



MÉMOIRE DE MASTER II

OPTION MANAGEMENT APPROFONDI

ET

DIPLOMA OF ADVANCED STUDIES (DAS)

EFFETS FISCAUX DERIVES DE LA LOI RIE III¹ SUR LA DOUBLE IMPOSITION ECONOMIQUE

Modélisation des gains fiscaux de la loi RIE II et RIE III avec pour champs d'études: une société anonyme dans le canton de Vaud détenue par ses actionnaires salariés.

Savoie Mont-Blanc et Université de Genève (HEC Exécutive)

Master II en Administration et Management des Entreprises

Professeur : Jean-Michel SAHUT, Docteur et HdR en Finance, IDRAC & HEG Fribourg

Travail individuel : Jamal Reddani

¹ Loi sur la réforme de l'imposition des entreprises III (12.02.17) en cours de débats parlementaires et objet d'une votation fédérale à l'heure de la rédaction de ce mémoire.

Ce travail met fin à deux années d'études en formation continue et en emploi ; et mène à deux diplômes :

*Le **DAS** (Diploma of Advanced studies) ou Maitrise d'études avancées HEC Genève en management et administration des entreprises.*

Et

*Un **Master II** en management et administration des entreprises. IAE Savoie Mont Blanc*

Mes vifs remerciements à mon directeur de mémoire le Pr. Jean-Michel Sahut, mes professeurs et aux administrateurs de la formation.

*“Ce qui a été cru partout, par tous
et pour toujours, a toutes les
chances d'être faux.”*

Paul Valéry. Tel quel. 1941. Folio Essais

AVIS AU LECTEUR

L'Université de Genève, GSEM Executive et l'Université Savoie Mont Blanc, IAE n'entendent donner aucune approbation ni improbation aux opinions émises dans les mémoires des candidats ; les opinions doivent être considérées comme propres à leur auteur.

Tenant compte de la confidentialité des informations ayant trait à telle ou telle entreprise, une éventuelle diffusion relève de la seule responsabilité de l'auteur et ne peut être faite sans son accord. L'Université de Genève, GSEM Executive et l'Université Savoie Mont Blanc, IAE garantissent la confidentialité des informations du mémoire.

Ce travail traite du droit fiscal, matière complexe, plastique, dynamique tant les lois, les pratiques fiscales et la doctrine changent. La RIE III, loi sur la réforme d'imposition des entreprises vise la suppression des statuts fiscaux privilégiés offerts par la Suisse à des multinationales, pour des raisons de conformité et de pression internationale. Afin de garder ces mêmes multinationales sur le territoire, il est prévu une réduction importante de l'impôt société pour toutes les entreprises ainsi qu'une nette amélioration des conditions-cadres. Notre travail veut vérifier l'hypothèse que la baisse des taux d'impôt société, réduira efficacement les effets de la double imposition économique et partant, profiter à l'actionnaire vaudois salarié de son entreprise. Ce travail a commencé au milieu des débats parlementaires et en amont des votations au niveau cantonal et fédéral. Le canton de Vaud, champ de l'étude, a accepté la RIE III² tant au niveau cantonal que fédéral. La RIE III a été refusée au niveau fédéral, le 12 février 2017. Les autorités vaudoises exécutives et législatives confirment, au lendemain du refus fédéral, leur ferme intention d'appliquer au niveau cantonal la RIE III.

Notre travail qui porte sur la double imposition montre les impacts de cette loi compte tenu des simulations effectuées ; est à propos, à notre sens, et nous en assumons la responsabilité ainsi que sa pertinence conjoncturelle.

² ² La RIE III a été acceptée le 20 mars 2016 par 87% des voix populaires dans le Canton de Vaud. Son volet fédéral a été refusé ce 12 février 2017 au niveau fédéral. Lors de cette votation fédérale, le Canton de Vaud l'a acceptée à nouveau. Le législatif et l'exécutif vaudois veulent l'appliquer de toute façon.

T A B L E D E S M A T I E R E S

I. INTRODUCTION	1
A. Contexte.....	1
B. Problématique : Effets fiscaux dérivés de la RIE III sur la double imposition économique. Quels gains fiscaux pour l'actionnaire salarié ?	2
C. Hypothèse: Réduction effective de la double imposition économique qu'engendre la RIE III, et les gains pour l'actionnaire salarié de son entreprise.....	3
D. Notre approche: Analyse théorique et empirique.....	5
E. Résultat et discussion de l'hypothèse initiale	7
F. Bibliographie	9
II. La RIE III ET LE PROBLEME DE LA DOUBLE IMPOSITION ECONOMIQUE.....	11
A. Contexte.....	11
B. La double imposition économique	13
1. Définition	13
2. Exemple de double imposition économique	15
3. Exigence au niveau de la systématique	19
a) Exigences juridiques.....	19
(1) Sécurité juridique:.....	20
(2) Le principe de l'équité fiscale.....	20
b) Exigences économiques.....	21
(1) Neutralité quant au financement:	22
(2) Neutralité quant à la forme juridique:	24
4. Typologie et contexte de distribution de dividendes.....	25
5. Contraintes fiscales dans l'arbitrage salaire et/ou dividendes.....	26
a) La stratégie de capitalisation et ses conséquences.....	26
b) La stratégie de versement et ses conséquences	27
c) Contraintes jurisprudentielles dans l'arbitrage salaires/dividendes.....	27
d) La requalification : Salaire/dividende et l'inverse et les conséquences.....	31
C. Revue de la littérature et concepts majeurs sur la double imposition économique.....	32
D. Analyse : Aspects problématiques et nécessité de changements	37
E. La loi RIE III : Loi sur la réforme de l'imposition des entreprises.	42
1. Contraintes internationales et nécessité de réforme fiscale.....	42
2. La concurrence fiscale et les normes internationales	43
3. Le message du Conseil fédéral.....	44
4. La base légale de la RIE III et constitutionnalité.	46
5. Conformité de la loi RIE III.....	47

6.	Constitutionnalité de la loi RIE III	47
7.	Les éléments clés de la réforme	49
8.	Le débat public.....	51
9.	Le canton de Vaud : lieu de l'étude.....	53
III.	UNE ANALYSE EMPIRIQUE PAR SIMULATIONS.....	53
A.	Objets de l'étude.	53
1.	Les assujettis.	53
2.	La société	54
3.	Fort fiscal ou lieu d'imposition.....	54
B.	Les buts de l'étude.	54
C.	Bornage et champ d'étude	56
D.	Les moyens de l'étude.....	57
1.	Les contraintes	57
2.	Le simulateur fiscal : Matrices et modules de simulations	57
a)	Méthodologie	59
b)	Schéma synoptique du calculateur fiscal et base de données.....	59
3.	Les variables et matrices.....	59
E.	Etudes comparatives de scénarios selon différentes hypothèses.....	59
IV.	RESULTATS ET ANALYSES	61
A.	Calcul des taux moyens et les taux marginaux dans le canton de Vaud y compris l'IFD.....	61
B.	Double imposition économique sur la fiscalité des actionnaires purs investisseurs	62
C.	Égalité dans le traitement fiscal hors RIE II et RIE III.....	64
D.	Égalité de traitement fiscal avec les effets RIE II et RIE III.....	67
E.	Fiscalité des actionnaires salariés de leur entreprise sous RIE II + III.....	70
F.	Les Seuils de pourcentage de dividendes pour un gain <u>fiscal</u> chez les actionnaires salariés.....	74
G.	Contribution : Une application déterminant automatiquement l'arbitrage dividende/salaire en sécurité juridique avec les gains fiscaux et AVS. Annexe 22	79
V.	Conclusion et avis.....	80
VI.	ANNEXES	84

I. INTRODUCTION

A. Contexte

La double imposition économique est un concept majeur et une problématique centrale dans le lien connexe entre la fiscalité et la gestion de l'entreprise. Elle consiste en une première imposition du bénéfice chez l'entreprise puis une seconde fois chez l'actionnaire sur les dividendes. Cette double imposition, plus particulièrement dans le cadre d'actionnaires salariés de leur entreprise; est problématique à plus d'un titre. Par ses mécanismes, elle peut atteindre des taux marginaux élevés entraînant des effets, *désincitatifs*³, de non distribution de dividendes, de thésaurisation, voir même d'impact sur les principes de la systématique, d'équité fiscale et d'exigence économique. C'est sous cette forme-ci que nous l'étudions ici⁴. Il y a un aspect *ontologique* à cette mécanique car il s'agit là d'une même substance qui est frappée à deux reprises. L'agrégat des deux charges fiscales génère une fiscalité très élevée. La réduction de la double imposition économique devient par nécessité un *sujet* fiscal, économique et politique tant il est présent et récurrent dans l'actualité. La double imposition économique n'est pas à considérer sous l'angle de la ponction fiscale uniquement tant elle impacte et modifie le comportement de l'entrepreneur dans le mode de financement qu'il choisit ainsi que la structure juridique de son activité. Optant pour l'autofinancement (et donc la non distribution de dividendes), coût le moins cher par rapport à l'actionnariat et l'emprunt, l'entrepreneur immobilise des capitaux qui pourraient plus judicieusement être investis dans d'autres projets.

Cette double imposition économique fausse le rôle des banques à financer l'activité économique, comme elle éloigne les actionnaires investisseurs échaudés par une double imposition excessive⁵. Le législateur Vaudois et fédéral, pour des raisons *manifestes* et parfois *latentes*, a légiféré dans le sens de la réduction de cette double imposition économique. Une première fois, en 2009, par loi la RIE II dont un des objectifs explicites était la réduction de la double imposition, loi qui n'a pas atteint ses objectifs⁶. Puis une seconde fois en 2016⁷ par la

³ L'imposition optimale du revenu : une application au cas français [article] Antoine d'Autume Revue française d'économie Année 2001 Volume 15 Numéro 3 pp. 3-63

⁴ L'actionnariat atomisé n'est pas important dans notre étude qui porte sur les actionnaires salariés de leurs entreprises.

⁵ « La RIE III va baisser la double imposition économique. Article dans Le Temps. 31.01.17. Jamal Reddani

⁶ Etude et modélisation mathématique de la RIE II. Mémoire de licence HEC 2009. Jamal Reddani

RIE III dont les effets dérivés devraient réduire cette même double imposition économique. Ce sont ces effets qui sont centraux dans notre travail ainsi que la quantification des gains pour l'actionnaire salarié de son entreprise. Profite-t-il de ces deux lois ?

B. Problématique : Effets fiscaux dérivés de la RIE III sur la double imposition économique. Quels gains fiscaux pour l'actionnaire salarié ?

Double imposition économique : de la RIE II à la RIE III

RIE II, incomplétude sur la double imposition économique

En 2009, notre travail de mémoire de licence⁸ a porté sur les effets de la Réforme entrepreneuriale II (RIE II) entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2009 qui, entre autre, avait pour objectif de réduire les effets négatifs de la double imposition économique. Cette loi, par ses incomplétudes⁹, n'avait pas atteint ses objectifs à réduire la double imposition économique pour l'actionnaire salarié de son entreprise. Elle n'a bénéficié qu'aux actionnaires purs investisseurs, n'ayant pas d'implication opérationnelle dans l'entreprise.

Cette double imposition économique, frappant deux fois la même substance mais chez deux sujets fiscaux, génère une charge fiscale agrégée (entreprise + actionnaire) très élevée. Cette charge fiscale excessive a des effets en contradiction avec des principes constitutionnels. Les résultats de notre précédente étude montrent que l'actionnaire qui arbitre entre du salaire et du dividende dans un rapport respectivement de 80% et 20%, pour un revenu net de CHF 100 000 à 1 000 000 ; ne peut jamais bénéficier fiscalement de la RIE II tant la double imposition économique reste forte.

La RIE III : Attentes sur la réduction de la double imposition économique

Actuellement, en Suisse, les multinationales étrangères (holdings, sociétés mixtes et sociétés de domicile), sous certaines conditions, peuvent bénéficier de statuts cantonaux fiscaux privilégiés. Dès lors qu'elles ne sont pas en compétition avec le tissu économique suisse¹⁰, elles peuvent bénéficier de statuts fiscaux spéciaux et ne payer que jusqu'à un tiers des taux

⁷ La RIE III a été acceptée le 20 mars 2016 par 87% des voix populaires dans le Canton de Vaud. Son volet fédéral a été refusé ce 12 février 2017 au niveau fédéral. Lors de cette votation fédérale, le Canton de Vaud l'a acceptée à nouveau. Le législatif et l'exécutif vaudois veulent l'appliquer de toute façon.

⁸ Etude et modélisation mathématique de la RIE II. Mémoire de licence HEC 2009. Jamal Reddani

⁹ Sens 1 : Etat de ce qui n'est pas terminé, complet. Dictionnaire français.

¹⁰ Le critère de prédominance de revenu de l'étranger est important dans l'obtention d'un statut fiscale privilégié.

cantonaux normaux alors que le reste du tissu économique est soumis à + ou - 20% d'ICC¹¹ selon les Cantons.

Or, les instances internationales, ont fait injonction à la Suisse de supprimer les statuts fiscaux privilégiés dont bénéficient les multinationales sises en Suisse. Cette nouvelle loi sur l'imposition des entreprises, découle d'un principe de nécessité et d'un besoin de conformité internationale.

La RIE III, doit supprimer les statuts fiscaux privilégier mais aussi réduire, de façon généralisée, drastiquement l'impôt sur les sociétés. Cette nouvelle loi, dans ses effets fiscaux *dérivés* et non pas *primaires*, va-t-elle réduire efficacement la double imposition économique au point que cela profite à tout profil d'actionnaires?. L'hypothèse à confirmer ou infirmer cette fois ci dans ce mémoire, est de :

Quantifier le gain fiscal hypothétique qu'apporterait cette RIE III à l'actionnaire salarié de sa société, ce que ne fit pas la RIE II.

Si, à la rédaction de ce mémoire, la RIE III est en cours d'âpres débats parlementaires, économiques, et fait l'objet d'une votation populaire fédérale; elle est qualifiée de la plus grande réforme des cinquante dernières années.

C. Hypothèse: Réduction effective de la double imposition économique qu'engendre la RIE III, et les gains pour l'actionnaire salarié de son entreprise.

- Y a-t-il une égalité de traitement fiscale entre l'actionnaire pur investisseur, l'indépendant et l'actionnaire salarié de sa société à l'aune de la RIE II et III ?
- La réduction effective de la double imposition économique par le biais de la réduction des taux d'imposition des sociétés de la RIE III cumulée à l'exonération partielle des dividendes de la RIE II, peuvent-ils profiter à l'actionnaire salarié ?

Subséquent

- La RIE III, par la réduction de l'impôt société, cumulée à la RIE II avec l'exonération fiscale partielle des dividendes, entrainera-t-elle une égalité de traitement fiscale entre les deux actionnaires ?
- Quelles sont les charges fiscales réelles des deux actionnaires, considérant la problématique de l'AVS ?

¹¹ Impôt cantonal et communal. Taux apparents, en Suisse l'impôt sociétés est fiscalement déductible.

- Y a-t-il un seuil d'arbitrage salaire/dividende chez l'actionnaire salarié, qui le mette en égalité de fardeau fiscal ?

Nous voulons étudier non pas, les objectifs premiers de la RIE III (suppression des statuts fiscaux privilégiés, mise en place de « patent box, intérêts notionnels entre autres) mais principalement ses effets fiscaux dérivés sur la double imposition économique puisque les taux d'impôt cantonaux société baisseraient de 36.22% dans le canton de Vaud¹². Le cas échéant, déterminer les gains fiscaux pour l'actionnaire salarié de son entreprise, qui peut arbitrer entre salaire et dividendes¹³.

Tant que la double imposition est forte, l'entrepreneur l'évite en optant pour une imposition unique sur son salaire, cependant, lorsqu'elle est réduite, il peut envisager de profiter d'effets d'aubaine en se versant des dividendes qui eux ne sont pas soumis, dans ce cas-ci, aux assurances sociales. Certes la RIE II, sous condition de participation de 10%, permet une exonération partielle des dividendes mais le désavantage de la double imposition économique annihile¹⁴ ce gain.

Le tableau ci-dessous résume la problématique de l'arbitrage que fait l'actionnaire salarié de sa société. A-t-il un avantage fiscal à moduler le rapport salaire/dividende du fait de la réduction de la double imposition économique ?

Les choix, les modalités et les conséquences découlant du choix de l'actionnaire salarié de son entreprise sont résumés en synoptique ci-dessous.

¹² Multiplieur cantonal 154.5% et communal 70%

¹³ Arbitrage sous contrainte de « salaire excessif », de « sous-salaire » réf. Ch. Page 25

¹⁴ Etude et modélisation mathématique de la RIE II. Mémoire de licence HEC 2009. Jamal Reddani

• Dilemme et hypothèse de l'étude des avantages dérivés de la RIE III

Sans RIE II et III	Questionnement de l'entrepreneur	Avec la RIE II et III
• Tout le bénéfice est versé en salaire • Charges sociales sur tout le salaire • Une grande partie des charges sociales est assimilée à un impôt • Pas de thésaurisation dans l'entreprise.		• Réduction du salaire de 20% • Versement du 20% en dividendes • Avantage d'exonération partielle des dividendes grâce à la RIE II • Pas de charges sociales sur les dividendes. • Possibilité de thésaurisation
• Mais pas de double imposition économique	2 propositions : le meilleur gain fiscal?	• Mais double imposition économique

Source : Tableau synoptique de la problématique. J. Reddani

Contraintes fiscales dans l'arbitrage salaires/dividendes

En Suisse, le versement de dividendes en guise de salaires et l'inverse sont très encadrés par le principe de « *salaire excessif* » et l'« *élusion des charges sociales* » comme le « *sous-salaire* ». Fiscalement, c'est la pratique et la jurisprudence qui règlent cette problématique. Tant le fisc que les assurances sociales peuvent requalifier un « *salaire excessif* », ou « *sous-salaire* » en fonction de critères objectifs et subjectifs. La pratique fiscale ainsi que la jurisprudence veulent une étude au cas par cas. Un chapitre est consacré plus bas à ce sujet fondamental et à controverse. Dans la pratique¹⁵, nous avons noté, en tant que professionnel, que le rapport salaire/dividende de 80/20 du résultat d'exploitation avant impôt société ne déclenche pas d'opposition de la part de l'administration fiscale ni des autorités de surveillance des assurances sociales et le retenons pour notre étude.

D. Notre approche: Analyse théorique et empirique

Notre travail se déploiera à travers une étude **théorique** sur la double imposition économique à l'aune des effets de la RIE III. Les aspects définitionnels seront illustrés par des calculs schématiques. Nous traiterons des attentes de la RIE III sur la systématique, la sécurité juridique, l'équité horizontale et verticale. L'exigence économique est centrale dans l'étude. Les concepts majeurs tant juridiques qu'économiques seront décrits et étudiés en rapport avec le sujet. Les effets de la double imposition économiques seront traités en rapport avec le

¹⁵ Du moins avec les clients de notre fiduciaire.

principe de **non interférence** de la fiscalité sur le mode de financement des entreprises ainsi que sur le choix de la structure juridique société ou raison individuelle de l'indépendant. Les typologies de société seront présentes dans l'étude des stratégies de distribution et de thésaurisation avec les conséquences engendrées. Le choix de l'actionnaire salarié de son entreprise à arbitrer entre salaire et dividende est contraint, encadré, parfois « réprimé » par la jurisprudence qui interdit le « *salaire excessif* » qui élude la double imposition économique comme les « *dividendes excessifs* » qui cherchent l'élusion des assurances sociales. La double imposition économique est un sujet récurrent dans la littérature économique et reste un sujet central dans la fiscalité des droits internes, les conventions de double imposition ainsi que par rapport à l'attractivité fiscale d'un fort donné. Nous reviendrons sur les problèmes que pose l'absence de neutralité fiscale qu'engendre la double imposition économique.

Notre travail **empirique** consistera à développer, tous les algorithmes et calculateurs fiscaux et de charges sociales en Visual basic PP et PM¹⁶, calculer les charges fiscales agrégées, société et actionnaire, le gain fiscal à verser des dividendes avec l'avantage de ne pas être soumis aux assurances sociales et d'être partiellement exonérés en vertu de la RIE II. Les calculs intégreront évidemment les nouveaux taux IS¹⁷ de la RIE III. La question centrale est de quantifier les effets de la RIE III à réduire la double imposition économique et voir dans quelle mesure elle ouvre la question de l'arbitrage de l'entrepreneur à moduler l'attribution de son bénéfice entre du salaire ou des dividendes.

Il s'agit de vérifier si l'entrepreneur vaudois, contrairement aux résultats de notre travail de licence sur la RIE II, trouvera un gain fiscal, cette fois ci, à se verser des dividendes à hauteur de la réduction partielle de son salaire. Une façon de quantifier et modéliser l'opposition du double avantage de l'exonération fiscale partielle des dividendes¹⁸ majorée de leur non soumission aux assurances sociales ; et le désavantage de la double imposition économique à l'aune de la réduction drastique du taux d'impôt société que prévoit la RIE III.

Les modélisations portant sur un revenu¹⁹, de CHF 100 000 à 1 000 000, produit par une société anonyme détenue par ses actionnaires salariés dans le canton de Vaud. Ce revenu

¹⁶ PP = fiscalité personnes physiques PM= fiscalité de personnes morales ou sociétés.

¹⁷ IS= Impôt sur les sociétés. Somme IBC et IFD i.e. impôt sur le bénéfice et le capital + impôt fédéral

¹⁸ Effets de la RIE II

¹⁹ Résultat net d'exploitation avant impôt

pouvant être distribué soit totalement en salaire²⁰ ce qui est le cas actuellement à cause des effets de la double imposition économique et/ou partiellement en dividende. La proportion retenue est de 80/20.

L'objectif est de modéliser tous les calculs fiscaux et de charges sociales pour **confirmer** ou **infirmer** l'hypothèse. L'étude empirique consiste à quantifier le gain fiscal hypothétique qu'apporterait cette RIE III à l'entrepreneur, du fait de la réduction de la double imposition, ce que ne fit pas la RIE II.

Calculer toutes les optimisations fiscales que procureraient les bénéfices des effets dérivés de la RIE III à un entrepreneur actionnaire et salarié de son entreprise dans le canton de Vaud.
Etude dichotomique des effets fiscaux avec et sans la RIE II et la RIE III.

Avis et commentaires en fonction des résultats de la votation du 12.02.17

Avis et commentaires sur les impacts fiscaux, financiers et économiques des effets liés à notre étude de la RIE III. La loi, de l'avis de tous étant nécessaire et inévitable, bien qu'elle ait été refusée dans sa mouture actuelle, au niveau fédérale ; sera très vite remise sur le métier, de sorte qu'elle puisse emporter l'adhésion de tous.

E. Résultat et discussion de l'hypothèse initiale

A l'aune des résultats, nous analyserons les effets **hypothétiques** de la RIE III sur la réduction de la double imposition économique et les conséquences sur le comportement de l'actionnaire salarié de son entreprise.

Principalement :

- Egalité dans le traitement fiscale d'actionnaires salariés, d'indépendants et actionnaires purs investisseurs.
- Charges fiscales apparentes et latentes des trois populations en considérant la partie de charges sociales considérée comme un impôt
- Quelle est la charge fiscale des actionnaires salariés voulant profiter de la RIE II (exonération partielle des dividendes) et de la RIE III (baisse de l'impôt société) avec un arbitrage de 80% salaire et 20% de dividendes.
- Quels arbitrages « rationnels et objectifs » l'actionnaire salarié de son entreprise ferait-il en matière de modulation salaire/dividende sous la contrainte des « salaires excessifs » « sous-salaire » et « élusion des charges sociales AVS » ?
- Peut-il y avoir un gain fiscal pour l'actionnaire salarié ?

