIFS DE PRÉLEVEMENT (1)

Pays	Dividendes	Plus-values à court terme	Liquidités (comptes rémunérés)	Collatéraux	Plus-values à long terme	Assurance vie	Fonds de pension et autres produits de retraite
Suède	1,14	1,02	0,37	1,02	1,02	0,18	-1,13
Danemark	0,42	0,96	0,71	0,71	0,42	0,12	0,13
Allemagne	0,39	0,68	0,61	0,68	0,69	-0,36	0,11
Pays-Bas	0,69	0,48	0,46	0,5	0	-0,21	-0,03
Belgique	0,54	0,68	0,38	0,38	0,13	-0,3	-0,21
Espagne	0,49	0,38	0,4	0,38	0,29	0,02	-0,53
Royaume-Uni	0,48	0,32	0,33	0,33	0,32	0,04	-0,44
Luxembourg	0,49	0,65	0,65	0,33	0,02	0,06	-0,88
France	0,61	0,43	0,42	0,42	0,43	0,02	-1,36
Italie	0,28	0,21	0,45	0,21	0,21	0,06	-0,74
Portugal	0,36	0,16	0,33	0,33	0	-1,45	-1,47
Union européenne	0,58	0,54	0,52	0,48	0,29	-0,17	-0,59
Etats-Unis	0,75	0,21	0,29	0,17	0,21	0,05	0,05

(1) Le taux marginal effectif de prélèvement est un indicateur synthétique qui permet d'établir la charge fiscale. Un taux de 10 % signifie que les prélevements nets du produit d'épargne de 10 % - (2) Les taux marginaux de prélèvement négatifs correspondent aux primes fiscales que les Etats a