²⁰ Jusqu'à une certaine limite. Ref : chapitre sur « salaire excessif »

- Peut il y avoir un gain global (fiscal et de charges sociales) pour l'actionnaire salarié ?
- Quels sont les seuils de revenus d'exploitations variant entre CHF 100 000 et 1 Moi, et quel est l'arbitrage salaire/dividende qui égalisent le gain global pour les actionnaires salariés et les actionnaires purs investisseurs ?

F. Bibliographie

Articles scientifiques

Auteur année titre édition, page

Mintz J. (1995) “The corporation Tax: A Survey”. **Fiscal Studies**: vol. 16 N° 4. Pp. 23-68

Kinda T. & Debrun X. (2014) “Strengthening Post-Crisis Fiscal Credibility”. **Fiscal Councils on the Rise. A New Dataset**. P. 3-28

Alm J., Bloomquist K. & McKee M. (2017). ”When You Know Your Neighbour Pays Taxes”: Information, Peer Effects, and Tax Compliance. **Fiscal Studies**. P. 1; 3-29

Pyle D. J. (1991). “The economics of taxpayer compliance”. **Journal Economic Surveys**. P. 1-36

Lavoie R. (2009). “Flying Above the Law and Below the Radar: Instilling a Taxpaying Ethos in Those Playing by Their Own Rules”. **Pace Law Review**. P. 1-53.

Feld L. P, Tyran J. R. (2002) “Tax Evasion and Voting: An Experimental Analysis”. KiKlos. **International Review for social Sciences**. P. 197-219

Graetz J. M. and Warren A.C. (2006). “Integration of corporate and shareholder taxes”. **National Tax Journal**. P. 1-20

Doran M. (2009). “Managers, Shareholders, and the corporate Double Tax”. **Georgetown University Law Center**. P. 518-544

Warren report (1993). “On tax integration corporate and investors (shareholders)”. For the **American Law Institute (ALI)**.

Livingston J. (1993). « Corporate Tax Integration in the United States: A Review of the Treasury's Integration Study”. **Missouri law Review**. P. 1-27

Mignolet T. Piraux & Vereecke A. (1997). « Le coût du capital et les politiques régionales: Centre de recherche sur l'économie Wallonne (**CREW**) ». Une application à 6 régions européennes. **Cahiers Economiques de Bruxelles**. P. 1-34

D'Autume A. (2001). « L'imposition optimale du revenu : une application au cas français » **Revue française d'économie** . Volume 15 Numéro 3 pp. 3-63

Ouvrages de référence

Danon R. & STORCKMEIJER A. (2007). « *National Report Switzerland, the EU and Third Countries: Direct Taxation* ». p. 943-978.

De Vries D. (2005). « Précis de droit, La double imposition intercantonale ». **Staempfli édition SA**. Divers chapitres. Imposition revenus fortune mobilière.

Revue de droit administratif et de droit fiscal Suisse. Plusieurs numéros traitant du sujet

Maraia J.-F. (2009). « Droit fiscal suisse ». Helbing & Lichtenhahn.

Daniel R. Gyga D. R. & Gerber T. L. (2006). "Les lois fiscales fédérales" **Verlag Steuern und Recht GmbH**. P. 43-57; 65-70;

Xavier O. (2012). « Droit fiscal suisse ». **Helbing & Lichtenhahn**. P. 107-153 ; 223-246.

Baudat O. & Räder W. A. (2006). „ La planification fiscale et patrimoniale“. **Cosmos**. P. 1-27 ; 169-207 ; 260-269.

Références législatives

Loi fédérale de l'impôt fédéral direct (LIFD) du 14 décembre 1990 (Etat le 1^{er} janvier 2017)

Loi des impôts directs cantonaux (LI) du 4 juillet 2000 (Etat au 01.01.2017)

Loi fédérale sur l'harmonisation des impôts directs des cantons et communes (LHID) du 14 décembre 1990 (Etat le 1^{er} janvier 2017)

Loi fédérale sur l'amélioration des conditions fiscales applicables aux activités entrepreneuriales et aux investissements (Loi sur la réforme de l'imposition des entreprises II) du 1^{er} janvier 2009

Loi sur la réforme d'imposition des entreprises (RIE III) en cours de débats et consultations parlementaires.

Pr. Danon R. (2015). « Avis de droit : La constitutionnalité des mesures fiscales proposées par la Troisième réforme de l'imposition des entreprises (RIE III) ».

Articles professionnels

Rabaglio O. (2015). « Des dividendes au lieu du salaire: La pratique administrative de l'AVS est-elle encore conforme à la loi? »: TREX 2015.

Cuomo A. (2009). « Les grandes lignes du régime fiscal suisse ». Thèse de doctorat

Barke C. A & Portier C. (2009) « La fin de la double imposition économique. »
PriceWaterHouse.

II. La RIE III ET LE PROBLEME DE LA DOUBLE IMPOSITION ECONOMIQUE

A. Contexte

Les contraintes internationales

C'est le Forum sur les pratiques dommageables (FHTP) qui a initié les premiers travaux repris dans le projet conjoint de l'OCDE et du G20. Il s'agit du projet nommé Base Erosion and Profit Shifting (BEPS). A l'issue de ses travaux, les États membres et non membres de l'OCDE reconsidèrent leur position sur les régimes ou statuts fiscaux avantageux dont bénéficient les activités dites mobiles. L'objectif est de supprimer les avantages fiscaux octroyés aux entreprises exerçant « principalement » leurs activités à l'étranger. Du fait d'un traitement fiscal différencié, la Suisse a de fait une ségrégation fiscale entre les multinationales bénéficiant de statuts privilégiés et les entreprises locales soumises à l'impôt normal. C'est dans ce contexte que la Confédération a initié le projet de la troisième réforme de l'imposition des entreprises, appelé RIE III. Bien que ce soit en 2008, que le Conseil fédéral ait pris la décision de modifier certaines réglementations fiscales, c'est sous la pression internationale et avec la RIE III que la clarification est nette quant à ses intentions d'amener sa fiscalité à une conformité avec les standards internationaux. Ce sont les Statuts fiscaux cantonaux prévus à l'article 28 de la Loi fédérale sur l'harmonisation des impôts directs des cantons et des communes (LHID) qui principalement sont visés par la réforme. L'incrimination porte sur les statuts qui autorisent les cantons à une taxation à taux réduits des bénéficiaires que les entreprises internationales dont la source principale des revenus est l'étranger. La suppression de ces statuts pose automatiquement la question de la compétitivité fiscale de la Suisse dans une économie mondialisée. Afin de maintenir ces mêmes multinationales sur son territoire, la Suisse, à travers la RIE III, souhaite offrir des conditions cadres compétitives grâce à une palette de dispositions fiscales.

L'union Européenne, et l'OCDE, premiers partenaires économiques de la Suisse, somment la Suisse de supprimer ces statuts fiscaux privilégiés assimilés à des aides d'état. La forte pression internationale a abouti puisque la Suisse, par son exécutif fédéral et son législatif (le conseil fédéral et les deux chambres), accepte de mettre fin à ces statuts à la base d'une discrimination fiscale interne en Suisse.²¹

²¹ Le 1^{er} juillet 2014 la Suisse et l'Union Européenne ont paraphé une déclaration conjointe sur la fiscalité des entreprises. Le Conseil Fédéral a confirmé son intention d'abroger les régimes fiscaux qui prévoient un

Système fiscale suisse : brefs aspects en lien avec le sujet²². En Annexe 22.

Avis au lecteur : Le lecteur au fait de la complexité de la fiscalité suisse, de ses strates de souverainetés politiques en matière fiscale, peut faire l'économie de la lecture de ce chapitre II. A l'inverse, ce chapitre peut éclairer le lecteur néophyte en droit fiscal.

La description succincte du système fiscale suisse est reprise dans sa structure et contenu de notre mémoire de licence. Cependant toutes les sources, les lois citées tant constitutionnelles qu'autres ont été vérifiées et adaptées dans les référencements. La plus parts des lois ont subi des modifications. Cette partie est complétée, bien sûr, pour la nouvelle loi (RIE III) objet de notre étude ainsi que toutes les interfaces qu'elle a avec le reste de l'arsenal législatif.

Certains éléments de notre mémoire de licence ont été repris ici, leur nombre est très réduit voir immatériel.

Origines et causes de la loi RIE III

Les autorités politiques suisses initient la réforme entrepreneuriale RIE III qui est en cours de débats parlementaires et politiques. Cette réforme entrainerait des pertes fiscales faisant l'objet de controverses en fonction des deux camps opposés. En effet, dans sa teneur actuelle, cette loi supprimerait tous les statuts fiscaux spéciaux. Mais afin d'éviter le risque de départ des multinationales, le conseil fédéral, veut offrir la base légale aux cantons pour baisser les taux fiscaux cantonaux drastiquement de + ou - 22% pour le cantonal de Vaud par exemple à 13.79%, cette fois ci pour l'ensemble des entreprises.

Etude sous l'angle du droit fiscal de la RIE III

Loi, étendue, buts, genèse, contexte, principes de conformité et aspects constitutionnels, éléments clés de la RIE III

Le débat : Les coûts financiers et politiques de la Loi RIE III

Une partie des acteurs politiques de gauche et syndicats la rejette et lancent une initiative populaire appelant le peuple Suisse à se prononcer, le 12 février 2017, contre la RIE III. Ces milieux opposants, estiment les pertes fiscales qu'entrainerait la RIE III à CHF 2.2 milliards²³ voir 2.8 milliards²⁴.

traitement différencié entre les revenus réalisés en Suisse et ceux réalisés à l'étranger. ACI Vaud Brochure de votation.

²² PM : personnes morales ; PP : personnes physiques. Système fiscal suisse. Synthèse. Jamal Reddani

²³ Etude fiscale d' ATAC PST-POP

²⁴ PS suisse Marina Carobbio Guscetti, conseillère nationale (TI) et vice-présidente du PS Suisse

Pour la droite ainsi qu'une partie de la gauche, la RIE III améliorerait les conditions cadres des entreprises et permettrait aux sociétés bénéficiant de statuts fiscaux privilégiés de ne pas quitter la Suisse ce qui serait catastrophique pour l'économie et le chômage (22000 emplois directs et 1.6 emplois induits). Les entreprises bénéficiant des statuts fiscaux spéciaux paient 4.1 milliards d'impôt fédéral et 2.1 milliards aux cantons soit un cinquième des recettes annuelles (chiffres 2012)²⁵.

Dans sa mouture finale et adoptée, la RIE II (loi sur la réforme d'imposition des entreprises 2009), devait réduire les effets « négatifs » de la double imposition économique. Depuis, cette loi n'a pas atteint ses objectifs⁸ car elle ne peut pas bénéficier à l'actionnaire salarié de son entreprise. La RIE III, doit réduire d'impôt société et par là même les effets de la double imposition économique. Ce sont ces effets qui sont centraux dans notre travail.

B. La double imposition économique

1. Définition

Aspects de la mise à niveau des détenteurs de parts

La double imposition *économique* est à distinguer de la double imposition *juridique*. La première consiste à frapper subséquentement une même substance chez deux personnes différentes par exemple chez la société puis chez l'actionnaire²⁶. La seconde consiste à taxer un même revenu dans deux forts fiscaux. La double imposition économique a trait à une imposition initiale d'un bénéfice de société²⁷ puis dans un deuxième temps lors d'une distribution de dividendes chez l'actionnaire. C'est dans ce sens que nous l'entendons dans notre travail. Il y a double imposition économique lorsque les détenteurs de parts ou d'actions sont imposés sur les bénéfices que leur distribuent les sociétés de capitaux ou les sociétés coopératives.

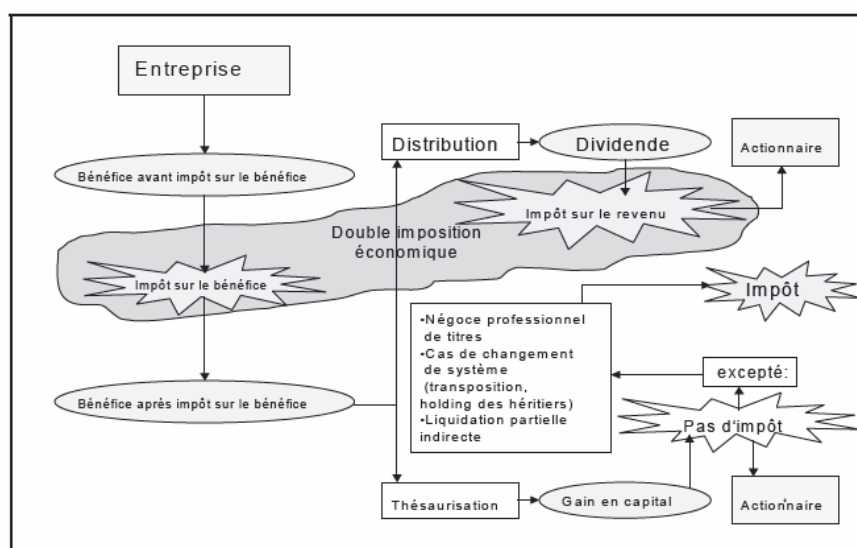
Selon Xavier Oberson, « *Le droit fiscal suisse, contrairement à de nombreux Etats étrangers, demeure attaché au système classique de la double imposition économique des bénéfices d'une société de capitaux* ».

²⁵ Département fédéral des finances DFF synthèse RIE III

²⁶ OBERSON (no 26 ad §10) précise que ce système est particulièrement lourd de conséquences pour les sociétés de famille.

²⁷ L'impôt sur la fortune de l'entrepreneur Etat des lieux et perspectives Fondation Avenir Suisse & CCIG, le 1er décembre 2015. Pr Xavier Oberson

Double imposition économique



Source²⁸ et travail de licence

Selon le même auteur, « la double imposition économique est fortement ressentie par les sociétés dites (de famille) dont l'actionnariat est composé d'un cercle limité de personnes. Elle ne pose par contre guère de problèmes pour les sociétés cotées en bourse».

Il faut noter que, historiquement, la jurisprudence (le Tribunal administratif²⁹) jugeait « contraire au principe d'égalité de traitement et à la LHID une norme de la loi fiscale cantonale, favorisant une catégorie limitée, par des déductions sur les rendements de participation » ; pour réduire les effets de la double imposition économique. Les tentatives cantonales échouent lorsqu'elles octroyaient, de façon ségréguée, à une population d'assujettis donnée comme pour les contribuables bernois, des avantages fiscaux réduisant le poids de la double imposition économique. Ce n'est qu'avec la RIE II, qu'au niveau fédéral, qu'on voit une telle réduction par le biais de l'exonération partielle des dividendes³⁰.

La situation a changé avec la nouvelle loi fédérale sur l'amélioration des conditions fiscales applicables aux activités entrepreneuriales et aux investissements (Loi sur la réforme de l'imposition des entreprises II), entrée en vigueur le 1er janvier 2009. Elle prévoit l'introduction de l'art. 20 al. 1bis LIFD. Cette disposition législative permet une imposition partielle (à hauteur de 60 pour cent), dès lors que les droits de participations du «récipiendaire» atteignent au moins 10 pour cent de la capitalisation d'une société de

²⁸ Publié dans la Feuille fédérale 2005, page 4505, 1.7.3.1.

²⁹ Arrêt du 28 mars 1994 (NstP 1994, 49 TA bernois)

³⁰ l'art. 20 al. 1bis LIFD

capitaux ou d'une société coopérative. Le dispositif est complété par la Circulaire de l'AFC no 22 du 17 décembre 2008 portant sur l'imposition partielle des rendements.

2. Exemple de double imposition économique

Soit une société réalisant un bénéfice avant impôt de 100 et le distribuant totalement après imposition. Source des équations et variables ci-dessous. J. Reddani

$$\text{Impôt société} = IS = \sum \left[B * \frac{t_{ICC}}{100 + (t_{ICC} + t_{IFD})} + B * \frac{t_{IFD}}{100 + (t_{ICC} + t_{IFD})} \right]$$

$$\text{Impôt personne physique} = I_{PP} = (B - IS) * t_{PP}$$

Charge fiscale agrégée PM + PP³¹=

$$I_{PM+PP} = IS + (B - IS) * t_{PP} =$$

$$I_{PM+PP} = IS + I_{PP}$$

IS= impôt société

B = Bénéfice société avant impôt

t_{ICC} = taux société de base cantonal x (multiplication cantonal + communal³²)

t_{IFD} = Taux société de base fédéral

t_{PP} = taux d'impôt personnes physiques cantonal maximum³³ + taux impôt fédéral³⁴

I_{PP} = impôt personne physique

I_{PM+PP} = La charge totale agrégée IS et I_{PP}

RD_{act} = Revenu disponible actionnaire après les deux charges fiscales

Les charges fiscales découlant de la double imposition apparaissent comme suit.

Société de capitaux avec dividendes versés

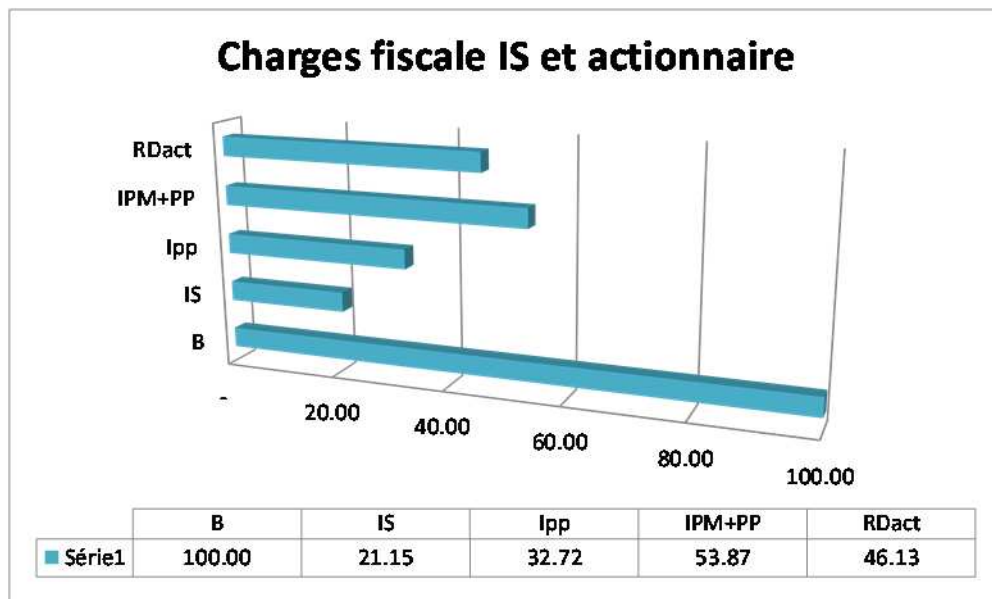
Une société de capitaux a réalisé un bénéfice avant impôt de 100.00 paie son IS et distribue le reliquat en dividendes.

³¹ PM= personnes morales. PP=Personnes physiques

³² Ici les multiplicateurs sont vaudois et la ville de Nyon 2016

³³ Art. 8 LIC Maximum d'imposition. L'impôt cantonal et l'impôt communal ne peuvent excéder ensemble, y compris les impôts spéciaux prévus à l'article 6, alinéa 3: le 30% pour l'impôt sur le revenu

³⁴ Conférence suisse des impôts. Taux et coefficient d'impôt. Etat de la législation au 1^{er} janvier 2017. Ici le taux de 11.5% taux marginal maximum



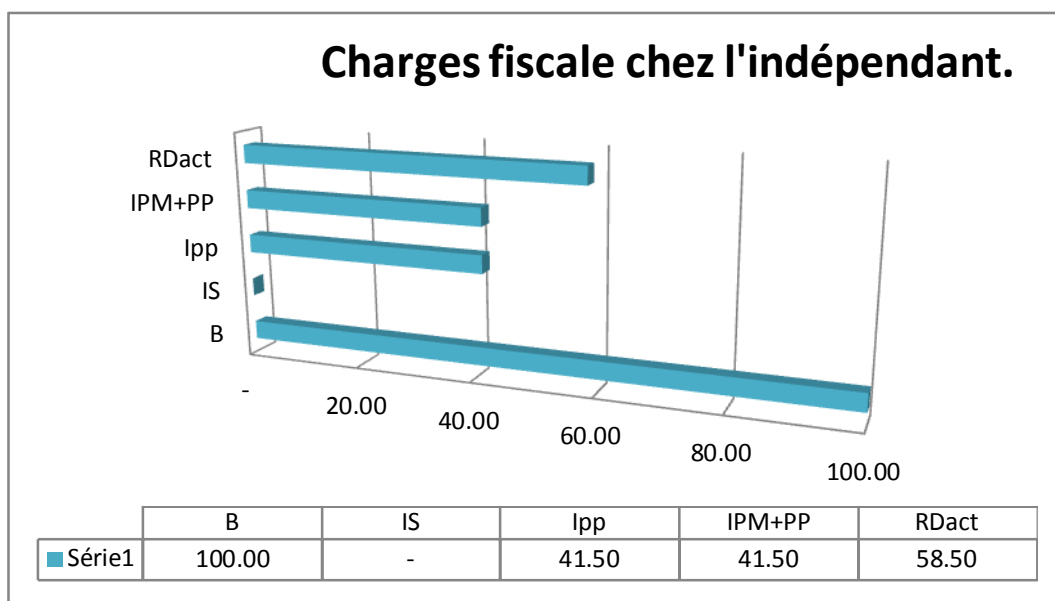
Sources : données et graphique: J. Reddani

Les 53.87 représentent la charge fiscale agrégée au niveau de l'entreprise et de l'investisseur ou l'entrepreneur actionnaire. Le revenu net disponible chez l'actionnaire après la double imposition économique est de 46.13

Raison individuelle ou l'indépendant

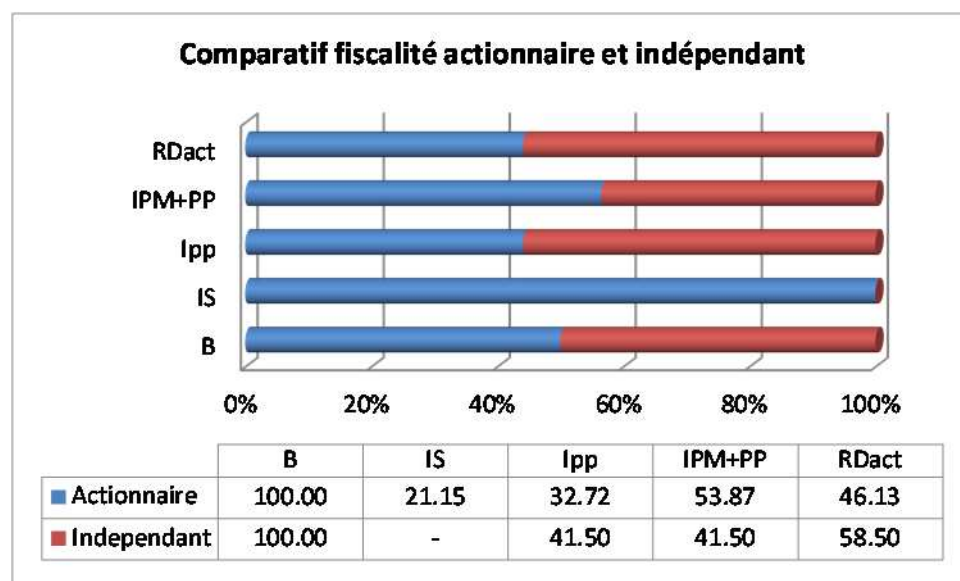
Il est intéressant de calculer la charge fiscale pour la même activité lorsqu'elle est chez un indépendant. L'indépendant qui réalise le même bénéfice n'est soumis qu'à l'impôt sur le revenu et donc à une imposition unique: la charge fiscale le grevant est donc moindre.

Les mêmes revenus dans le cadre d'une raison individuelle donneraient les charges fiscales et revenu effectif comme suit :



Sources: données et graphique : J. Reddani

Une raison individuelle ou un indépendant, à activité économique égale, n'est imposé qu'une fois et bénéficie d'un revenu disponible après impôt de 58.50 versus 46.13 chez



Sources: données et graphique : J. Reddani

Effets de la RIE II

Les résultats sont différents lorsqu'on considère les avantages de la RIE II qui exonère partiellement les dividendes³⁵. C'est à titre démonstratif que ces données sont calculées car, dans le cadre de notre étude, un actionnaire salarié de son entreprise ne peut jamais se verser que des dividendes³⁶. La charge fiscale chez l'actionnaire apparaît comme :

Impôt personne physique=

$$I_{PP} = (B - IS) * t_{PPICC} * R_{1RIEII} + (B - IS) * t_{PPIFD} * R_{2RIEII}$$

t_{PPICC} = Taux impôt personne cantonal et communal

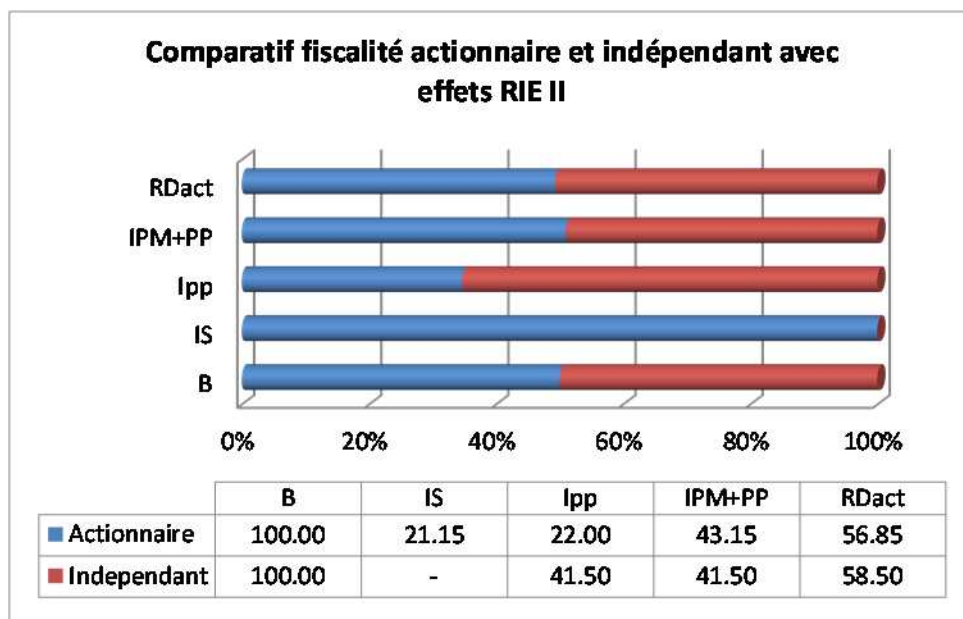
R_{1RIEII} = Taux d'exonération cantonale des dividendes de la RIE II

t_{PPIFD} = Taux impôt personne physique fédéral

R_{2RIEII} = Taux d'exonération fédérale des dividendes de la RIE II

³⁵ Dans le cas de participation dans la fortune privée, exonération partielle des dividendes de 30% au niveau cantonal et de 40% au niveau fédéral

³⁶ Chapitre plus bas. Contraintes arbitrage/salaire/[dividendes](#)



Sources: données et graphique : J. Reddani

Ici on note une nette amélioration de la fiscalité agrégée puisque le revenu disponible à l'actionnaire après la double imposition économique, mais avec l'exonération partielle des dividendes que procure la RIE II, passe de 46.13 à 56.85. Cependant, ces calculs sont indicatifs mais non pertinents dans notre étude qui concerne les actionnaires salariés qui ne peuvent pas se rémunérer qu'en dividendes du fait des contraintes législatives du salaire excessif, sous salaires et élusion des charges sociales.

Ces calculs sont relatifs du fait que la distribution de dividendes est déterminante.

Dans le cas d'une distribution partielle du bénéfice après IS, par une société de capitaux, la charge fiscale globale ou agrégée peut être inférieure à celle frappant l'indépendant. La double imposition économique n'induit pas forcément une surimposition. Il faut étudier, empiriquement, les conditions propres à chaque cas et déterminer s'il y a ou pas une surimposition en fonction des proportions bénéfice, dividendes, salaires actionnaires, propres au cas pour se prononcer.

L'ERU³⁷ a calculé que, pour un taux de distribution allant jusqu'à 70 % du bénéfice annuel, la société de capitaux est généralement avantagée fiscalement. De ce fait, les bénéfices provenant de sociétés de capitaux sont la plupart du temps imposés moins lourdement que ceux provenant de sociétés de personnes. Cependant, encore une fois, ceci est vrai dans le cas

³⁷ Rapport de la commission d'experts «Imposition des entreprises neutre quant à la forme» (ERU) du 29 juin 2001; annexe 1, Vergleich der Steuerbelastung von Personenunternehmen und Aktiengesellschaften sowie ihrer Beteiligten; p. 6 (disponible en allemand seulement).

d'actionnaires purs c'est-à-dire n'ayant pas d'activité salariée concomitamment avec des dividendes versés.

3. Exigence au niveau de la systématique³⁸

a) Exigences juridiques

A la base de tout régime fiscal, il y a les principes juridiques qui découlent des principes constitutionnels. La priorité est l'égalité de droit et les garanties qui en découlent. Le législateur fédéral³⁹ est tenu de considérer les principes de l'universalité, de l'égalité de traitement et de la capacité contributive.⁴⁰ ». Les personnes physiques et morales doivent être assujetties à l'impôt en fonction de leurs capacité financière; en vertu du principe de l'universalité de l'imposition.

Le principe de l'égalité de traitement fiscal a pour source l'imposition égale chez les personnes physiques et chez les entreprises à situation économique égale⁴¹.

L'égalité de traitement⁴² couvre tous les domaines du système juridique et par là même le droit fiscal. Le législateur et les autorités doivent corriger les asymétries, anomalies et inégalités en fonction de normes abstraites (principe de la légalité). C'est conformément au présupposé d'une absence de contradictions dans le régime fiscal, que les principes d'égalité sont garantis. La RIE III, supprimant les statuts fiscaux cantonaux spéciaux crée une réelle conformité au principe de non ségrégation fiscale au sein d'un même pays. Rappelons que jusque-là, les multinationales bénéficiant de statuts privilégiés sont imposés beaucoup moins que les sociétés « indigènes ». En cela, la RIE III, remédiera à cette anomalie juridique.

Or on constate que, malgré l'entrée en force de la RIE II, des anomalies perdurent à la loi. Les calculs ci-dessus démontrent qu'une raison individuelle ou indépendant, à activité économique strictement similaire, paiera moins d'impôt que la personne morale et ses actionnaires, car il ne subit pas de double imposition économique. La RIE III va-t-elle enfin répondre, dans ses effets dérivés, aux exigences constitutionnels ?

³⁸ Certains éléments sont repris de notre mémoire de licence et réactualisés

³⁹ Art. 127, al. 1 et 2, de la Constitution fédérale de la Confédération suisse.

⁴⁰ Message du Conseil fédéral du 22 juin 2005, FF 2005 4469ss

⁴¹ Message du Conseil fédéral du 22 juin 2005, FF 2005 4469ss (« Le principe de l'égalité de traitement fiscal requiert une imposition égale des personnes et des entreprises dont la situation économique est identique »)

⁴² Art. 8 Cst.

(1) Sécurité juridique:

La RIE III introduit une baisse de l'exonération partielle des dividendes à 30% au lieu de 40% lorsque la participation est qualifiée dans la fortune en privée. Cependant l'exonération partielle des dividendes n'est toujours pas universelle puisqu'elle varie lorsque la participation est dans la fortune privée ou commerciale. Une réelle équité fiscale n'est toujours pas là. Elle aurait eu l'avantage de réduire les planifications fiscales, les mécanismes de la transposition, la vente de manteaux d'actions, la liquidation partielle directe ou indirecte. L'exonération par la loi RIE II tente de clarifier la vision fiscale et les modes d'impositions mais sans atteindre tous ses but.⁴³

La réduction importante ⁴⁴ de la charge fiscale agrégée personne morale et chez l'actionnaire découlant de la double imposition économique doit atténuer les planifications fiscales et autres instruments d'optimisation tels que le remboursement de la valeur nominale⁴⁵ et le rachat d'actions avec réduction du capital. La RIE III devrait objectivement impacter le comportement des actionnaires de sociétés de capitaux centrées personnes physiques. L'atténuation de la double imposition économique ouvre la voie à un arbitrage entre des versements modulés salaires et dividendes. Les mécanismes liés à l'évasion de la double imposition créent une insécurité juridique ainsi qu'une opacité dans l'imposition des entreprises. Par ailleurs, ces mêmes mécanismes, par leur ampleur, entraînent un coût économique. La sécurité juridique est précaire lorsqu'il s'agit des statuts fiscaux privilégiés octroyés à des multinationales en Suisse. Cette précarité tient directement à des facteurs exogènes de conformité fiscale internationale ainsi que les standards en matière de pratique fiscale. La suppression des statuts fiscaux en Suisse, fixe plus la sécurité juridique.

(2) Le principe de l'équité fiscale.

Dès 2005, le Conseil fédéral dans son Message⁴⁶, définissait l'équité fiscale comme reposant sur deux principes:

L'équité horizontale

⁴³ Cf. Roger M. Kunz et Kurt Arnold, «Eigenkapital herabsetzen statt Dividenden zahlen: Wirtschaftliche Vorteile und steuerliche Rahmenbedingungen», L'Expert-comptable suisse, n° 8, 2000, p. 837 à 842 (avec résumé en français, p. 842). Source Message du Conseil fédéral du 22 juin 2005.

⁴⁴ Canton de Vaud. Post acceptation populaire, 13.79% IBC et IFD

⁴⁵ Dans le cadre d'un remboursement de la valeur nominale, la société de capitaux réduit la valeur nominale de toutes ses participations du même pourcentage. Ce remboursement correspond, du point de vue économique, à des dividendes en espèces. Or, étant donné qu'il s'agit du remboursement d'un capital-actions versé antérieurement, l'opération est exonérée de l'impôt. Source Message du Conseil fédéral du 22 juin 2005.

⁴⁶ Message du 22 juin 2005. 05.058

L'équité horizontale, repose sur le principe d'une imposition similaire de tous les contribuables. Cette égalité de traitement au niveau fiscal «*principe de l'universalité*», sera enfin respecté, grâce à la RIE III, puisque toutes les personnes morales seront soumises à une même imposition (suppression des régimes privilégiés, « cost plus », « ruling » etc...). Une égalité de traitement »⁴⁷ de fait. Une même charge fiscale appliquée entre contribuables assure l'équité horizontale pour des revenus et fortune similaires. C'est l'imposition différenciée qui violait ce principe puisque toutes les entreprises en Suisse ne paient pas le même niveau d'impôt

L'équité verticale

L'équité verticale, quant à elle, s'attache au principe de la capacité contributive⁴⁸. L'équité verticale s'attache à la **capacité économique**, des contribuables ; qui détermine les niveaux d'imposition. A revenus imposables en suisse égaux, deux contribuables peuvent avoir deux capacités contributives différentes. La capacité contributive en Suisse est à entendre au sens de revenus mondiaux qui sont considérés pour la détermination des taux applicables aux éléments de revenus et de fortunes en Suisse. Les multinationales bénéficiant jusque-là de statuts fiscaux, restent soumises au principe « *at arms lenght* » et « *price transfer* » lorsqu'elles assistent des sociétés intra-groupe mais sans garantie réelle de l'équité. Dans le cas d'un « *Cost + marge* », il est difficile, sinon illusoire de vérifier si les flux intra-groupe sont fait au prix du marché. Avec la suppression des statuts fiscaux cantonaux spéciaux, il y aura une réelle égalité de traitement. Cette égalité de traitement clarifie une lecture économique dans la mesure où il y a une transparence de prix de marché.

b) Exigences économiques

L'évaluation de toute réforme fiscale passe par l'étude de ses effets à la lumière de principes économiques. Ces derniers sont la base et les instruments de l'évaluation de la rationalité de l'imposition des entreprises. On parle d'exigences « *satisfaites* », lorsque le caractère économiquement rationnel de la réforme est atteint. Lorsque les buts ne sont pas atteints, le législateur a l'obligation de prendre les mesures nécessaires. Si dans son Message, le Conseil fédéral reconnaissait déjà pour la RI II que tous les buts n'étaient pas atteints et que le système porte encore en lui des violations d'équité et des aberrations, il reste muet sur ces aspects-ci, concernant la RIE III.

⁴⁷ Art. 127, al. 2, Cst.

⁴⁸ Art. 127, al. 2, Cst.

(1) Neutralité quant au financement:⁴⁹

Une entreprise a recours à trois modes de financement:

- L'entreprise peut se financer par des fonds externes ou dits de tiers qu'elle emprunte pour avoir des ressources supplémentaires pour son activité.
- L'entreprise peut se financer par de nouveaux fonds propres en émettant des participations, il s'agit d'une forme de financement externe.
- L'entreprise peut se financer par autofinancement c'est-à-dire par une non distribution des bénéfices. On parle de thésaurisation.

La neutralité fiscale est requise dans la structure du capital. Quelque soient les modes financement des investissements : par le capital propre ou par des fonds empruntés, il faudrait une « **équi-charge fiscale** ». De la même façon, que le financement des investissements soit par les bénéfices propres (**autofinancement**) ou par capitaux empruntés, la charge fiscale ne devrait pas varier. On parle d'une **insensibilité** des modes de financement à la fiscalité.

L'interférence de la fiscalité sur les modes de financement ne devrait pas être. Le système fiscal suisse ne respecte pas cette condition⁵⁰. On parle de **pertes d'efficacité** résultant d'une absence de neutralité fiscale quant au financement. Dans l'ordre de cherté dans les modes de financement, on note d'abords l'actionnariat, puis l'emprunt et enfin l'autofinancement.

Idéalement, dans le cadre d'un système fiscal neutre, l'entrepreneur doit porter son choix sur le mode de financement indépendamment de toute considération fiscale. Seules les considérations à caractère économique doivent influencer sur le choix. La neutralité d'un système fiscal sur le mode de financement doit le rester aussi bien au niveau de la structure du capital (fonds propres ou fonds étrangers) qu'au niveau de l'utilisation du bénéfice (**thésaurisation ou distribution**).

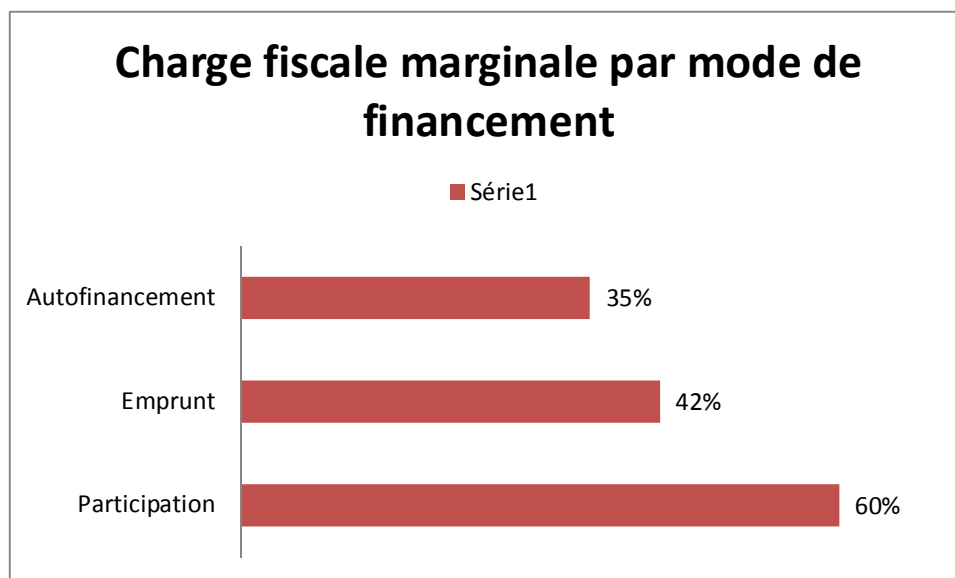
Le principe de neutralité voudrait qu'il y ait une même charge fiscale dans ces 3 différents modes de financement.

Le système fiscal suisse, dans la pratique, ne remédie pas à cette interférence de la fiscalité. La charge fiscale marginale peut dépasser les 60 % pour le mode de financement par participation en Suisse, Coût plus bien plus élevé que celle de l'autofinancement (35.4 %). La charge marginale par financement par emprunt, est de (42 %)⁵¹.

⁴⁹ Certains éléments sont repris de notre mémoire de licence et réactualisés

⁵⁰ Publié dans la Feuille fédérale 2005, cf. ch.1.7.3.1. page4504

⁵¹ Etude Keuschnigg (cf. ch. 1.5.2.4). Page 4491 et page 4499. Cf. Exigences économiques.



Source chiffres⁵² graphique Jamal Reddani

La même étude Keuschnigg fait apparaître que les sociétés de capitaux, et plus particulièrement les petites entreprises dont *l'actionnariat est familial* ou restreint en nombre de propriétaires, optent pour un mode de financement propre (bénéfices sans versement de dividendes) c'est-à-dire thésaurisation.

Dans le cadre de l'insécurité juridique générée par la double imposition, la pratique «s'adapte» à la situation. La discrimination fiscale du financement par émission de participations est problématique. Les investisseurs, pour éviter la double imposition économique générant un mode onéreux, repoussent dans le temps l'encaissement de leurs bénéfices sous forme de dividendes. Plus tard à la réalisation, ils *se désintéressent* sous forme de gain en capital en vendant leurs participations au lieu de percevoir des dividendes. Le problème est de taille car lorsque les participations sont dans la fortune privée, il n'y a pas d'imposition du le gain en capital.

C'est bien l'absence de neutralité de la fiscalité et donc les distorsions et conséquences négatives économiques dont dérivent les pratiques élusives.

L'opposition de l'imposition des bénéfices distribués et l'imposition des bénéfices capitalisés met en évidence la problématique ci-dessus. Les dividendes sont imposés et donc soumis à la double imposition économique. A l'inverse les gains en capital ne sont pas imposables (sous condition de fortune privée). La conséquence est une discrimination pour le mode

⁵² Publié dans la Feuille fédérale 2005, page4499, 1.7.2.

d'autofinancement et cela engendre des « effets négatifs au niveau de l'efficience⁵³ ». Lorsque la discrimination favorise l'autofinancement, on dit que ce mécanisme « *sape* » la fonction du marché des capitaux. Le déplacement des capitaux sur le marché vers des projets économiquement avantageux est bloqué. D'autre part, la non distribution de dividende est « *impédimente* » à l'apparition des signes positifs de la rentabilité d'une entreprise. In fine cette discrimination est intimement liée à l'absence de neutralité, et de l'avis de l'auteur de l'étude⁵⁴, cela crée des freins à la croissance économique et « *constitue, en l'occurrence, un puissant frein aux investissements* ».

(2) Neutralité quant à la forme juridique:⁵⁵

L'attente de la RIE III, par une baisse des taux IS et donc de la double imposition économique, est de pallier à la non atteinte des objectifs de la RIE II. Un indépendant paie l'impôt une seule fois dans sa raison individuelle. C'est dans sa déclaration fiscale que l'indépendant désintéresse de façon unique le fisc. A l'inverse et à situation économique identique, l'actionnaire, par le biais de sa participation, paie l'impôt sur les bénéfices et le capital dans sa société, puis une deuxième fois et pour la même substance restante, sur les dividendes versés. Il apparaît clairement que la forme juridique biaise et interfère avec la charge fiscale pour les détenteurs de participations dans une société de capitaux. ou à une société de personnes dans des situations analogues. L'analyse chiffrée⁵⁶, a permis de mettre en valeur qu'en fonction de la politique des entreprises en matière de distribution des dividendes, les sociétés de capitaux avaient une imposition péjorée lorsqu'on considère la charge fiscale d'un point de vue économique c'est-à-dire globalement la fiscalité société et actionnaires. Le critère de la forme juridique impacte bien la fiscalité des personnes morales dont les actionnaires sont proche et actifs dans leur société. Avec une fiscalité (Vaud) à 13.79%, la double imposition économique sera fortement diminuée et le but de notre travail sera la quantification des nouveaux avantages fiscaux pour l'actionnaire salarié de sa société. En agrégeant la charge fiscale société 13.79% au taux cantonal communal et fédéral maximum de 41.5% personnes physiques, il y aura une différence à la baisse. Cette baisse sera d'autant plus forte lorsque l'on considère l'exonération partielle des dividendes qu'autorise la RIE II. A cela il faut considérer l'exonération de charges sociales sur les

⁵³ Mémoire de licence. RIE II. J. Reddani

⁵⁴ Etude Keuschnigg (cf. ch. 1.7.3.1. iii). Page 4504. De la double imposition économique

⁵⁵ Certains concepts de ce paragraphe, sont repris de notre mémoire de licence

⁵⁶ Etude et modélisation mathématique de la RI II. Mémoire de licence HEC 2009. Jamal Reddani

dividendes et qui se situe à (10-12%). Les effets de l'atténuation voire la disparition de la double imposition économique, rendraient attractif le passage des raisons individuelles (statut de l'indépendant) en sociétés de capitaux. La neutralité du régime fiscal sur la structure juridique aurait un impact économique positif et non des moindres. Il faut noter que l'aspect, *risque commercial* et *personnel* à travailler en raison individuelle, a de lourdes conséquences en cas de faillite de l'activité de l'indépendant. La responsabilité financière de l'indépendant, contrairement à celle de la société qui s'arrête au capital social, s'étant bien au-delà, et engage les biens propre et fortune privée de l'indépendant. Travailler sous structure juridique de l'indépendant, favorable en terme de double imposition économique, n'est pas sans risque, loin s'en faut.

Le principe de la neutralité en lien avec la forme juridique est un vrai sujet tant les implications fiscales et juridiques sont importantes. Le choix de la forme juridique ne devrait reposer que sur les critères et considérations économiques indépendamment des aspects fiscaux or ce n'est toujours pas le cas avec la RIE II. La RIE III va-t-elle remédier à cette lacune dans le droit actuel?

4. Typologie et contexte de distribution de dividendes⁵⁷

Entreprises à capitaux ouverts

Il s'agit d'entreprises dont le capital est ouvert au public et à actionnariat atomisés. La stratégie de ces entreprises est orientée distribution de bénéfice. Ces revenus distribués subissent la double imposition économique. Dans la réalité, ces actionnaires recherchent un gain en capital qui est exonéré d'impôt lorsque les participations sont dans la fortune privée⁵⁸, la charge fiscale à laquelle ces investissements sont exposés est généralement inférieure à celle frappant les entrepreneurs exploitant sous forme juridique de raisons individuelle.

Entreprises à capitaux fermés

La caractéristique des entreprises à capitaux familiaux ou à actionnariat limité, est l'évasion de versement de dividendes par plusieurs mécanismes évitant la double imposition économique.

- Versement d'un salaire basé sur l'activité lucrative
- Versement des intérêts.
- Prestation en natures

⁵⁷ Certains éléments sont repris de notre mémoire de licence et réactualisés

⁵⁸ Rapport ERU

Entreprises avec taux de distribution élevé ou obligatoire

A l'inverse, dans les entreprises à distribution obligatoire, la double imposition économique aggrave la charge fiscale agrégée et cette dernière peut facilement atteindre les 70%, lorsque la participation ne dépasse pas les 10% et donc interdit tout bénéfice de l'exonération partielle du dividende. Les détenteurs de participation dans des sociétés de capitaux orientées «distribution de revenus réguliers à des personnes » sont plus fortement impactés par la lourde fiscalité inhérente à la double imposition économique. Dans la pratique et les stratégies de distribution de dividende, la société est tenue de distribuer des bénéfices. Dans ses calculs, la société distributrice, considère en sus des dividendes, l'impôt chez l'actionnaire en cas de dividendes de *rendement* et l'impôt sur la fortune ou en cas de distribution de dividendes de *substance*

5. Contraintes fiscales dans l'arbitrage salaire et/ou dividendes

*Aspects dialectiques*⁵⁹

En principe, il existe deux stratégies dans la gestion des bénéfices réalisés. L'entreprise va soit capitaliser les bénéfices en les retenant, soit elle les verse au titulaire des participations. Cependant dans les deux cas elle optimise les coûts.

a) La stratégie de capitalisation et ses conséquences

La stratégie de capitalisation a un but qui consiste en la réalisation d'un gain en capital exonéré d'impôt en cas de vente de la société. Lorsque les participations sont détenues dans la fortune privée, en principe, la réalisation n'entraîne pas d'imposition sur les gains immobiliers. Cette stratégie présente aussi des inconvénients dont une présence dans l'entreprise de ressources non nécessaires à l'exploitation. Ce cumul dans le temps de capitalisation des bénéfices réalisés entraîne ce que l'on appelle une « **entreprise lourde** », une entreprise alourdie par de la substance non nécessaire à l'exploitation. Outre les problèmes engendrés dans le cadre d'un règlement successoral, la conséquence est une trésorerie trop élevée ou des placements sous forme de titres ou d'immeubles de placement. De façon symétrique, le passif du bilan commence à enregistrer des réserves latentes. La valeur de rendement de l'entreprise devient peu lisible pour un repreneur qui doit intégrer dans ses moyens d'acquisition non seulement le prix de l'entreprise *fonctionnelle*, *opérationnelle* mais en plus les éléments de la capitalisation. La capitalisation dans ce cas ne fait que reporter le problème au repreneur suivant qui hérite des problèmes d'imposition de la

⁵⁹La dialectique c'est l'articulation des différences et des contradictions

substance capitalisée. Ainsi le dilemme de versement de salaire ou distribution de dividendes se repose de façon identique lorsqu'il s'agit d'un repreneur personne physique. L'impôt repoussé dans le temps sur la substance latente, resurgit chez l'acheteur.

Il y a cependant une différence lorsque l'acquéreur est une *personne morale*, qui peut profiter de réduction sur la distribution des bénéfices capitalisés. Cette possibilité reste néanmoins cadrée par la « liquidation partielle indirecte » qui peut requalifier le gain en capital en produit imposable. Ce risque est proportionnel à la durée (5 ans) entre la date d'acquisition et celle de la distribution. On voit ici que la capitalisation, entraîne même dans le cas de reprise par une société des participations, des contraintes.

b) La stratégie de versement et ses conséquences

La stratégie de versement, ouvre un « **dilemme** » ou choix pour l'actionnaire salarié de son entreprise. Il peut opter pour le versement d'un salaire ou un dividende. Dans cette stratégie, il y a une imposition ainsi que la soumission aux charges sociales. On ne peut avoir un apriori dans l'absolu sur une préférence entre ces deux stratégies tant les contraintes et les limites s'imposent. Cette stratégie évite l'accumulation de ressources non nécessaires à l'exploitation et améliore la transparence de la corrélation entre les moyens et les résultats dégagés. On évite ainsi la confusion entre des résultats d'exploitation et ceux résultant d'« *effets de patrimoine* » qui faussent une lecture de l'entreprise. Dans le cas de politique de versement, on peut profiter de l'atténuation de la double imposition économique que permet la RIE II⁶⁰. Les spécialistes, communément admettent que la stratégie de versement, qui évite l'accumulation de moyens non nécessaires à l'exploitation, permet une meilleure compensation du risque. En effet, le risque commercial ne peut plus atteindre ces « **sur-moyens** » artificiellement gardés en entreprise. Bien qu'il apparaisse profitable⁶¹ le versement de dividendes en place de salaires, la double imposition économique reste encore forte même avec les effets de la RIE II.

c) Contraintes jurisprudentielles dans l'arbitrage salaires/dividendes

En Suisse, les versements de dividendes en guise de salaires et l'inverse sont très encadrés par des dispositions légales fiscales et d'assurances sociales. Le principe de *salaire excessif* et *l'évasion* des charges sociales sont retenus par les autorités de surveillance. Ce sont la pratique

⁶⁰ La RIE II permet une exonération partielle des dividendes lorsque la participation est supérieure à 10%

⁶¹ Les charges sociales ne s'appliquent pas en général aux dividendes mais le sont sur tout le salaire alors que passé un seuil, les cotisations en procurent plus de constitution de rente.

fiscale et la jurisprudence qui règlent cette problématique. Une pratique « *réservée* » aux petits entrepreneurs-actionnaires, déplore l'expert fiscal Chermillot dans un article⁶². De l'avis de l'auteur de l'article, il y a une forme d'injustice dans le sens où le fisc ne va jamais questionner sur le salaire de CEO comme pour l'UBS, Novartis qui « pourraient » être qualifiés de salaires excessifs. C'est avec l'introduction des privilèges de la RIE II dont le but était la réduction de la double imposition économique, que très tôt les inquiétudes sont apparus selon lesquels l'AVS⁶³ était exposée à de grandes pertes de cotisations par une préférence aux dividendes en place de salaires. Le point crucial est l'effet combiné de, l'exonération partielle des dividendes de la RIE II sur le financement de l'AVS et la réduction de la double imposition économique que procure la RIE III. L'appréhension vient du risque d'un déplacement de revenus soumis à l'AVS (salaires) vers la distribution de revenus non soumis (dividendes) du fait de la réduction de la double imposition économique.

Dans la foulée des débats, en juin 2008, le tribunal fédéral, eu égard aux requalifications et à la difficulté comparative de la charge fiscale sur dividende et salaires ; a tranché dans son arrêt ATF 134 V297. L'arrêt du tribunal fédéral fixe les critères déterminants pour pouvoir requalifier. Les points saillant de l'arrêt traitent de salaire inhabituel, bas, objectivité entre l'activité et la rémunération, résistance de la rémunération en comparatif sectoriel etc.⁶⁴...

Cette clarification permet à l'OFAS⁶⁵, d'appliquer cette pratique dans une directive sur le salaire déterminant (DSD, chiffre marginal 2010ss). Fondée sur cet arrêt, l'AVS, dans le cadre d'un soupçon d'élusion des charges sociales, questionne si une prestation est fondée sur les rapports en droit des sociétés ou en droit du travail.

L'expert fiscal, Orlando Rabaglio⁶⁶, déplore un constant écart de la part des autorités de surveillance de la jurisprudence. Elle « tentent » d'imposer une lecture divergente de la base légale par une requalification *a priori*. « *Les caisses de compensation ont affiché une attitude de toute évidence concertée, qui n'est prescrite ni dans les directives de l'Office fédéral, ni*

⁶² « Salaires excessifs » et fisc. L'avis de l'expert. Claude Chermillot. Expert fiscal diplômé. Le Temps 5.11.2007

⁶³ AVS est la caisse primaire pour les cotisations de retraite. Assurance vieillesse et survivants.

⁶⁴ Les critères de requalification de l'arrêt du tribunal fédéral, sont repris tels quels par l'OFAS dans les directives sur le salaire déterminant (DSD) au chiffre marginal 2010 ss.

⁶⁵ Office Fédéral des Assurances Sociales

⁶⁶ Avocat, expert fiscal diplômé partenaire chez rabaglio schär – avocats spécialisés en fiscalité et assurances sociales, Zurich

dans les arrêts du Tribunal fédéral ». L'auteur cite l'exemple de la caisse de compensation de St-Gall, qui a élaboré un document nommé « *Interprétation de la rémunération usuelle dans la branche* ». Il cite une requalification dans le cadre d'un indépendant qui transforme son activité dans une société et qui touche un dividende en sus d'un salaire. La caisse tente de forcer le salaire à un minimum de 75% du revenu de l'activité antérieure. Il questionne si l'appréciation de l'administration prime sur l'interprétation de la loi. En effet la base légale de l'AVS fixe les cotisations en % du revenu provenant de l'activité dépendante ou indépendante. Dans l'art. 6 RAVS, l'intention du législateur est de définir le revenu provenant d'une activité lucrative et l'art. 7 définit une longue liste de revenus de nature similaire sans voir nulle part les dividendes. Le Tribunal fédéral autorise la requalification mais de manière restrictive après avoir bien étudié au cas par cas si la « prestation en nature » relève de rapport de travail ou de rapports de société. La pratique des caisses AVS, diverge de l'esprit de l'arrêt de la haute Cour.

Il faut noter que le principe de qualification de « **salaire excessif** » ne peut pas découler **d'un contrôle schématique simplifié** puisque notre haute cour l'a rejeté dans un récent arrêt⁶⁷.

C'est le **principe du cas individuel** qui doit prévaloir et donc une étude propre à chaque cas. La requalification d'un « salaire excessif », est fondée en cas de déséquilibre manifeste entre la rémunération salariée et le travail accompli. Il est aussi retenu le rapport entre la fortune engagée et les dividendes distribués. De façon inverse, la notion de « sous salaire » peut être attaquée par les autorités de surveillance. Cette fois-ci, le grief est fait à un versement de salaire trop faible pour éluder la soumission aux assurances sociales qui pour une partie sont assimilées à un impôt.

Si l'actionnaire de son entreprise :

- Ecluse le bénéfice avant impôt par uniquement du salaire, le fisc réagit par la qualification de *salaire excessif* dans le but d'éviter la double imposition économique.
- A l'inverse, un actionnaire qui ne se verse que des dividendes, est repris par les assurances sociales qui qualifient ce genre de versement d'*élusion* des

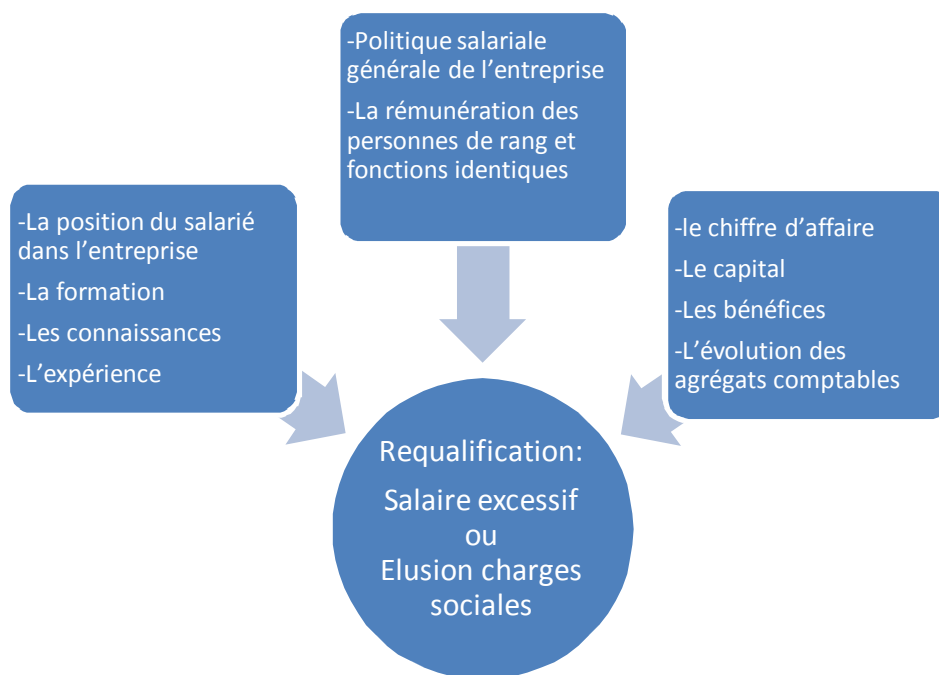
⁶⁷ ATF 134 V 297 considérant 2.1. Le Tribunal interprète la loi sans le dire et détermine dans quelles conditions particulières un revenu de la fortune peut être considéré comme un salaire. Il ne s'agit pas là d'une question d'appréciation comme les caisses de compensation ont généralement pour habitude de l'affirmer, mais de l'interprétation de la loi.

assurances sociales. Malgré le principe selon lequel seul le revenu lucratif et non pas le produit de la fortune, doit être soumis aux assurances et cotisations sociales, les prestations versées sont contrôlées à l'aune du principe de rémunération convenable du travail effectué, symétriquement un produit approprié de la fortune⁵⁶.

- Le fisc et surtout les assurances sociales peuvent aussi qualifier un « *Sous-salaire* » lorsque ce dernier est inférieur à l'usage commercial avec une double conséquence. Au niveau fiscal un « *sous-salaire* » peut être assimilé à un apport dissimulé de capital à la société. Ensuite, au niveau des assurances sociales, il peut être exigé la comptabilisation d'une charge fictive ou même la soumission des dividendes aux cotisations sociales.

Il y a donc un équilibre à trouver dans le fait de verser un salaire en correspondance fine avec le travail effectué, les qualifications, l'expérience, la politique salariale etc⁶⁸...

Le fisc, en cas de « *salaires excessifs* », procède à des reprises sur la base du **principe de la prestation appréciable en argent**. Il s'appuie sur des circonstances objectives et subjectives.



⁶⁸ « Salaires excessifs » et fisc. L'avis de l'expert. Claude Chermillot. Expert fiscal diplômé. Le Temps 5.11.2007

Le surplus résultant du salaire normal, est qualifié de dividendes et donc déclenche la double imposition économique. Bien sûr le surplus faisant l'objet d'un redressement n'est plus fiscalement déductible dans la société.

d) La requalification : Salaire/dividende et l'inverse et les conséquences.

Si la requalification est possible elle ne doit intervenir que dans le cas où la répartition entre salaire et dividendes présente un déséquilibre flagrant. La doctrine, contrairement à la pratique des autorités, ségrégue entre les dividendes et leur lien connexe avec la fortune ; comme les salaires ont le leur avec le droit du travail. La requalification ne doit intervenir qu'en cas d'abus sans quoi il y a une interférence ou une contrainte sur la liberté entrepreneuriale.

La doctrine fiscale pose un cadre plus restrictif à la requalification et se résume aux trois points suivants⁶⁹

- l'interprétation du droit choisie par les parties prenantes semble inhabituelle, inappropriée ou bizarre et en tous cas totalement inadaptée à la situation économique;
- l'on peut supposer que ce choix est abusif et n'a été effectué que pour économiser des cotisations qui auraient été dues si la situation avait été définie de façon appropriée; et si
- la procédure choisie se traduirait effectivement par une importante économie de cotisations si elle était acceptée par les organes de l'AVS (ATF 113 V 92).

Dans l'arrêt du 25 octobre 2012 (9C_669/2011), le Tribunal fédéral a maintenu un dividende de substance en le contextualisant. Ces dividendes tenaient de bénéfices précédant capitalisés et il a estimé qu'il ne pouvait y avoir une requalification car les salaires pendant les périodes antérieures n'étaient pas particulièrement bas. Le Tribunal fédéral a rappelé que les dividendes résultant de gains thésaurisés les exercices précédents ne peuvent faire l'objet d'une requalification que si « les salaires avaient été particulièrement bas durant ces périodes »⁶⁴

Il faut souligner sous l'analyse critique, la requalification **sous l'angle de la rentabilité des fonds propres**. L'arrêt du Tribunal fédéral certes appuie la pratique des autorités de

⁶⁹ O. Rabaglio: Des dividendes au lieu du salaire: La pratique administrative de l'AVS est-elle encore conforme à la loi?

surveillance qui estime un dividende excessif lorsqu'il dépasse 10% de la valeur fiscale de la participation. Or cette valeur fiscale, définie par la Circulaire 28⁷⁰, est une valeur « **vénale fictive** » qui plus est fluctue d'année en année. La valeur est une pondération de la valeur de rendement et de la valeur de substance ou de capital. Or il y a une **inter-influence** entre le bénéfice annuel et cette valeur. La doctrine souligne que la rentabilité de rendement est « **volatile** » et de ce fait la rentabilité « **maximale** » devient relative. Or en cas de distribution de dividende de substance (d'années antérieures), versé une année de perte, entraîne de facto une distribution trop élevée. Afin de sortir de l'arbitraire, il convient de partir du montant économiquement adéquat du salaire et non pas d'un dividende prétendument excessif. Partir d'un dividende pour requalifier un salaire de « sous salaire » est « **arbitraire et irrecevable** »⁵¹.

Le même auteur qualifie la pratique des caisses AVS comme violant le principe de la bonne foi dans l'exécution du droit de l'AVS. Il soutient que la pratique des caisses AVS est « *douteuse* » au plan matériel mais qu'elle semble aussi ne pas « *résister au principe constitutionnel de la bonne foi* »⁷¹. En effet, les caisses définissent les valeurs plafonds selon leurs propres critères et ensuite requalifient différemment à quelques milliers de francs près d'une situation à une autre. Il en résulte un arbitraire et une insécurité qui poussent les assujettis, « **évaluant le ratio coût-utilisé** » à renoncer à leurs droits. L'auteur, avocat et expert fiscal diplômé spécialiste des assurances sociales appelle publiquement à un positionnement jurisprudentiel pour mettre un terme à ce qu'il qualifie d' « **activité anarchique des caisses de pension** ». La complexité de la problématique de l'arbitrage salaire/dividende se mesure à l'aune des attaques de requalification et de la défense auprès des tribunaux tant que la loi et non pas la jurisprudence ne prenne pas le pas et fixe explicitement les règles.

C. Revue de la littérature et concepts majeurs sur la double imposition économique

La double imposition économique est un concept fiscal majeur et une problématique centrale dans le lien connexe entre la fiscalité et la gestion de l'entreprise.

⁷⁰ CSI 28 : Circulaire de la conférence suisse des impôts réglant l'interprétation de la pratique fiscale inter cantonale.

⁷¹ Art. 5 al. 3 de la Constitution fédérale: «Les organes de l'Etat et les particuliers doivent agir de manière conforme aux règles de la bonne foi.» Art. 9 de la Constitution fédérale: «Toute personne a le droit d'être traitée par les organes de l'Etat sans arbitraire et conformément aux règles de la bonne foi.»

« *The corporate tax is arguably the most well-studied tax found throughout the world. Countless numbers of professionals study the impact of corporate tax law on the affairs of corporation.* »¹³

Si la double imposition consiste à imposer une première fois le bénéfice chez l'entreprise puis une seconde fois chez l'actionnaire sur les dividendes, cela questionne sur un aspect *ontologique* à cette mécanique car il s'agit là d'une même substance qui est frappée à deux reprises. Si l'imposition est double puisqu'elle intervient subséquentement chez deux sujets fiscaux, il s'agit, in fine, de la même substance. L'agrégat des deux charges fiscales génère une fiscalité agrégée très élevée. Notons que, ***Ceteris paribus***, l'imposition est unique chez un indépendant, ce qui génère des problèmes multiples de fond relatifs aux principes **d'exigence économique, d'équité fiscale, de mode de financement** ainsi que de choix de la **structure juridique** de l'activité. La réduction de la double imposition économique est un sujet fiscal, économique et politique tant il est présent et récurrent dans l'actualité. Jack Mintz⁷², en 1995 déjà, promeut, eu égard à la faiblesse relative de l'impôt sur les sociétés (8% de l'impôt sur les revenus dans les pays du G7); une taxation unique chez l'actionnaire. Au sujet du faible impôt sur les bénéfices, Mintz explique que malgré **l'inflation de l'arsenal législatif fiscal**, les régulations, les standards, l'impôt société ponctionné reste somme toute très faible.

L'auteur, comme toute une école de pensée, prône, pour une meilleure transparence, une imposition unique chez l'actionnaire et non pas chez l'entité juridique qui elle paie les taxes liées à la valeur ajoutée qu'elle dégage. La captation en amont de la substance fiscale dans l'entreprise, semble vaine, tant les moyens d'optimisation fiscale sont grands surtout chez les multinationales. Si le but principal est la **levée efficace de l'impôt**, alors il ne peut être fait l'économie de l'étude approfondie des effets de la double imposition économique. Xavier Debrun and Tidiane Kinda, dans leur article⁷³, corrélient une fiscalité bien conçue et efficace, avec une bonne évaluation publique des prévisions budgétaire ainsi qu'une meilleure gestion macroéconomique.

La double imposition économique interfère sur le **consentement** à l'impôt. Dans un article⁷⁴ de Fiscal Studies, ses auteurs ont étudié le consentement à l'impôt qui tient à l'information détenue et au comportement de ses « voisins ». C'est semble-t-il la complexité de la fiscalité, le sentiment d'inégalité et l'écheveau des législations multiples qui ne permettent pas le

⁷² The corporation Tax: A Survey. Fiscal Studies: Jack Mintz. 1995 vol. 16 N° 4. Pp. 23-68

⁷³ Strengthening Post-Crisis Fiscal Credibility—Fiscal Councils on the Rise. A New Dataset

⁷⁴ When You Know Your Neighbour Pays Taxes: Information, Peer Effects, and Tax Compliance. James Alm. Kim M. Bloomquist et Michael McKee

consentement à l'impôt. Comment obtenir le **consentement de l'impôt** de l'actionnaire doublement imposé alors que son voisin, à activité économique similaire, n'est imposé qu'une seule fois.

La double imposition économique touche des sujets fiscaux, personnes physiques, dont le profil n'est pas celui de l'assujetti *lambda*. Ce sont là des agents économiques interagissant fortement avec l'entreprise, par leur **épargne/investissement**. Dans un article⁷⁵ de du journal *Economic Surveys*, D. J. Pyle, met en évidence une évasion fiscale grandissante en Europe de l'ouest et en Amérique du Nord. L'auteur travaille sur deux questions centrales à savoir les causes de l'évasion fiscale chez les personnes physiques et les moyens mis par les autorités fiscales pour y pallier. S'il suffisait d'augmenter les moyens de contrôle, étant donné les volumineux codes fiscaux et la législation, l'évasion serait inexistante, or tel n'est pas le cas. Ce sont les causes à la base du non consentement à l'impôt qui n'ont pas été bien identifiées ni éclusées. Chez la population étudiée dans notre travail (actionnaires proches de l'entreprise), lorsqu'elle perçoit la double imposition économique en « **transparence** », c'est-à-dire sans distinguer l'entreprise comme entité séparée de leur personne ; elle estime l'agrégat des deux charges fiscales comme confiscatoire. L'impôt société agrégé à leur taux d'impôt marginal peut facilement dépasser les 60%. Dans leur étude⁷⁶ sur le coût du capital, les auteurs pointent la récurrente négligence des travaux sur ce sujet, relative au cadre fiscal. Ils soulignent l'importance du cadre fiscal dans la décision d'investissement. Le **cadre fiscal** est à entendre comme l' *«ensemble des paramètres et mécanismes définis par les systèmes fiscaux existant... »*.

Dans leur étude⁷⁷, les auteurs évaluent à 23.5% de revenus éludés soustrait à la fiscalité. Ce non consentement à l'impôt n'est pas le fait des assujettis « ordinaires » salariés dont les revenus sont traçables. Si la population étudiée ici est concernée par l'étude des auteurs, alors il convient de rechercher le lien causal entre la soustraction et la double imposition économique.

⁷⁵ THE ECONOMICS OF TAXPAYER COMPLIANCE. *Journal Economic Surveys*. June 1991. D, J, Pyle

⁷⁶ Le coût du capital et les politiques régionales: Centre de recherche sur l'économie Wallonne (CREW). *Cahiers Economiques de Bruxelles*. Une application à 6 régions européennes. M. Mignolet, T. Piriaux et A Vereecke

⁷⁷ Tax Evasion and Voting: An Experimental Analysis. KiKlos. *International Review for social Sciences*. Lars P. Feld, Jean.Robert Tyran. May 2002

Le concept d'**intégration fiscale** fait l'objet d'une étude⁷⁸ de Michael J. Graetz and Alvin C. Warren, Jr. Dans un des cinq points fondamentaux, ils traitent de la fiscalité de la relation entre l'imposition de l'entité (société) et celle des investisseurs ou actionnaires. Il s'agit bien de la double imposition économique. L'intégration est entendue ici comme une considération non dichotomique mais globale de la charge fiscale agrégée société et celle des actionnaires. C'est depuis les années 90 qu'une succession de propositions ont été étudiées, aux Etats Unis, pour mettre en lumière les « distorsions » de la double imposition économique. Le Trésor Américain avait bien souhaité une plus grande neutralité fiscale par une imposition unique. En guise d'intégration fiscale, dès 2003, le Congrès avait réduit⁷⁹ l'imposition des dividendes chez l'actionnaire. La double imposition économique est un sujet puisqu'un rapport du Trésor, appuyé par l'étude Warren (1993)⁸⁰ avait clairement recommandé une intégration des impôts sociétés et des actionnaires. Dans le mode fiscal d'intégration, le rapport Warren préconisait de considérer l'impôt société comme un impôt anticipé (withholding-tax) dont se prévalent les actionnaires comme un crédit d'impôt. Il est intéressant de voir les problèmes de la double imposition sous l'angle d'une population avide de détenir des actions comme aux Etats Unis. En Australie aussi, les plus grands détenteurs d'actions sont les actionnaires individuels et comme institutionnels les fonds de pension. Malgré les recommandations du trésor américain (U.S. Treasury) d'adopter la méthode d'exclusion des dividendes, le Congrès n'a opté que pour une réduction de l'imposition des dividendes. En 2003, la réduction de l'imposition sur les dividendes a été étendue même en cas de non taxation de ces derniers dans la société. Ce dernier point est critiqué par les auteurs en tant qu'incohérent car le bénéfice fiscal n'a profité qu'aux très grands actionnaires. Les auteurs soulignent un point crucial relatif à la facilité des multinationales à « protéger » par une optimisation fiscale internationale, les bénéfices dans des juridictions à très faible fiscalité. Les transferts même de maisons mères se pratiquent. Les auteurs pointent que le problème est moins une exonération partielle des dividendes ou même une réduction de l'impôt chez l'actionnaire mais bien la réduction de l'impôt société. « *Given the ability of multinational corporations to create new entities in low-tax jurisdictions, to shift items of income and deduction among countries to obtain tax advantages, and even to change the residence of the parent company, it is the*

⁷⁸ INTEGRATION OF CORPORATE AND SHAREHOLDER TAXES. National Tax Journal. June 8, 2016 revision. Michael J. Graetz and Alvin C. Warren, Jr.

⁷⁹ Internal Revenue Code Section 1(h)(11).

⁸⁰ Warren report (1993) for the American Law Institute (ALI) on tax integration corporate and investors (shareholders)

corporate, not the shareholder, rate that needs to be reduced today". L'étude Précise que la résidence fiscale des actionnaires est moins mobile que celle des sociétés. Les auteurs mentionnent qu'il est communément admis par les économistes, que l'impôt société est supporté par le travail. Le transfert de l'impôt société aux actionnaires peut augmenter la progressivité du système fiscal. Paradoxalement, c'est aux Etats Unis, que cette étude prône, une imposition unique chez l'actionnaire pour plus d'efficacité et de progressivité des taux⁸¹. La « double imposition économique » est problématique en matière d'imposition des sociétés de capitaux. Ce sont les relations économiques entre société et sociétaires ainsi que leur grande variabilité qui ne permet pas de trouver une solution satisfaisante.

Les différentes législations fiscales suisses considèrent indirectement la double imposition économique en autorisant la déductibilité de l'IS, mais aussi en fixant l'IS à un niveau acceptable. Si ces taux d'imposition société sont sensiblement moins élevés que dans les pays environnants, La double imposition perdure dans ces effets problématiques même en considérant l'exonération fiscale partielle de la RIE II, des dividendes chez l'actionnaire à participation supérieure à 10%.

A l'étranger, les principaux systèmes introduits à l'étranger pour limiter la double imposition économique sont :

- L'« avoir fiscal » est un crédit d'impôt accordé aux actionnaires, qui est égal à une certaine fraction du dividende distribué par la société. C'est le système adopté par la **Grande-Bretagne**
- Le système de « Halbeinkünfteverfahren » a perduré en Allemagne jusqu'en 2008. Lorsque la participation est dans la fortune commerciale, les dividendes reçus étaient exonérés à raison de 50 %.
- Depuis 2009 c'est le système de « Teileinkünfteverfahren » qui s'applique en **Allemagne**. Les dividendes reçus au titre de participations de la fortune commerciale sont entièrement exonérés, cependant les charges d'exploitation en lien organique avec les participations concernées ne sont plus fiscalement déductibles qu'à hauteur de 5 % des dividendes. *In fine* l'exonération d'impôt se situe en fait à 95 % des dividendes.
- Il existe aussi le système de l'« impôt forfaitaire à taux réduit ». Lorsque la participation est dans la fortune privée, en fonction de certains critères, il est offert la possibilité de choisir la méthode « Teileinkünfteverfahren ») tant en Allemagne qu'en **Autriche**.

⁸¹ Altshuler, Harris, and Toder, 2010

- En **France**, les dividendes, reçus par une société française à titre d'une participation d'au moins 5 %, sont exonérés d'impôt hormis pour un 5 % de quote-part de frais et charges qui est ajouté au revenu imposable.
- En **Italie**, les dividendes reçus par une société italienne soumise à l'impôt sur les personnes morales sont exonérés à hauteur de 95 %.
- Aux **Etats Unis**, toute distribution de dividende est soumise au « backup withholding tax ». La réduction de l'impôt américain au taux de 5% ne peut profiter que lorsque l'actionnaire est une société avec une participation de plus de 10%. Il est assimilé la participation et le droit de vote. Les « US withholding tax » s'élève à 30% avec le dégrèvement conventionnels suivant une procédure.
- En **Suisse**, comme décrit ci-dessus, la grande majorité des cantons n'imposent que partiellement les dividendes. La distinction entre participation dans la fortune privée ou commerciale est déterminante ainsi que le niveau de la participation des 10%.

D. Analyse : Aspects problématiques et nécessité de changements⁸²

La nécessité de la réduction de la double imposition économique ne peut se réduire à des considérations uniquement fiscales. Les implications débordent le champ fiscal et investissent l'espace de la gestion de l'entreprise, les modes de financements, la structure juridique ainsi que le respect de principes fondamentaux liés à la sécurité juridique, l'équité, l'exigence économique. La RIE III par une réduction annoncée de la double imposition économique questionne sur les effets ci-dessus qui ont perduré à la RIE II pour l'actionnaire salarié de sa société.

Ainsi le *principe de la réalisation*, dicte que seuls les éléments de fortune réalisés soient frappés d'impôt, induit le report dans le temps, par le contribuable, de la réalisation d'éléments de sa fortune et donc le paiement de l'impôt (Lockin-effect)⁸³.

Sous l'angle de la double imposition économique, Les bénéfices non distribués et donc thésaurisés dans les entreprises, restent figés hors d'un circuit économique plus efficace.

La problématique de la double imposition, par la seconde imposition chez l'actionnaire, induit tout une *stratégie* et une *modification* de comportement chez le détenteur de parts. Déjà en 2009, le Conseil fédéral soulignait, dans ses argumentaires, l'utilisation de « *tous les moyens*

⁸² Certains éléments sont repris de notre mémoire de licence et réactualisés

⁸³ Publié dans la Feuille fédérale 2005, page 4510, 1.7.3.6.

légaux (et parfois illégaux) pour éviter la double imposition économique et, donc, une charge totale pouvant dépasser 50 %. »⁸⁴. Parmi les moyens élusifs on peut énumérer.

La thésaurisation ou capitalisation des bénéfices non distribués dans le but de les réaliser à titre de gain en capital non imposable dans la fortune privée.

Le versement de **salaires excessifs**. Ces derniers génèrent une si grande **propension marginale à épargner** chez l'actionnaire que le financement, de l'entreprise, est privilégiée plutôt par des prêts avec intérêts versés aux détenteurs de parts que par un financement par des fonds propres sans intérêts ou financement « externe ».

Il est aussi incriminé l'enregistrement/comptabilisation de **dépenses privées** à la charge de la société pour réduire la base d'imposition. Une sorte de transfert de charges privées actionnaires à la comptabilité de la société et donc la réduction de la substance soumise à la double imposition économique.

La double imposition économique induit des taux de distribution en Suisse très faibles n'excédant pas les 35 à 40 % à long terme⁸⁵.

Il y a une entrave, à cause de ces pratiques, à l'économie. Ces mêmes pratiques impactent et modifient les choix de l'entrepreneur actionnaire, qui ne sont plus fait en raison de considérations économiques mais purement fiscales. Tant la doctrine fiscale que les messages de l'exécutif suisse, n'ont cessé à attribuer les dommages à la croissance économique, au manque de neutralité de la fiscalité dans l'activité économique aussi bien au niveau du mode de financement que dans le choix de la structure juridique. La volonté en Suisse de réduire la double imposition économique trouve source dans les interférences non économiques qu'implique la fiscalité trop élevée que subissent les actionnaires.

Coin fiscal et taux d'imposition marginal effectif

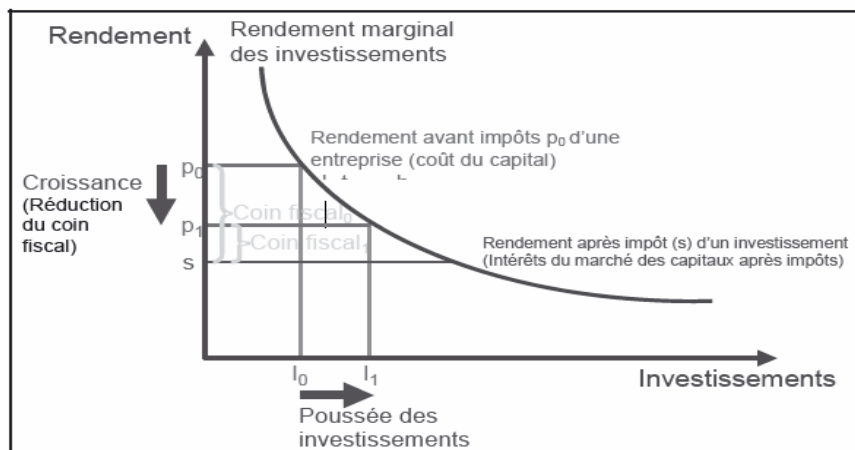
Eléments de licence réexaminés à l'aune de la RIE III

Le concept de coint fiscal est adjacent à notre étude mais éclaire sur la nécessité que la RIE III réduise efficacement l'imposition des entreprises. Cette réduction de l'imposition a des effets dérivés certes mais extrêmement importants et très attendus même s'ils ne sont pas expressément formulés dans la littérature non spécialisée.

⁸⁴ Publié dans la Feuille fédérale 2005, page 4529, 2.1.4.

⁸⁵ Publié dans la Feuille fédérale 2005, page 4529, 2.1.4.

Coin fiscal et investissements



Source www.estv.admin.ch (étude cf. les résultats du groupe de travail «Etude de la place suisse

L'espérance de l'investisseur est un rendement net qui dépend des intérêts du marché des capitaux après impôts. La motivation première, de l'investisseur dans une entreprise, repose sur la possibilité de cette dernière à dégager un rendement avant impôt plus élevé. Ce rendement avant impôts (p_0) correspond au coût du capital de l'entreprise. Le coin fiscal est la différence ($p_0 - s$) c'est-à-dire entre le rendement que doit faire l'entreprise avant impôt et le rendement après impôts qu'exige l'investisseur.

La charge fiscale qui pèse sur l'investissement est fonction du coin fiscal. Le rapport Coin fiscal/rendement brut (avant impôt) exprime le taux d'imposition marginal effectif ($(p_0 - s)/p_0$). Ce taux informe sur un rendement positif même après l'imposition.

Le taux de rendement minimal avant impôt se doit d'être d'autant plus grand que l'imposition est importante. C'est directement que la fiscalité impacte l'exigence de l'actionnaire et donc le niveau du coût du capital. On parle d'une réduction du nombre de projets qui peuvent assurer le rendement nécessaire. Cet état de fait est restrictif quant au volume d'investissements et pègre la croissance économique.

L'exigence de l'actionnaire, le coût du capital sous-tendent un *sur-rendement* à cause de la fiscalité. Ce sur-rendement n'a pour but que de neutraliser les effets « *dissuasifs* » de la fiscalité. La difficulté vient de ce que les rendements ne sont pas illimités et deviennent très difficiles à réaliser. Il y a une corrélation entre l'augmentation du niveau des investissements est l'augmentation du niveau des stocks de capitaux. L'impact est macroéconomique et devient manifeste. C'est une exonération du capital risque par le biais d'un *allègement de la*

charge fiscale marginale effective n'a pas été atteint par la deuxième réforme de l'imposition des entreprises ; mais qui est espéré et attendu de la RIE III.

Les attentes de la RIE III sont multiples et sont d'autant plus importants que la RIE II n'a pas atteint ses buts sur la réduction de la double imposition économique du moins chez la population concernée à savoir les actionnaires salariés de leur propre société. Faut-il rappeler que la RIE II portait l'étiquette de réforme « entrepreneuriales » lorsque nos calculs démontrent que l'actionnaire salarié ne peut pas profiter de cette loi. Ce sont les actionnaires purs, sans activité dans l'entreprise, qui ont et continuent de profiter de l'exonération partielle des dividendes de la RIE II.

Les attentes de la RIE II portent aussi et surtout, dans ses effets dérivés, sur la neutralité effective de la fiscalité dans le choix du mode de financement comme dans celui du choix de la structure juridique.

Enfin, la RIE III, produira-t-elle les effets bénéfiques de distribution au lieu de la thésaurisation ? Parmi les attentes, il y a aussi le respect de principes d'équité fiscale, de sécurité juridique ainsi que d'exigence économique.

Les paradoxes : des effets qui perdurent

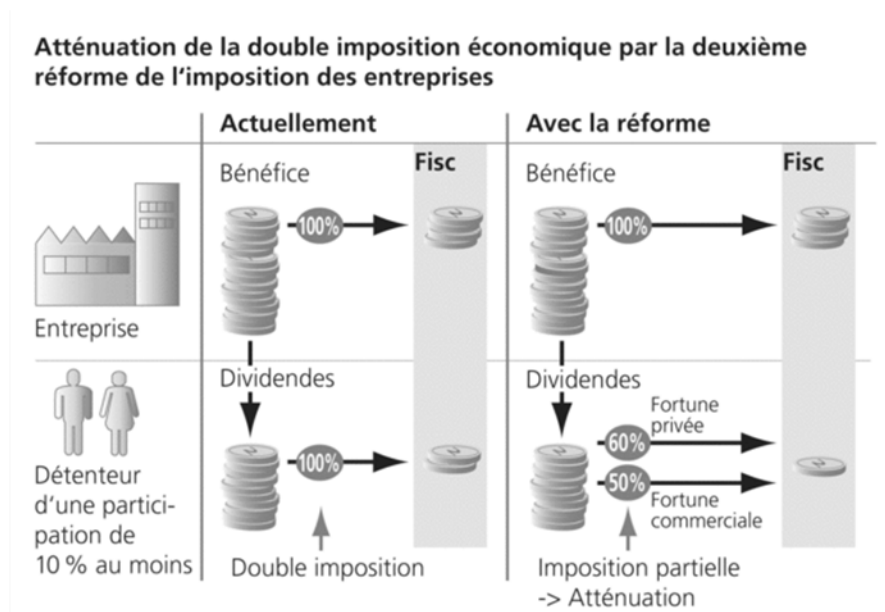
Depuis longtemps, les différentes études de la commission d'experts « imposition des entreprises neutre quant à la forme »⁸⁶ et « Etude de la place suisse »⁸⁷ ont mis en évidence que l'imposition des entreprises aussi bien au niveau fédéral que cantonal est plus compétitive que dans bien des pays de la zone Euro ou de l'OCDE. A l'inverse, cet avantage concurrentiel disparaît lorsqu'il est soumis à la problématique de la charge marginale des investisseurs.

Le discours des autorités fédérales a été constant sur la nécessité de la réduction de la double imposition économique. Il est même précisé que c'est pour avantager le capital-risque, ainsi que les petits actionnaires ; par une atténuation des surimpositions. Certains messages mentionnent pourtant « **la charge des investisseurs, et notamment des patrons de petites et moyennes entreprises (PME)** »⁸⁸. Le Conseil fédéral a confirmé que la réforme RIE II visait la baisse de l'imposition des bénéfices distribués aux investisseurs ainsi qu'aux «**patrons de PME** ».

⁸⁶ DFF avait constitué une commission d'experts « Imposition des entreprises neutre quant à la forme » (ERU) dirigée par le professeur Xavier Oberson (de l'université de Genève).

⁸⁷ Groupe de travail constituée par l'AFC et par le Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung ZEW» de Mannheim.

⁸⁸ Publié dans la Feuille fédérale 2005, page 4524, 1.10.3.



Source ESTV administration fédérale

Notre travail de licence a consisté à modéliser mathématiquement le gain fiscal que peut attendre ou espérer un entrepreneur, salarié de sa propre entreprise qui souhaite bénéficier de la RIE II en baissant par pallier de CHF 20 000.00 son salaire en se versant du dividende. Le résultat de notre travail a démontré qu'il ne pouvait y avoir un gain fiscal entre CHF 100 000 et 1 000 000. Notre étude approfondie a montré et quantifié, qu'à CHF 100 000.00 de revenu, l'entrepreneur qui se verse 20% de son salaire en dividende aggrave sa charge fiscale de 25% et à CHF 1 000 000 son gain est asymptotique sous l'axe des abscisses. La loi RIE II « *usurpait* » l'étiquette d'entrepreneuriale puisque, dans le cadre de notre champ d'étude, cette loi RIE II ne pouvait et n'a profité qu'aux actionnaires non-salariés. Il s'en est suivi, dans le cadre de cette loi, le « *scandale* » politique et financier d'une défiscalisation de plusieurs milliards par une faille dans la RIE II au niveau d'application du principe de l'apport en capital (remboursement d'apports, d'agios et versements complémentaires)⁸⁹. Les recourant⁹⁰ contre la RIE II ont été déboutés par le tribunal fédéral qui a néanmoins parlé de « *tromperie du conseil fédéral*⁹¹. »

C'est à l'aune de tous les objectifs non atteints par la RIE II, que notre intérêt est intense à faire ce travail et vérifier si la RIE III va pallier aux problématiques décrites ci-dessus.

⁸⁹ Conseillère fédérale Eveline Widmer-Schlumpf en juin 2011 aux Conseil des États (Bulletin officiel du 9 juin 2011)

⁹⁰ Les Conseiller nationaux Margret Kiener Nellen et Daniel Jositsch

⁹¹ ATF jugement du 20 décembre 2011

E. La loi RIE III⁹² : Loi sur la réforme de l'imposition des entreprises.

1. Contraintes internationales et nécessité de réforme fiscale

La complexité du système fiscal suisse est caractérisée par un fort fédéralisme dont découlent de vraies souverainetés fiscales cantonales. Un système à trois strates bâti trois compétences fiscales: La confédération, les cantons et les communes. La véritable concurrence fiscale entre cantons⁹³ qui en résulte est un consensus national. Nous avons en Suisse une loi fédérale la LIFD⁹⁴, des lois cantonales ainsi que des LIC loi communales. La LHID⁹⁵ fixe le cadre légal de l'impôt sur le revenu. Elle tend à harmoniser les interprétations, les pratiques fiscales.

Cette nouvelle loi RIE III, fait à ce jour l'objet d'après débats parlementaires fédéraux, ambitieuse, sur injonction de l'union européenne, le G20 et l'OCDE, de supprimer les statuts fiscaux spéciaux accordés en suisse aux multinationales sous certaines conditions. Ces statuts fiscaux avantageux sont assimilés à des aides de l'Etat.

En Suisse, les multinationales étrangères (holdings, sociétés mixtes et sociétés de domicile), sous condition de ne pas être en compétition avec le tissu économique suisse, peuvent bénéficier de statuts cantonaux fiscaux privilégiés « **Ring fencing** »⁹⁶ entre autre. En complément, la prédominance de revenus doit être réalisée avec l'étranger. Elles peuvent payer jusqu'à un tiers des taux cantonaux normaux soit 8% alors que le reste du tissu économique est soumis à 24% d'ICC.

La Suisse, sous contrainte de la commission européenne des affaires fiscales⁹⁷, doit supprimer les statuts fiscaux qu'elle octroie à des multinationales et partant éliminer une situation de ségrégation fiscale. Les entreprises suisses paient un impôt cantonal de taux apparent de 20% (+8.5 pour le fédéral) alors que les multinationales, peuvent payer 8 à 11%⁹⁸. Sous la pression internationale, l'objectif de la Suisse est de rendre sa fiscalité conforme avec les derniers standards internationaux⁹⁹. La stratégie de la Suisse est de coupler la suppression des statuts

⁹² Loi sur la réforme de l'imposition des entreprises III (12.02.17) en cours de débats parlementaires et objet d'une votation fédérale à l'heure de la rédaction de ce mémoire.

⁹³ La Suisse doit-elle craindre la concurrence fiscale. Xavier Oberson, Professeur de droit fiscal à l'Université de Genève, associé, Oberson Avocats, Genève/Lausanne.

⁹⁴ Loi fédérale sur l'impôt fédéral direct du 14 décembre 1990. RS 642.11

⁹⁵ Loi fédérale sur l'harmonisation des impôts directs des cantons et communes du 14 décembre 1990. RS 642.14

⁹⁶ IP box, une alternative aux statuts fiscaux en Suisse. Nathalie Pellanda Gaud. Sous la direction du Pr. J.-F. Maraia. 18 septembre 2014

⁹⁷ Taxation and customs union directorate general

⁹⁸ Arrêté fédéral du 17 juin 1994, RS 951.93.

⁹⁹ (OCDE, UE, G20). Etude CREA janvier 2015.

fiscaux avec une réduction drastique de l'impôt cantonal sociétés de sorte que (l'IBC et l'IFD)¹⁰⁰ atteigne 14% environ, selon les cantons. Le but latent étant de répondre aux injonctions internationales sans courir le risque de voir les multinationales, bénéficiant des statuts fiscaux spéciaux, quitter son territoire.

Les autorités politiques suisses (le Conseil fédéral i.e. l'exécutif) initie la réforme entrepreneuriale RIE III qui est en cours de débats parlementaires et politiques et faisant l'objet d'une votation fédérale. La RIE III aura pour conséquence, du fait de la baisse de l'IS, une perte fiscale importante. On peut aussi se questionner sur le coût d'un départ massif des multinationales bénéficiant actuellement des statuts fiscaux privilégiés ? Plus de 20 000 emplois et des pertes fiscales encore plus grandes. Tant les coûts financiers que politiques de la Loi RIE III sont importants. Une partie des acteurs politiques de gauche et syndicats la rejettent et lancent une initiative populaire appelant le peuple Suisse à se prononcer contre la RIE III. Ces milieux opposants, estiment les pertes fiscales qu'entraînerait la RIE III à CHF 2.2 milliards¹⁰¹ voir 2.8 milliards¹⁰². Pour la droite ainsi qu'une partie de la gauche, la RIE III améliorerait les conditions cadres des entreprises et permettrait aux sociétés bénéficiant de statuts fiscaux privilégiés de rester en Suisse. Leur départ serait catastrophique pour l'économie et le chômage. Les entreprises bénéficiant des statuts fiscaux spéciaux paient 4.1 milliards d'impôt fédéral et 2.1 milliards aux cantons soit un cinquième des recettes annuelles (chiffres 2012)¹⁰³.

2. La concurrence fiscale et les normes internationales

Les instances internationales et européennes, sur les aspects concurrentiels, pressent la Suisse à agir pour être conforme aux nouveaux standards fiscaux internationaux. La commission européenne, dans sa décision du 13 février 2007, a considéré que trois régimes fiscaux cantonaux de fiscalité des sociétés (holding, auxiliaire et mixte) étaient en contradiction avec l'accord de libre-échange de 1972 entre l'UE et la Suisse. Par ailleurs, C'est en novembre 2012, que le Forum de l'OCDE sur les pratiques fiscales dommageables (Forum on Harmful Tax Practices, FHTP) a désigné les statuts fiscaux suisses comme « **des pratiques dommageables** ». La Suisse est contrainte de supprimer ces statuts fiscaux privilégiés. La suppression de ces statuts est due principalement à une ségrégation fiscale sur un même

¹⁰⁰ IBC = impôt sur le bénéfice et le capital. IFD= impôt fédéral direct

¹⁰¹ Etude fiscale d'ATAC PST-POP

¹⁰² PS suisse Marina Carobbio Guscetti, conseillère nationale (TI) et vice-présidente du PS Suisse

¹⁰³ Département fédéral des finances DFF synthèse RIE III

territoire suisse entre les entreprises payant l'impôt normal et les multinationales payant jusqu'à un tiers seulement du taux cantonal de 20% apparents. Le système fiscal suisse doit devenir conforme aux standards internationaux et « singulièrement » dans le cadre du projet « Base Erosion and Profit Shifting » (BEPS). Cependant Le risque est conséquent pour la suisse de voir partir les multinationales qui en bénéficient. A cet effet, grâce à la RIE III, la Suisse veut instaurer un taux unique net (cantonal et fédéral) de plus ou moins 14% en fonction de la souveraineté fiscale de chaque canton. Un très large arsenal législatif a été créé pour aider les cantons à répondre aux nouvelles exigences.

3. Le message du Conseil fédéral

C'est le 5 juin 2015¹⁰⁴, à travers son message, que le conseil fédéral a soumis aux chambres, son projet d'une loi fédérale sur l'amélioration des conditions fiscales en vue de renforcer la compétitivité du site entrepreneurial suisse (loi sur la réforme de l'imposition des entreprises III et a proposé son adoption). En droit, il a soumis la proposition de classer les interventions parlementaires au nombre de 8 :

Mesures législatives à but économique et social	• La suppression du droit de timbre (rapport Bühner) • le renforcement de la compétitivité (groupe radical) • le maintien de la place suisse dans les cinq premières (groupe PDC) • le maintien de l'assiette des cotisations AVS (Humbel)
Mesures législatives à but financier	• le financement dans le cadre des groupes et suppression des entraves fiscales • l'élimination des surimpositions qui frappent les établissements stables d'entreprises étrangères en Suisse (Pelli)
Mesures législatives à but de compétitivité	• le renforcement de la recherche suisse (groupe libéral-radical) • les incitations fiscales visant à soutenir la R & D (commission de l'économie et des redevances)

Source Jamal Reddani

En novembre 2008, conformément à notre droit, le Conseil fédéral a missionné le DFF (Département fédéral des finances) pour l'élaborer d'un projet de troisième réforme de l'imposition des entreprises. Comme les éléments de la réforme du premier projet portaient des lacunes et étaient insuffisants pour obtenir l'acceptation internationale du régime suisse d'imposition des entreprises, au printemps 2012 (ACF du 1^{er} juin 2012), le Conseil fédéral a

¹⁰⁴ 15.049 Message concernant la loi sur la réforme de l'imposition des entreprises III

chargé le DFF de travailler en collaboration avec les cantons pour mener à bien les travaux à réformer le cadre juridique de l'imposition des entreprises. L'organisation paritaire Confédération et cantons a abouti à un projet avec l'aide du DFF. Après l'analyse des avis exprimés lors de la procédure de consultation, le Conseil fédéral a défini les bases de la RIE III par arrêté du 1^{er} avril 2015. Le DFF s'est chargé d'élaborer le message du Conseil fédéral. Le conseil fédéral a précisé dans son message, sa visée de trois buts essentiels.

1. Tout d'abord l'introduction de nouvelles réglementations applicables aux revenus mobiles correspondant aux normes internationales.
2. L'abaissement des taux cantonaux de l'impôt sur le bénéfice
3. Et enfin des mesures supplémentaires¹⁰⁵ visant à améliorer la systématique du régime d'imposition des entreprises.

Pour ce qui est des montants engagés par la réforme, les finances suisses vont être confrontées à un défi conséquent. « *Pour l'impôt fédéral direct, les recettes provenant des sociétés à régime spécial s'élèvent à 3,2 milliards de francs en moyenne pour la période de 2009 à 2011 (3,8 milliards de francs avant la déduction de la part cantonale) pour des recettes globales de 6,5 milliards de francs (7,8 milliards de francs avec la part cantonale) avec les recettes provenant des sociétés assujetties à l'imposition ordinaire. Cette somme comprend les recettes estimées à 440 millions de francs (y. c. la part cantonale) provenant des sociétés principales et celles estimées à 180 millions de francs (y. c. la part cantonale) provenant de la Swiss Finance Branch*¹⁹. »

Dans les grandes lignes du projet, La procédure primaire du 19 septembre 2013 de consultation ouverte par le Conseil fédéral relative à la loi fédérale sur l'amélioration des conditions fiscales en vue de renforcer la compétitivité; a aboutit à la considération de plusieurs mesures fiscales :

- La suppression des régimes cantonaux spéciaux
- L'introduction d'une « licence box » concept européen
- Une correction de l'impôt sur le bénéfice par les intérêts notionnels
- Une adaptation de l'impôt sur le capital
- Un régime particulier de déclaration des réserves latentes

¹⁰⁵ Voir déjà le Rapport intermédiaire de l'organe de pilotage à l'attention du DFF, Mesures visant à renforcer la compétitivité fiscale de la Suisse (3e réforme de l'imposition des entreprises), Berne, 7 mai 2013; Matteotti R. et Roth Ph., «Die Unternehmenssteuerreform III zwischen Kompetitivität und Kompatibilität », Archives de droit fiscal suisse, 81 (2012/13), p. 681.

- La suppression du droit de timbre d'émission sur le capital propre l'adaptation de la compensation des pertes ainsi que la réduction pour participation
- L'introduction de l'impôt sur les gains en capital sur titres
- L'adaptation de la procédure d'imposition partielle des dividendes¹⁰⁶.

La RIE III, de l'avis de tous les experts tant académiques que professionnels, est qualifiée, par son étendue, à la plus grande réforme depuis 5 décennies¹⁰⁷.

4. La base légale de la RIE III et constitutionnalité.

La base légale de la RIE III, au niveau fédéral, impacte plusieurs lois. Nous reprenons ici les points saillant en relation avec notre travail.

Au niveau de la LIFD¹⁰⁸, il est rappelé le préambule de la Constitution fédérale. Les articles abrogés en lien avec l'exonération partielle des dividendes sont l'art. 18b al. 1. L'imposition des dividendes et des gains d'aliénation liés aux droits de participation dans la fortune commerciales ne sont plus exonérés qu'à hauteur de 70%. Il y a maintien de la condition d'une participation minimale de 10%.

L'art. 20 al 1bis, abroge le droit dans le sens que l'imposition des dividendes et des gains d'aliénation liés aux droits de participation dans la fortune privée ne sont plus exonérés qu'à hauteur de 70%. Il y a maintien de la condition d'une participation minimale de 10%.

Nous mentionnons les arts. 61a et 61b qui traitent de la déclaration des réserves latentes du fait de la relation avec notre sujet dans le cas de distribution de dividendes de substance. Les articles abrogés prennent en compte les réserves latentes dans le bilan fiscal. Une distinction est faite, concernant les réserves latentes, entre le début et la fin de l'assujettissement ainsi que leur règlement symétrique. L'al. 3 de l'art. 61a, définit la manière dont les réserves latentes sont prises en compte et les modalités d'amortissement. Les réserves latentes ne se faisant que dans le bilan fiscal, les modalités sont fixées tant sur la comptabilisation que la période d'amortissement.

Au niveau de la LHID¹⁰⁹, l'art. 7 al. 1, rappelle que les cantons ont le choix d'alléger la double imposition économique des participations qualifiées ainsi que le niveau visé. La procédure « d'imposition partielle » devient obligatoire pour tous les cantons. Il y a une

¹⁰⁶ Premières réflexions sur la RIE III. Novembre 2014. Pr Xavier Oberson.

¹⁰⁷ Pr R. Danon, Pr X.Oberson, Nathalie Pellanda Gaud, Pr. J.-F. Maraia plus divers experts fiscaux

¹⁰⁸ Loi fédérale sur l'impôt fédéral direct (LIFD)

¹⁰⁹ Loi fédérale sur l'harmonisation des impôts directs des cantons et des communes (LHID)

harmonisation de l'exonération partielle des dividendes à 30%. L'article assure dorénavant une harmonisation verticale et horizontale des impôts cantonaux. Les consultations étant sans équivoques, la participation minimale est de 10%.

L'art. 8, al. 2 quinquies règle les conséquences fiscales et abroge la distinction de participation dans la fortune privée et commerciale.

Bien d'autres articles sont prévus dans leur abrogation, modification ou complément, sur les « patent box », intérêts notionnels etc.. Mais nous nous limitons aux articles directement avec notre travail.

5. Conformité de la loi RIE III

Le conseil fédéral, dans son message relatif à la RIE III, est explicite sur l'assurance que les nouvelles réglementations, applicables aux revenus provenant **d'activités mobiles**, sont bien conformes aux standards de l'OCDE.

Ces nouvelles réglementations seront en conformité puisqu'elles ne comportent pas d'éléments **d'imposition sélective** (cantonnement des régimes fiscaux)

Ces mêmes réglementations seront justifiées au regard de la **systématique fiscale** car conformes à celles appliquées par les états de l'Union Européenne.

Les préconisations retenues maintiennent le niveau actuel de **l'harmonisation formelle**.

La RIE III intègre la conformité aux normes internationales qui s'appliquent partout et en particulier à toutes les places financières et à tous les concurrents de la Suisse (« Level playing field¹¹⁰ »).

6. Constitutionnalité de la loi RIE III

L'avis de droit constitutionnel a fait l'objet d'un mandat, du Conseil fédéral, confié au Pr Robert Danon dans un document de (167 pages). Le Pr Danon y rappelle le contexte international et la contestation des statuts prévus par l'article 28 LHID ainsi que les règles élaborées par l'OCDE et l'Union Européenne sur la concurrence fiscale dommageable. Il mentionne que le système fiscal suisse doit devenir conforme aux standards internationaux et « singulièrement » dans le cadre du projet « Base Erosion and Profit Shifting » (BEPS).

L'avis de droit, dense et complexe, rappelle l'obligation pour la réforme d'être conforme avec le droit interne et constitutionnel. Cette conformité s'impose au législateur qui la garantit. Le Pr. Danon rappelle que le rapport explicatif relatif à l'avant-projet de la réforme (AP-RIE III), relève la controverse sur la constitutionnalité des statuts fiscaux privilégiés. Les Tribunaux

¹¹⁰ Tax transparency: Do new global standards really provide a level playing field?

fédéraux, en vertu de l'article 190 Cst («Anwendungsgebot »), doivent appliquer le nouveau droit introduit par la RIE III. La Haute Cour sera en droit de pointer toute non-conformité constitutionnelle à l'étude d'un cas. L'auteur, précise le périmètre de son avis de droit qui se limite et se fonde sur l'avant-projet de la RIE III mis en consultation en septembre 2014 (« AP-RIE III) et le rapport explicatif y relatif. La considération de « l'orientation prise par le Conseil fédéral du 1er avril 2015 a été aussi considérée ». L'auteur précise que le champ de l'avis de droit ne porte que sur la conformité des mesures fiscales énumérées au droit constitutionnel suisse. Par ailleurs, l'avis de droit ne s'exprime pas sur les questions relatives à l'harmonisation fiscale comme il ne le fait pas sur la conformité de la RIE III aux standards internationaux. Le Pr. Danone clarifie avec insistance que ses conclusions ne sauraient être transposées dans le cadre d'une analyse de conformité internationale. Toutes les catégories de la RIE III font l'objet d'une analyse tant sur les aspects définitionnels que sur les bases juridiques LIFD, LHID. Les principes de généralité, de l'égalité et d'imposition selon la capacité économique, ainsi que ceux de la réalisation systématique pour l'unification du traitement fiscal des réserves latentes par exemple ; sont rappelés à l'aune de la RIE III. Les principes de proportionnalité et l'atteinte d'objectifs font partie de l'avis. Le point saillant de l'avis de droit constitutionnel, porte sur le modèle du «Step-up » partiel en cas d'exonération. Le Pr Danon mentionne l'adaptation nécessaire de l'impôt cantonal sur le capital, ainsi qu'un allègement sur les droits de participations. Ceci est justifié par la systématique fiscale du fait de baisse de la triple ou multiple imposition des fonds propres contrairement à un allègement portant sur les prêts intra-groupe. De même un allègement en faveur des droits immatériels serait injustifiable sur le plan de la systématique fiscale. Les allègements fiscaux en faveur de la R&D&I, seraient justifié si le but est extra-fiscal. L'avis informe qu'en droit suisse, tant en amont (« input ») qu'en aval (« licence box »), l'encouragement à la R&D&I engendrerait une entorse au principe constitutionnels d'égalité de traitement à moins qu'il y ait une base constitutionnelle spécifique (art. 64 al.1 Cst) dans le cadre de la LHID. Il ne peut avoir d'exclusion de contribuables du simple fait de la forme juridique, à cause de l'égalité de traitement (Neutralité d'accès à l'incitation). Une définition claire de la R&D&I selon les manuels Frascati et Oslo de l'OCDE, doit être arrêtée. La double incitation (« double R&D dipping ») ne doit pas être. L'auteur suggère l'adoption de la licence box, selon l'approche dite « nexus » modifiée) »modified nexus approach »). Cette dernière étant plus conforme au droit constitutionnel suisse du fait de « *la nature proportionnelle aux activités spécifiques* ». Il est rappelé le principe constitutionnel de la proportionnalité doit être garantie dans le cadre de la RIE III. Le « catalogue » des droits immatériels fait encore l'objet de débats au niveau de

l'OCDE. L'application de la licence box aux redevances et gains en capital (post aliénation) doit être conforme à la systématique fiscale. Une extension symétrique doit être faite aussi bien aux personnes morales qu'aux entreprises de personnes. Enfin, le concept de subjective du rendement (« subjektbezogene Betrachtungsweise ») doit considérer « également » les rendements périodiques et gains en capitaux.

7. Les éléments clés de la réforme

- 1 Les **régimes d'imposition** actuels ainsi que les statuts cantonaux de société holding, de société administrative et de société mixte, sont abolis. Il en ira de même des règles principales et applicables à la Swiss Finance Branch au niveau fédéral. C'est en réponse aux critiques internationales ciblant ces régimes que leur suppression est comprise dans la RIE III
- 2 Le concept de La « **patent box** » est introduit au niveau du droit cantonal pour tout ce qui relève des brevets et droits similaires. Le projet de loi a retenu l'approche Nexus développée par l'OCDE. L'allègement maximal que peuvent octroyer les cantons est de 90 % sur les bénéfices issus des « patent boxes ».
- 3 La RIE III Introduit une importante mesure optionnelle encourageant la recherche et du développement (**R&D**) au niveau cantonal. Ceci sous la forme d'une «super déduction» des frais de R&D. Les cantons, à leur libre arbitre, peuvent avantager et encourager les activités de R&D. Le législateur a voulu compenser l'effet restrictif des « patent boxes » en application de l'approche Nexus.
- 4 Introduction de règles générales encadrant la Suisse. Ces règles générales cherchent une convergence des **pratiques fiscales** suisse avec les standards internationaux fiscaux.
- 5 Lorsque le capital comprend des **brevets**, droits similaires ou les droits de participation, les cantons ont la latitude d'adapter l'impôt cantonal sur le capital. **Une imposition réduite** sur le capital propre s'applique optionnellement.
- 6 Abolition du **droit de timbre** d'émission sur les fonds. Ce point est important dans la mesure où il a fait l'objet d'une demande incessante des milieux économiques.
- 7 La RIE II avait introduit une exonération partielle des dividendes en fonction du niveau de la participation, de la durée de détention de la participation ainsi qu'en fonction de la participation dans la fortune privée ou commerciale. Les taux d'exonération variaient. Avec la RIE III, il y a une **harmonisation** de l'imposition partielle des dividendes pour les particuliers. Tant au niveau fédéral et cantonal, cet

allègement sur les **dividendes** sera légalement fixé à 30%. Quand les dividendes sont issus d'investissements boursiers supérieurs à 10 %, l'imposition sera sur 70 %.

- 8 Un mécanisme de **péréquation** est introduit pour répartir l'aide aux cantons par la confédération. Le mécanisme repose sur une règle proportionnelle visant à alléger la charge financière inhérente à la réforme. Les cantons étant chargés de collecter l'impôt fédéral, la rétrocession fédérale aux cantons passe de 17 à 20,5 % de l'IFD collecté. La confédération s'engage aussi à apporter une contribution annuelle aux cantons d'un milliard de francs. L'objectif est de permettre aux cantons, qui baissent leurs impôts du fait de la RIE III, de palier à la **perte fiscale**. La souveraineté cantonale à déterminer les taux d'imposition perdure et les cantons restent libres de baisser l'IS à leur guise. Il en va de même pour la réévaluation des réserves latentes et du goodwill en début et fin d'assujettissement (**Step-up**). Il s'agit là d'une mesure importante permettant aux cantons d'assurer l'alignement de l'imposition avec les valeurs ajoutées complètes créées. Une forme de superposition de l'imposition et de la substance générée à être imposée au lieu où elle est créée.
- 9 Enfin, point non moins important, la RIE III, introduit les intérêts notionnels sur capital propre.

Au **niveau économique**, il convient de rappeler, pour le canton de Vaud lieu de l'étude, que les sociétés mixtes à statut particulier (sans les holdings au nombre de 379 en 2013) généraient en 2009 directement ou indirectement :

	Impôts canton	Contributions sociales	% et effectifs des emplois cantonaux	Valeur ajoutée pour le canton
Sociétés	147 millions			
Emplois directs	150 millions	120 millions	3,7 (10'235)	1'512 millions
Emplois induits	Non chiffrés	Non chiffrés	4,1 (11'242)	1'476 millions
Total	297 millions	120 millions	7,8 (21'477)	2'988 millions

Source Rapport du conseil d'Etat au Grand conseil.

- 21'500 emplois dans le Canton de Vaud, soit 7,8% des emplois ;
- 2'988 millions de francs de valeur ajoutée pour le canton ;
- 300 millions de francs de recettes fiscales, sans compter les impôts induits des entreprises et des collaborateurs.¹¹¹

¹¹¹ EXPOSE DES MOTIFS ET PROJETS DE LOIS (EMPD N° 1 du projet de budget 2015) Rapport intermédiaire du conseil d'Etat vaudois.

8. Le débat public

La revue de la littérature académique sur cette loi RIE III est ponctuelle, erratique en fonction de l'actualité très tourmenté autour de la RIE III. La Loi étant actuellement en débats et faisant l'objet d'une votation fédérale n'a pas encore fait l'objet d'études académiques. Le sujet étant dense et complexe, l'actualité a reposé sur les analyses d'experts et d'hommes politiques spécialisés comme les directeurs cantonaux¹¹² de la conférence suisse des impôts ou de ministre de l'économie et de finances. L'explication et la formulation de cette loi complexe répudie toute explication simple. Il a fallu chercher et décortiquer les avis d'experts dans les revues et la presse spécialisée. A notre avis, le problème crucial de la double imposition économique n'a pas fait l'objet de débats sur la place publique hormis notre contribution¹¹³. Si le sujet reste très peu accessible aux non spécialistes, le politique ne s'en trouve que désarmé. Comment expliquer le complexe simplement sans en perdre l'essence en route. Il y a une densité d'avis avertis lors des débats parlementaires. Une multitude d'experts fiscaux se sont prononcés¹¹⁴ certes, mais les messages ne sont, malheureusement, pas accessibles à la compréhension populaire, ce qui pose un problème de démocratie. SI les experts se sont prononcés, leur neutralité est très relative. Cette question sur la double imposition économique est multidimensionnelle tant elle touche à de l'entrepreneuriat, la fiscalité personnes physiques et morales mais aussi elle a un lien avec l'investissement, ses modes de financement. Certains économistes, accusent une ponction trop forte de dividendes qui « plombe » l'investissement¹¹⁵. Dans son article, Christian Chavagneux démontre que 85% des profits partent en dividendes. La RIE III est qualifiée à coups de slogans de cadeaux aux actionnaires et multinationales, de boîte à outil d'optimisation. La double imposition économique¹¹⁶ a fait couler beaucoup d'encre et la césure des avis reste forte entre les tenants d'une vision libérale réclamant sa réduction et les interventionnistes voyant la réduction de la double imposition économique comme un manque à gagner dans des démocraties socio-libérales. Rares sont les visions claires sur ce sujet tant sa complexité est importante¹¹⁷. Le réel ne se donne que très difficilement et les choses sont rarement ce à quoi elles ressemblent.

¹¹² Réunion du 27.01.2017 des conseillers d'Etat romands à Crissiers

¹¹³ « La RIE III va baisser la double imposition économique. Article dans Le Temps. 31.01.17. Jamal Reddani

¹¹⁴ Etude constitutionnalité de la loi. Pr Danone

¹¹⁵ Les distributions de dividendes plombent l'investissement des entreprises. L'économie politique. Christian Chavagneux.

¹¹⁶ La fin de la double imposition économique Claude-Alain Barke et Cédric Portier. Experts Price Water House Cooper

¹¹⁷ Article dans l'AGEFI. Bons et mauvais raisonnements. 23.03.12 Jamal Reddani

Le message pédagogique sur la RIE III est resté inaudible à la population conditionnée par une désinformation à coups de slogans.

Le discours libéral

A juste titre, les libéraux qualifient de confiscatoire l'imposition des revenus majorée par un impôt sur la fortune surtout lorsqu'il s'agit de la fortune commerciale (outil de travail)¹¹⁸. Ils voient dans la RIE III un allègement fiscal pour l'entrepreneur. Le paradoxe est que la double imposition économique, frappant le bénéfice des sociétés une première fois et une seconde fois les dividendes distribués, pénalise l'entrepreneuriat et non pas l'actionnariat. Lorsque la double imposition est élevée, elle impacte le mode de financement qui devient difficile de la part de l'actionnariat. Un actionnaire facture sa propre fiscalité sur les dividendes à l'entreprise qu'il finance. On ne peut raisonnablement enjamber cet aspect-là lorsqu'on veut réellement comprendre l'environnement fiscal de l'entreprise.¹¹⁹

Au sujet de la RIE III les arguments des libéraux reposent sur le risque de mettre en danger l'attractivité de la Suisse. Ils soulignent par ailleurs le contexte international très concurrentiel, la nouvelle donne américaine, le Brexit. Les multinationales concernées fournissent 10% de l'emploi en Suisse. Chaque emploi précédent induit 1.6 emplois indirects selon un conseiller d'Etat.

Le discours interventionniste

Les interventionnistes¹²⁰, sont insensibles aux effets de la double imposition économique sans laquelle, les finances publiques n'auraient pas les moyens de l'état « providence » et social. Leurs arguments contre tout allègement fiscal a pour base un déséquilibre dans l'évolution de la part des salaires et des dividendes dans la valeur ajoutée et dans le temps.¹²¹. Par exemple en 2013, les entreprises du CAC 40 ont réalisé 48 milliards de profit soit une diminution de 8% mais en même temps les actionnaires de ces mêmes entreprises ont augmenté leur dividendes de 6%. Ici aussi, cet argumentaire ne peut pas être mis de côté. Ce qui a été malheureux dans les débats, c'est la confusion la plus totale entre grand actionnaires purs

¹¹⁸ L'impôt sur la fortune de l'entrepreneur Etat des lieux et perspectives Fondation Avenir Suisse & CCIG, le 1er décembre 2015. Prof. Dr. Xavier Oberson

¹¹⁹ Etude et modélisation mathématique de la RI II. Mémoire de licence HEC 2009. Jamal Reddani

¹²⁰ Manifeste d'économistes atterrés.

¹²¹ Etude Capital. »Dividendes : en donne-t-on trop aux actionnaires ? 23.04.14 Etienne Gingembre

investisseurs et les entrepreneurs de PME formant le 80% du tissu économique et qui ont besoin, objectivement, de cette réforme.

9. Le canton de Vaud : lieu de l'étude

Le Canton de Vaud est très concerné par cette loi, car il fait partie des cantons qui ont accueilli le plus de multinationales bénéficiant de « tax ruling » ou de statuts fiscaux spéciaux. Le canton de Vaud, promeut cette loi afin de garantir les conditions cadres à la base de sa bonne situation économique¹²². En effet, le canton de Vaud par son pragmatisme¹²³ et souplesse, a pu attirer les multinationales, augmenter la ponction fiscale, ce qui a permis la réduction drastiquement sa dette. Il a réduit au minimum le taux de chômage (taux technique pour un minimum de fluidité du marché) lorsqu'en même temps il accueillait dizaines de milliers de salariés super qualifiés européens. Comme nous l'avons publié, ces compétences gratuites car non formées en Suisse, ont été la clé du succès par une embauche massive dans les multinationales nouvellement installées. Sous la contrainte extérieure de supprimer les statuts fiscaux privilégiés, le Peuple vaudois appelé aux urnes¹²⁴ a plébiscité cette loi. La synergie démocratique s'est encore exprimée entre une classe politique de consensus et la population. La question déterminante, eu égard aux compensations financières fédérales aux cantons, prévues par la RIE III ; est de savoir comment le canton de Vaud qui a accepté la RIE III va l'appliquer si la loi ne passe pas au niveau fédéral ce 12 février 2017. Par ailleurs, si la RIE III ne passait pas, quel serait la position du canton de Vaud par rapport à sa contribution nette au fond fédéral de compensation. Dans une telle configuration, en voulant néanmoins appliquer la RIE III dans son propre canton, il devrait supporter les pertes fiscales prévues. Aurait-il encore les moyens de l'actuelle solidarité inter cantonale ?

III. UNE ANALYSE EMPIRIQUE PAR SIMULATIONS

A. Objets de l'étude.

1. Les assujettis.

Profil des actionnaires : Il s'agit d'un foyer fiscal composé d'un couple salarié et actionnaire à 100% de sa propre société anonyme dans le canton de Vaud. Afin de mettre en valeur les effets des variables essentielles de notre étude (impact de la RIE II sur l'exonération partielle des dividendes et la baisse importante du taux d'IS de la RIE III) Nous avons élagué

¹²² EXPOSE DES MOTIFS ET PROJETS DE LOIS (EMPD N° 1 du projet de budget 2015)

¹²³ Article dans l'AGEFI. Bons et mauvais raisonnements. 23.03.12 Jamal Reddani

¹²⁴ Référendum du 20 Mars 2016

les calculs des détails liés aux déductions sociales au niveau fédéral. Ainsi les frais d'acquisition du revenu (frais de transport, frais de repas et autres frais 3% du salaire net) qui dans cette typologie sont entièrement pris en charge par la société, ne sont pas retenus pour les calculs. L'impact de la propriété immobilière a aussi été neutralisé, ainsi que les rachats LPP.

Ce couple détient le 100% des actions nominatives liées et donc a une liberté au niveau de l'assemblée générale ainsi que dans le cadre du conseil d'administration. Les deux actionnaires sont dirigeants et leurs hautes qualifications n'appellent pas matière à contestation sur leurs niveaux de salaires.

2. La société

Profil de la société anonyme, dans le canton de Vaud¹²⁵, entièrement détenue par une famille. Les uniques charges retenues dans le compte d'exploitation sont exclusivement les salaires et charges sociales ainsi que l'impôt société net qui est ici de 21.62%¹²⁶. Ainsi lorsque le niveau de la variable Salaires est défini alors le calculateur répercute cette information et calcule le salaire brut, les charges sociales avec la contrainte que la somme des deux charges n'excède pas 80% dans le cas où on le définit pour les simulations RIE II et RIE III.

3. Fort fiscal ou lieu d'imposition

Nous avons par simplification du schéma choisi dans le canton de Vaud une ville avec un taux communal égal au taux moyen¹²⁷ comme domicile fiscale aussi bien pour les actionnaires que pour la société.

B. Les buts de l'étude.

Le but ici est d'étudier, de confirmer ou infirmer les hypothèses suivantes sur la double imposition économique par rapport à la réforme des entreprises II.

- Calcul de la charge fiscale des actionnaires éclusant tout le bénéfice par le versement des salaires pour un revenu avant impôt IS de CHF 100K à 1 Mio.
- Calcul de la charge fiscale des actionnaires éclusant tout le bénéfice par le versement des salaires en intégrant la partie des charges sociales (AVS) qui à partir du seuil de

¹²⁵ Le Canton de Vaud est à un coefficient de 154.5%. le multiplicateur communal est de 70% moyenne cantonale.

¹²⁶ La charge fiscale impôt société brute est de 27.58% avant impôt. L'impôt étant déductible, le calcul en dedans se fait comme suit Bénéfice*27.58/127.58=Bénéfice*21.62%.

¹²⁷ Le taux communal de la ville est de 70%, Assens proche de la moyenne cantonale

salaires brut de CHF 84600 sont une perte et doivent donc être considérés comme un impôt. Ceci pour un revenu avant impôt IS de CHF 100K à 1 Moi

- Calcul de la charge fiscale d'un indépendant réalisant le même bénéfice avant impôt de CHF 100 à 1 Moi par paliers de CHF 20K. Déterminer la charge fiscale.
- Calcul de la charge fiscale d'un indépendant réalisant le même bénéfice avant impôt de CHF 100 à 1 Moi par paliers de CHF 20K. Déterminer la charge fiscale en incluant la partie des charges sociales (AVS) qui est perdue et doit être considérée comme un impôt.
- Calcul de la charge fiscale des actionnaires attribuant 80% du revenu avant IS à leurs salaires et 20% à des dividendes. Considérer la partie des charges sociales (AVS) qui est assimilée à de l'impôt. Le but est de déterminer l'impact de la RIE II qui exonère partiellement les dividendes à 30% au niveau cantonal et 40% au niveau fédéral. Le taux IS retenu dans ce scénario est avant la baisse de la RIE III prévue dans le canton de Vaud.
- Calcul de la charge fiscale des actionnaires attribuant 80% du revenu avant IS à leurs salaires et 20% à des dividendes. Considérer la partie des charges sociales (AVS) qui est assimilée à de l'impôt. Le but est de déterminer l'impact de la RIE II qui exonère partiellement les dividendes à 30% au niveau cantonal et 30% (effet de la RIE III) au niveau fédéral ; mais aussi la baisse de la RIE III du taux IS à 13.79%.
- Dans tous les cas déterminer les taux moyens et taux marginaux ainsi que les valeurs que prennent toutes les 97 variables cf. Annexe 2.
- Comparaison des charges fiscales à activité et revenus égaux entre des salariés actionnaires de leur société et un indépendant.
- Calculer pour tous les scénarios, le revenu disponible après impôts (charge fiscale agrégée personnes physiques et morales)
- Comparaison des charges fiscales avant et après la réforme II à dividendes versés égaux.
- Comparaison des charges fiscales avant RIE II et RIE III et après leurs effets pour la RIE III avec la baisse importante du taux net IS de 13.79%.

Les variables part salaires et charges d'une part et part de dividende et impôt société d'autre part étant proportionnelles, il n'y aura que l'effet du niveau de salaires/revenus qui nous éclairera sur l'évolution de la charge fiscale PP, PM et surtout la charge fiscale agrégée entreprise et ménage (des actionnaires)

C. Bornage et champ d'étude

L'hypothèse est que la société Anonyme dégage un bénéfice avant impôt de CHF 100 000 à CHF 1 Mio.

Notre objectif est de calculer les charges fiscales d'un revenu imposable de CHF 100 000.00 à CHF 1 000 000.00 avec pour pas CHF 20 000.00. Nous mettrons en évidence la charge fiscale pour cette plage de revenu supplémentaire de CHF 20 000. Ceci en partant du principe que les effets de la double imposition forçait les actionnaires salariés de se verser l'entier du bénéfice en salaires. Nous simulerons aussi les situations exactes à savoir comparaison, à dividendes égaux, les charges fiscales avant et après les deux réformes RIE II et III.

Le niveau de 20% de dividendes est arbitraire car les contraintes jurisprudentielles exigent que l'étude « du salaire excessif », « sous salaire », « élusion des charges sociales »¹²⁸ soient étudiés au cas par cas. Nous retenons comme hypothèse que les entrepreneurs actionnaires, pour les 100 revenus possibles, décident de convertir le revenu que dégage leur société anonyme comme suit, 4/5 en salaire et 1/5 en dividende. Ce choix est basé sur nos constatations dans notre fiduciaire. En général nous n'avons pas noté de requalification à ce seuil de rapport salaire/dividende, mais sur un échantillon restreint.

¹²⁸ Voir chapitre contraintes dans l'arbitrage salaire/dividende. [Page 25](#)

D. Les moyens de l'étude

1. Les contraintes

Ici ce sont les outils qui vont permettre le calcul exhaustif des charges fiscales à savoir à chaque fois l'ICC et l'IFD PP et PM.¹²⁹

A ce jour il n'existe pas de programme fiscal permettant d'anticiper les exonérations fiscales. Par ailleurs et surtout, cette étude demande le résultat très élevé de charges fiscales instantanées afin de faire des simulations par le fait de « choquer » des variables. Par exemple, augmenter la part salaires/charges sociales et baisser les dividendes/impôt société. Il s'agit de milliers de calculs intermédiaires pour générer les charges fiscales, gains et pertes d'AVS et ce pour chacune des populations d'actionnaires salariés de leur entreprise, actionnaires purs investisseurs et indépendants avec une même activité. Ces calculs, si on compte même 20 simulations, nécessitent plus de 18 000 calculs de déclarations fiscales ce qui est inimaginable à la main ou même avec l'utilisation d'un programme lorsqu'on peut biaiser pour anticiper l'exonération partielle des dividendes.

Ces contraintes nous obligent à un développement d'algorithmes, macro, calculateurs, et programmes en Visual Basic assez complexes, mais permettant des résultats clairs, précis et dévoilant la réalité de la fiscalité des 3 sujets (l'actionnaire pur investisseur, l'indépendant et l'actionnaire salarié de son entreprise).

Fichiers	Calculateur fiscal personne physique	Calculateur fiscal personne morale	Calculateur assurances sociales personne physique	Calculateur assurances sociales personne morale	Lignes programmation	Modules	Calculs matrices routines	Macros	Algorithmes
Seuil ICC IFD général	7	7	7	7	280	7	10'060	6	7
Seuil GF AVS égalité 4 paliers	4	4	4	4	30	1	1'292	2	1
Seuil GF AVS explications	4	4	4	4	30	1	1'321	2	1
Seuil GF	3	3	3	3	30	1	5'840	2	1
Seuil GF AVS égalité trait.	1	1	1	1	30	1	6'089	3	2
Taux marginaux taux moyens	1	1	1	1	30	1	21'507	4	1
Delta CF RIE II AP versus Ind	4	4					60		4
Total	24	24	20	20	430	12	46'169	19	17

2. Le simulateur fiscal : Matrices et modules de simulations

Le travail a nécessité plusieurs algorithmes et une programmation conséquente. Nous avons construit par utilisation du tableau Excel et programmation en Visual basic, une base de

¹²⁹ ICC (impôt cantonal et communal) et l'IFD (Impôt fédéral) PP (Personne physique) et PM (Personne morale)

données. Cette base de données est hybride dans la mesure où elle est alimentée par plusieurs sources. Elle est interactive puisqu'elle alimente en données les différents modules de calculs qui à leur tour l'alimentent de leur output. Ce calculateur génère les mêmes résultats qu'un logiciel homologué tel que Dr Tax ou Vaud Tax au niveau de la simple charge fiscale personne physique.

Eléments de la loi et variations pour l'étude

Les données de calcul découlant de la réforme et des objets de l'étude: Ce tableau agrège les taux d'exonération fiscale au niveau cantonal et fédéral mais aussi sert aux simulations avec des seuils différents. Il informe le compte d'exploitation sur le choix du partage du bénéfice brut entre d'une part les salaires et charges fiscales et d'autre part les dividendes et impôt société.

Matrice économique

Elle comprend en fait les variables liées au compte d'exploitation de la SA dans lequel, par le biais de variables, on y définit le niveau des salaires et l'output à savoir, le salaire brut, salaire net, charges sociales, bénéfice avant impôt, l'impôt, les dividendes ; cet output va alimenter la base de données.

Le module fiscal

Il s'agit ici d'un tableau avec les déductions sociales aussi bien au niveau cantonal que fédéral. Ce tableau acquiert l'information des salaires nets + partie de dividendes non exonérée et il donne comme output les revenus imposables cantonaux et fédéraux.

Le module de calcul ICC

Ce dernier acquiert plusieurs informations dont le revenu imposable ainsi que le revenu déterminant pour le taux. Il calcule la charge fiscale et alimente la base de données de cette dernière. Ce module subit en amont et en aval de ses calculs des processus itératifs¹³⁰ en Visual basic permettant les 100 calculs de charges fiscales. Ce module a la particularité d'intégrer les multiplicateurs cantonaux et communaux.

Le module de calcul IFD

¹³⁰ Le processus itératif est une séquence d'instructions destinée être exécutée plusieurs fois et autant de fois qu'on peut en avoir besoin. C'est aussi une exécution de la séquence.

Ce dernier appelé Cor pour « corrigé » de l'exonération partielle au niveau fédéral à savoir intégrant la réforme II calcul, selon le même principe ci-dessus, la charge fiscale et alimente en retour la base de données.

Le module de calcul IFD CTRL

Comme son nom l'indique, ce module calcule la charge fiscale Hors réforme II. Ce dernier est très important dans la mesure où il sert de clé de contrôle à nos modules. En fait, Il reprend le revenu ICC (intégrant déjà l'exonération partielle) et de ce fait il génère le calcul de la charge fiscale qui elle peut être vérifiée par comparaison avec un programme de calculs fiscaux, ici nous avons retenu le Dr Tax¹³¹.

a) Méthodologie

A chaque modification des macros, des modules en Visual basic, il est refait manuellement avec le programme homologué Dr Tax, + ou -10 calculs de charges fiscales avec comparaison et assurance que les modules et macros génèrent les mêmes résultats.

b) Schéma synoptique du calculateur fiscal et base de données.

Annexe 3

Source : données et graphique J. Reddani repris mémoire de licence

3. Les variables et matrices

A l'élaboration de l'algorithme des calculateurs, nous avons dû définir les variables traitées par les différents modules de Visual basic. Nous n'en explicitons que 85 bien que le nombre réel dépasse les cents. Ces variables sont utilisées dans tous les modules et de manière croisée. Nous les mettons en **annexe 2**

E. Etudes comparatives de scénarios selon différentes hypothèses

Nous avons procédé au calcul de toutes les charges fiscales avec et sans effet de l'exonération partielle des dividendes (RIE II9 à un niveau d'arbitrage de 20% du bénéfice brut en dividendes et 80% en salaires pour les actionnaires salariés de leur entreprise. En fixant les dividendes à 20%, la matrice de données économiques adapte toutes les charges du compte d'exploitation de manière à ce que le résultat soit à zéro après impôt.

Nous n'avons pas considéré le tableau de répartition des bénéfices pour simplifier la lecture assez complexe des données de l'étude. Il en résulte les données suivantes.

¹³¹ Dr Tax est un programme de calcul fiscal agréé par les cantons. Ce dernier est utilisé par nous depuis deux années dans notre quotidien professionnel.

Aspects généraux fiscaux : taux moyen, taux marginal, seuil de l'impôt cantonal et communal maximaux (30), seuil de baisse du taux marginal, conjonction du taux marginal et taux moyen.

Aspects généraux fiscaux : Effets de la double imposition économique chez l'actionnaire qualifié les subissant.

Comparaison des charges fiscales des actionnaires salariés, purs investisseurs et indépendants.

Comparaison des charges fiscales des actionnaires salariés, purs investisseurs et indépendants avec les effets de la RIE II et la RIE III.

Comparaison des charges fiscales des actionnaires salariés, purs investisseurs et indépendants avec les effets de la RIE II et la RIE III en considérant les charges sociales qui deviennent un impôt à partir d'un seuil.

Comparaison des charges fiscales des actionnaires salariés, purs investisseurs et indépendants avec les effets de la RIE II et de la RIE III

Comparaison des charges fiscales des actionnaires salariés, purs investisseurs et indépendants avec les effets de la RIE II et de la RIE III en considérant les charges sociales qui deviennent un impôt à partir d'un seuil

A quels seuils d'arbitrage salaire/dividendes, apparaît un gain fiscal pour les actionnaires salariés ?

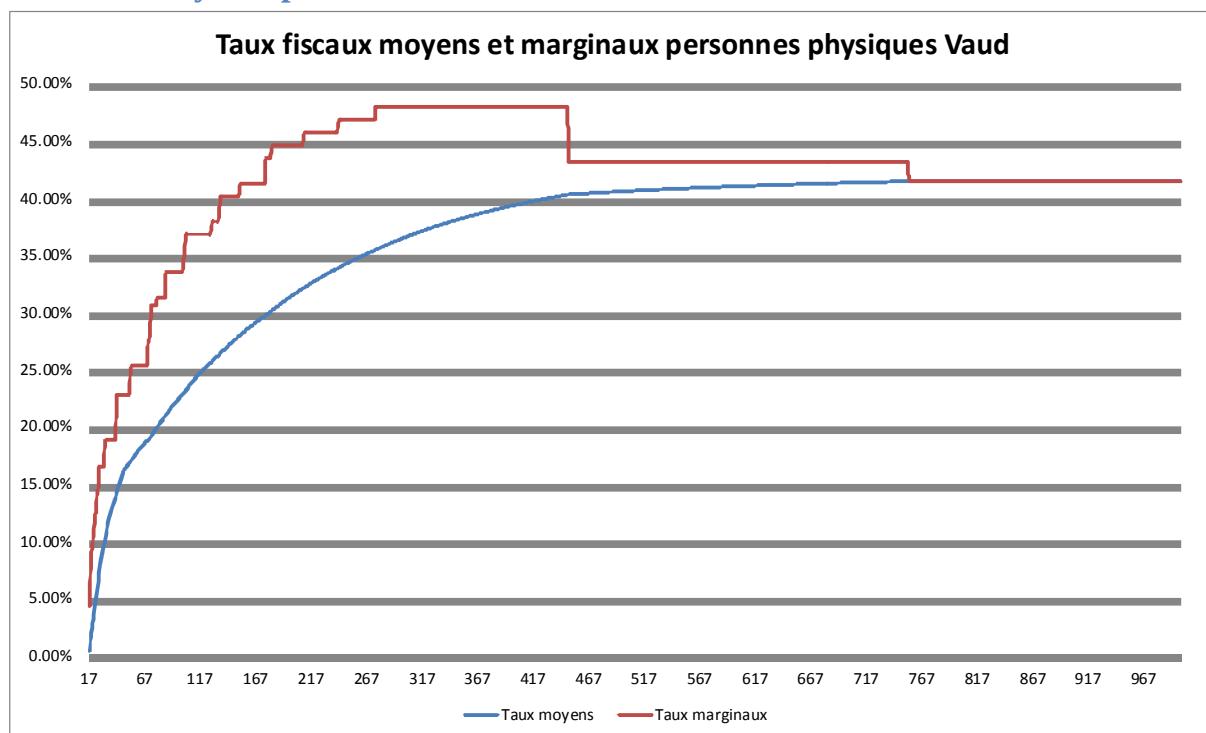
Y a-t-il un seuil d'arbitrage salaire/dividende qui égalise les gains des deux actionnaires ?

Pour tous les calculs, sont calculés les taux moyens, les taux marginaux, les charges fiscales réelles (AVS)

Etude analytique du gain global, détail du gain et pertes sous-jacentes fiscale

IV. RESULTATS ET ANALYSES

A. Calcul des taux moyens et les taux marginaux dans le canton de Vaud y compris l'IFD¹³²



Taux Moyen	Charge fiscale / revenu imposable
Taux marginal	Charge marginale pour +CHF1000/1000

Source J. Reddani. Détermination des taux moyens et marginaux de CHF100 à 1Mio. **Annexe 1**

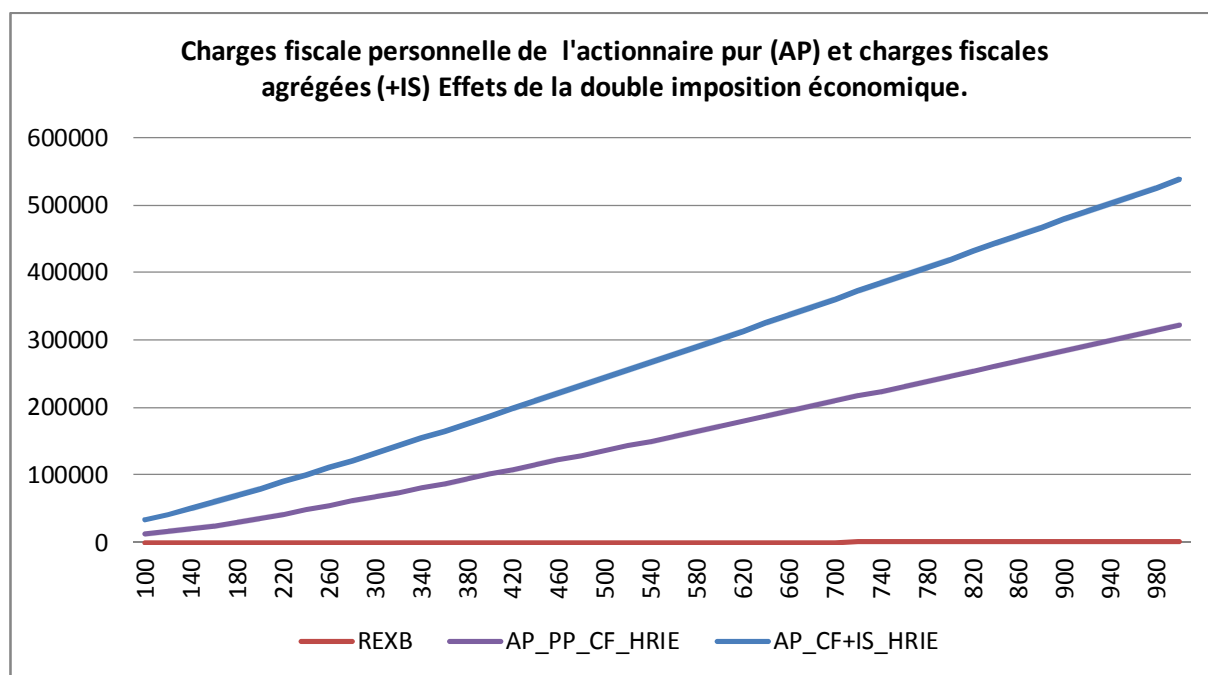
Contrairement aux taux d'impôt société, les taux fiscaux personnes physiques sont exponentiels puis leur courbe devient asymptotique à partir du seuil de CHF 756 000. A ce seuil les taux marginaux et moyens se rejoignent. La cassure du taux marginal sur le graphique et sa baisse est due au bouclier fiscal de 30%¹³³ d'impôt cantonaux et communaux maximum. Il est atteint au seuil de revenu imposable de CHF 447 000.

¹³² Impôt fédéral direct

¹³³ Art. 8 Al. 1 LCom. Loi sur les impôts communaux du 5 décembre 1956

B. Double imposition économique sur la fiscalité des actionnaires purs investisseurs

Comment apparaissent les effets de la double imposition économique pour les actionnaires purs investisseurs lorsqu'ils considèrent leur fiscalité comme étant l'agrégat de leur charge fiscale personnelle mais aussi celle de l'entreprise (IS). Ces effets sont-ils importants hors RIE.



AP_PP_CF_HRIE	Actionnaire pur investisseur. Charge fiscale personnelle hors RIE
AP_CF+IS_HRIE	Actionnaire pur investisseur. Charge fiscale agrégée personnelle +IS ¹³⁴ hors RIE
REXB	Revenu d'exploitation avant impôt société. En milliers CHF

Source : Jamal Reddani. Modélisation de toutes les charges fiscales entre 100K et 1 Moi avec et sans effets RIE.

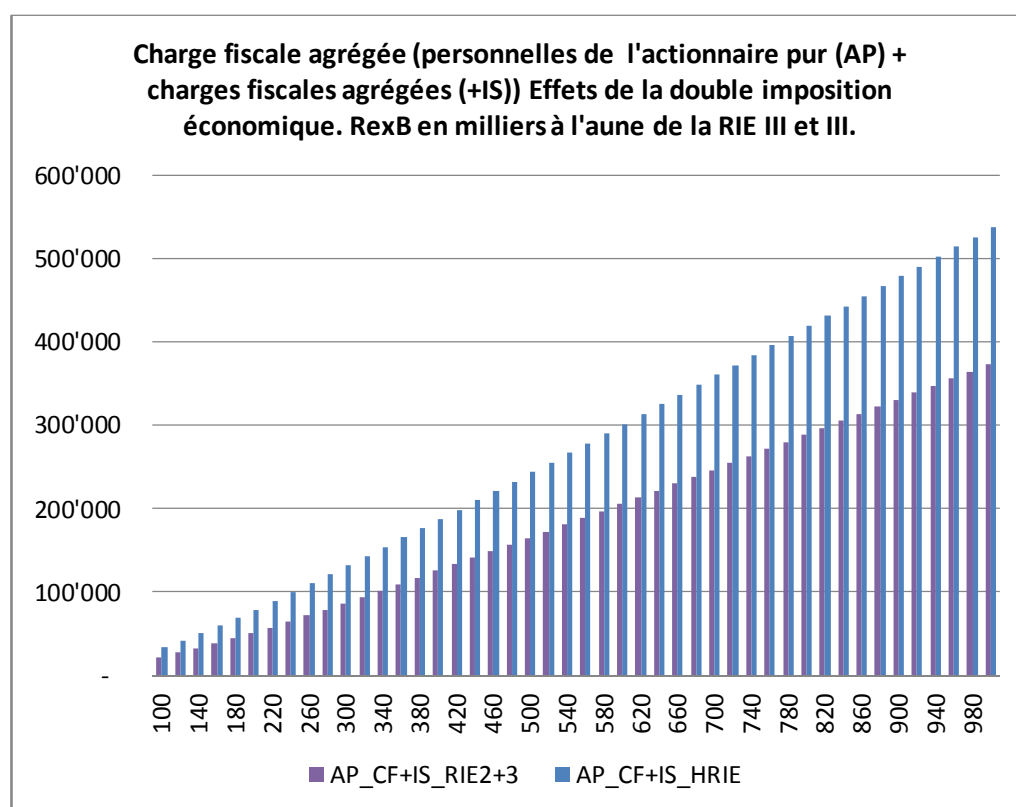
La réponse est oui: dès CHF 100 000 de REXBIS¹³⁵, les effets de la double imposition économique apparaissent. La première courbe (AP_CF_HRIE) exprime la charge fiscale personnelle sur les dividendes que subit l'actionnaire pur investisseur hors RIE. Dans sa vision d'agréger à sa fiscalité propre, celle de l'entreprise, on voit nettement l'effet par la courbe (AP_CF_IS_HRIE). C'est là l'effet fiscal de la double imposition économique qui à un niveau de REXBIS de CHF 1Mio, fait grimper le taux moyen de 41.16% à 53.83%. Ce

¹³⁴ Pour toutes les déclinaisons de calcul, IS= impôt société. Ici le taux net et pas apparent.

¹³⁵ Pour tous les calculs REXBIS ou REXB = résultat d'exploitation brut d'impôt ou avant impôt société

niveau de taux moyen de 53.83% ou de taux marginal (48.19% PP +21.62% PM) touche au consentement à l'impôt et génère plusieurs phénomènes d'optimisation agressive, d'évasion de l'impôt comme expliqué au chapitre II point B.

Comment apparaissent les effets de la double imposition économique pour les actionnaires purs investisseurs lorsqu'ils considèrent leur fiscalité comme étant l'agrégat de leur charge fiscale personnelle mais aussi celle de l'entreprise (IS) à l'aune de la RIE II et RIE III). Les gains fiscaux sont-ils importants pour l'actionnaire pur investisseur ?



AP_CF+IS_RIE2+3	Actionnaire pur investisseur. Charge fiscale personnelle + IS sous RIE2+3
AP_CF+IS_HRIE	Actionnaire pur investisseur. Charge fiscale personnelle + IS hors RIE

Source J. Reddani. Modélisation et calcul de toutes les charges fiscales avec et sans la RIE

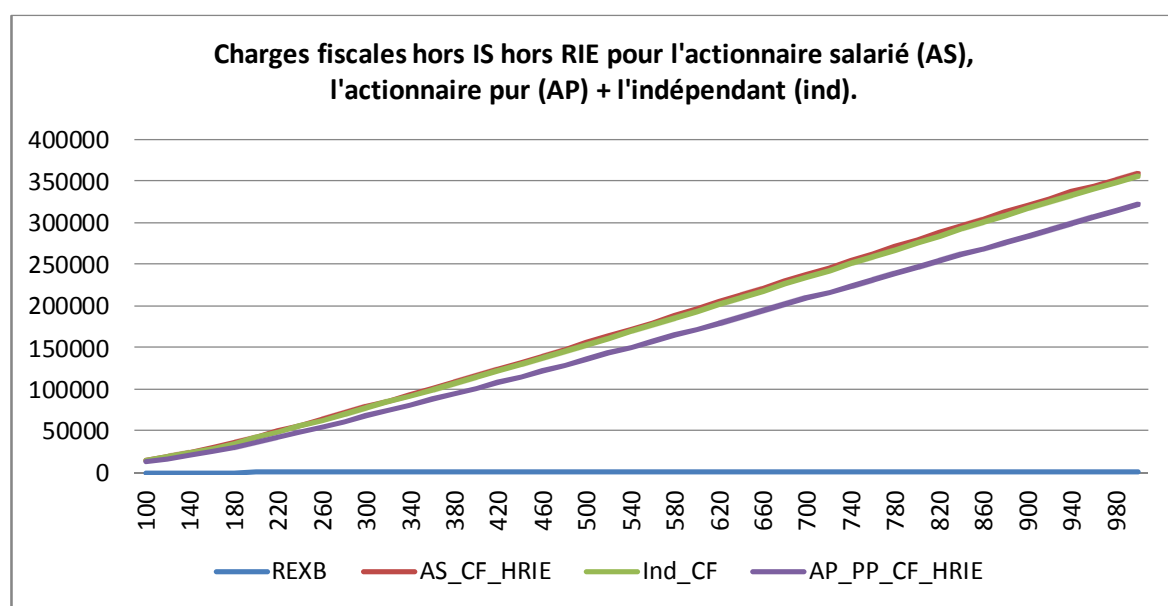
La réponse est oui : Il y a une nette amélioration de la fiscalité agrégée des actionnaires purs investisseurs avec les effets de la RIE II et RIE III (AP_CF+IS_RIE2+3). La raison tient à l'exonération partielle des dividendes (30%) augmentée par la baisse de l'impôt société qui passe de 21.62% à 13.79% dans le canton de Vaud. A CHF 1 Moi de REXbis, l'actionnaire voit un gain fiscal de

C. Égalité dans le traitement fiscal hors RIE II et RIE III

Toutes les modélisations suivantes se basent sur un revenu d'exploitation avant impôt variant entre CHF 100 000 et 1 million. Actionnaires salariés : C'est cette population qui est centrale dans notre étude. Les actionnaires salariés de leur entreprise, pour éviter la double imposition économique, prennent tout le bénéfice en salaire. Dans ce travail nous souhaitons voir si oui ou non ils ont un gain fiscal à vouloir profiter de la RIE II et III. Ici nous voulons montrer les charges fiscales manifestes et latentes lorsqu'on considère la problématique de l'AVS qui devient un impôt dès que le salaire dépasse CHF 84 600

- Actionnaires salariés de leur entreprise éclusant tout le bénéfice en salaire
- Un indépendant à activité identique
- Des actionnaires purs investisseurs

Y a-t-il une égalité de traitement fiscal entre des actionnaires salariés de leur entreprise éclusant tout le bénéfice en salaires, des indépendants et des actionnaires purs investisseurs ; pour une stricte égale activité?



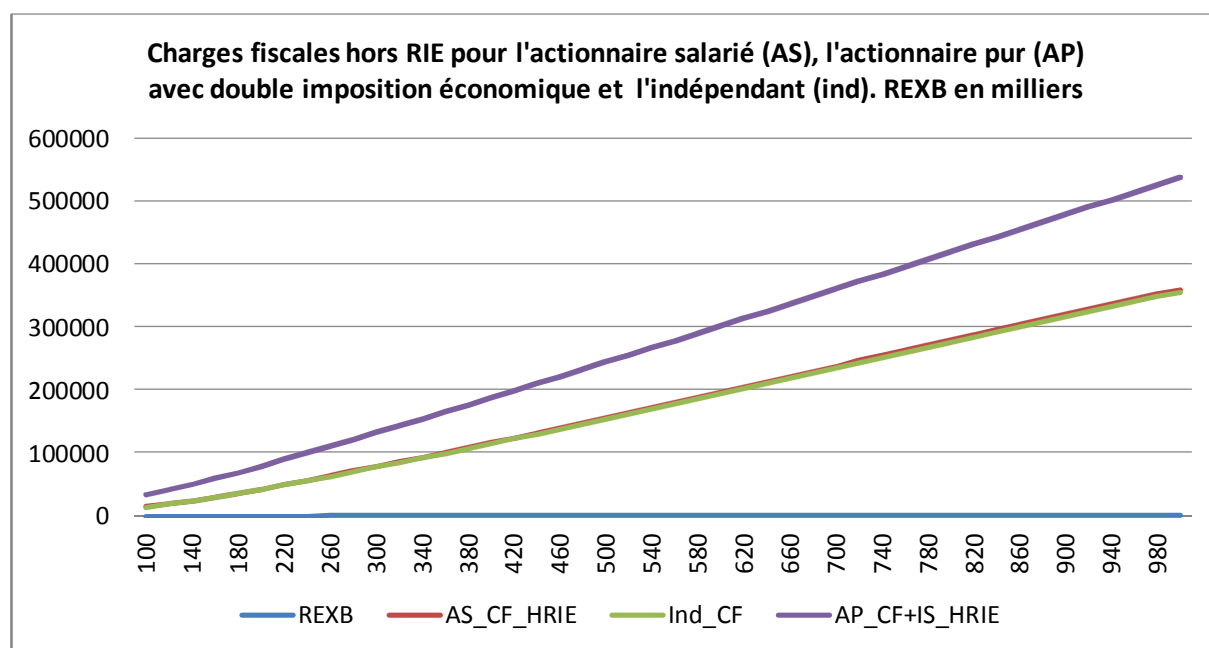
REXB	Résultat d'exploitation avant impôt société en milliers CHF
AS_CF_HRIE	Actionnaire salarié charge fiscale hors RIE
Ind_CF	Indépendant charge fiscale
AP_CF_HRIE	Actionnaire pur investisseur. Charge fiscale personnelle hors RIE

Source : Jamal Reddani

La réponse est non. Le respect de l'article 127 Cst. sur l'égalité de traitement fiscal n'est pas respecté. Le graphique montre les charges fiscales des trois populations pour une même

activité économique. Les actionnaires purs (investisseurs) ont une charge fiscale personnelle moindre (AP_CF_HRIE) que les actionnaires salariés (ASCFHRIE) et l'indépendant (Ind_CF). Cependant, si l'on considère que les actionnaires purs investisseurs agrègent leur fiscalité et celle de l'entreprise (impôt société), on remarque les effets de la double imposition économique (AP_CF+IS_HRIE) à laquelle échappent les actionnaires salariés et l'indépendant. C'est cette double imposition économique qui entraîne des taux moyens d'impôts agrégés à 53.83% chez les actionnaires purs investisseurs. Le mode de financement est impacté par cette double imposition économique car le financement par ces derniers est cher puisqu'ils « facturent » avec leurs dividendes leur fiscalité personnelle y relative. L'indépendant n'est imposé qu'une fois comme les actionnaires salariés qui écluent tout le bénéfice société en salaires.

Y a-t-il une égalité de traitement fiscal entre des actionnaires salariés de leur entreprise écluant tout le bénéfice en salaires, des indépendants et des actionnaires purs investisseurs ; pour une stricte égale activité lorsqu'on considère les effets de la double imposition économique chez l'actionnaire pur?

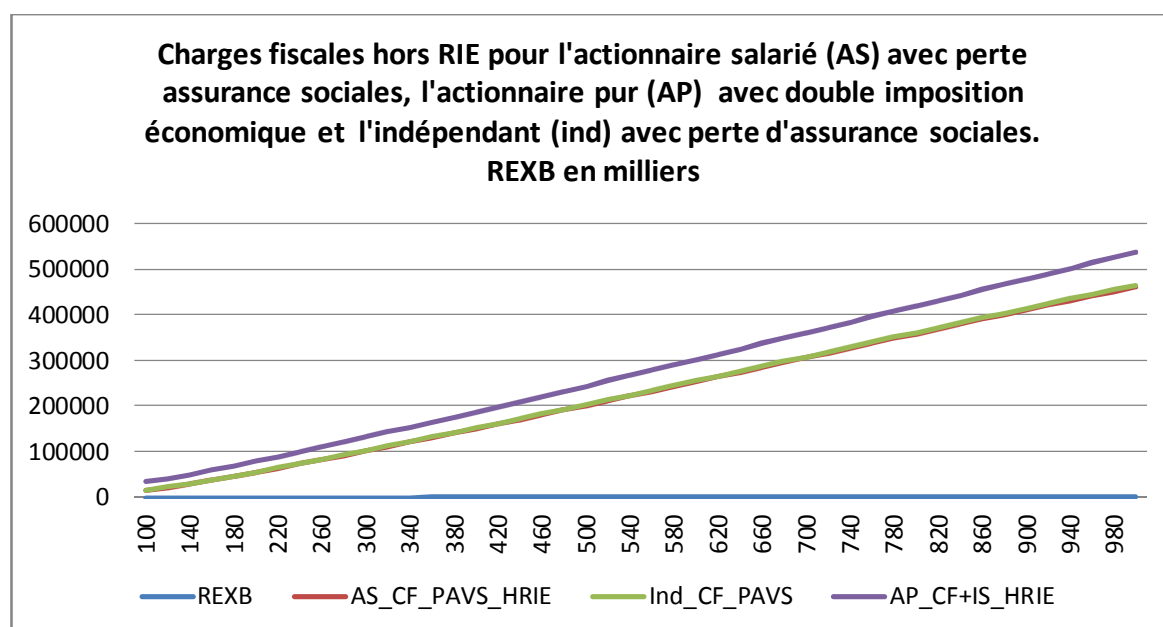


REXB	Résultat d'exploitation avant impôt société
AS_CF_HRIE	Actionnaire salarié charge fiscale hors RIE
Ind_CF	Indépendant charge fiscale
AP_CF+IS_HRIE	Actionnaire pur investisseur. Charge fiscale personnelle+ IS hors RIE

Source : J. Reddani

La réponse est non : La charge fiscale des actionnaires purs augmente de 17% au maximum lorsqu'on la considère comme l'agrégat de l'impôt sur les dividendes chez l'actionnaire et l'impôt société. Cependant cette lecture est inexacte car l'actionnaire salarié subit un impôt caché qui est la partie des charges sociales considérées comme perdues pour tout salaire supérieur à CHF 84600.

Y a-t-il une égalité de traitement fiscal, considérant la partie des assurances sociales assimilée à un impôt au-delà de CHF 84600 de revenu, entre des actionnaires salariés de leur entreprise éclusant tout le bénéfice en salaires, des indépendants et des actionnaires purs investisseurs (y compris la double imposition économique); pour une stricte égale activité?

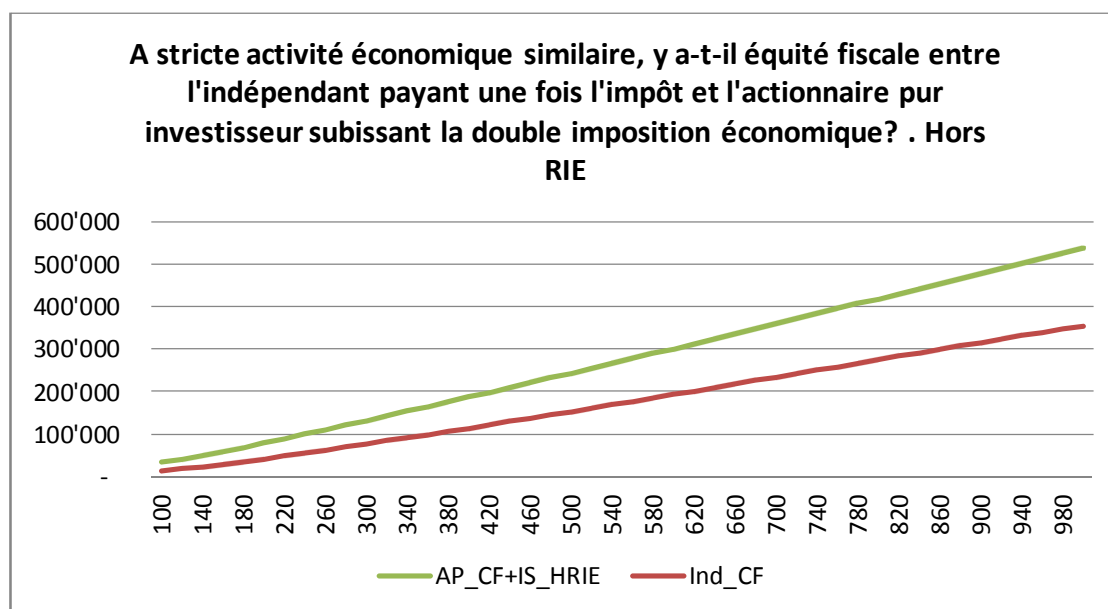


REXB	Résultat d'exploitation avant impôt société
AS_CF_PAVS_HRIE	Actionnaire salarié charge fiscale + perte AVS hors RIE
Ind_CF_PAVS	Indépendant charge fiscale + Perte AVS
AP_CF+IS_HRIE	Actionnaire pur investisseur. Charge fiscale personnelle+ IS hors RIE

Source J. Reddani

La réponse est non : Même en considérant la part des assurances sociales qui doivent être considérées comme une fiscalité cachée, les actionnaires purs investisseurs gardent une charge fiscale agrégée (impôt société + impôt sur les dividendes) plus élevée que les actionnaires salariés et les indépendants. L'effet de la double imposition économique reste très fort sans la RIE II et la RIE III.

Considérant que l'actionnaire pur investisseur intègre l'impôt société à sa fiscalité personnelle, considérant que l'indépendant ne paie l'impôt qu'une seule fois, à stricte activité similaire, y a-t-il équité « fiscale au sens économique » entre ces deux entités économique ?



AP_CF+IS_HRIE	Actionnaire pur investisseur. Charge fiscale personnelle + IS hors RIE
Ind_CF	Indépendant. Charge fiscale

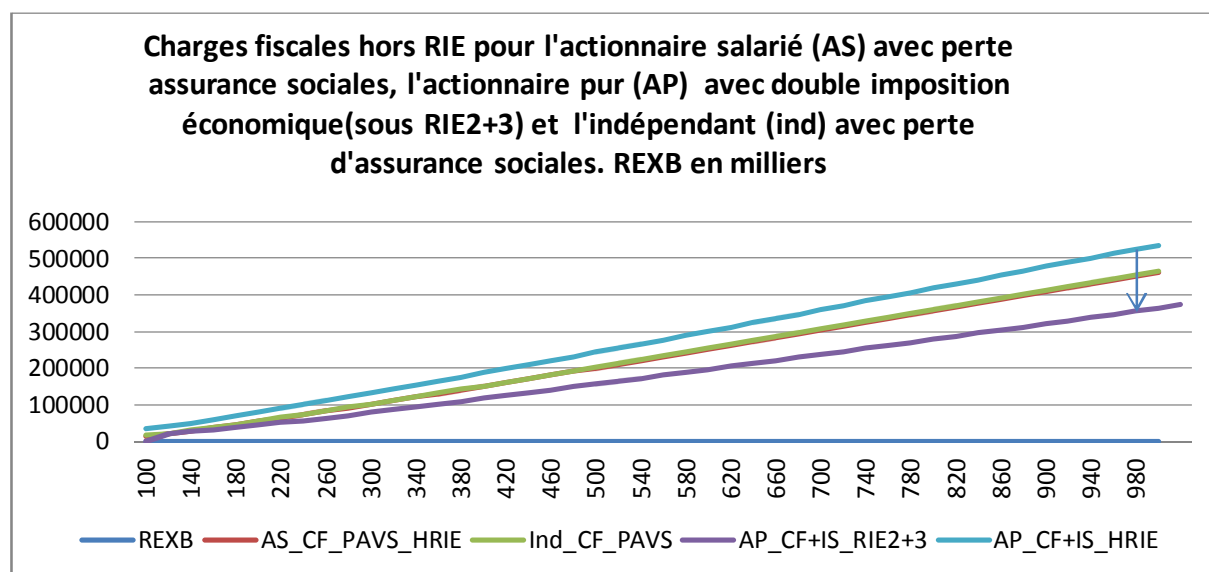
Source J. Reddani. Modélisation et calcul de toutes les charges fiscales

La réponse est non : Il n'y a pas d'équité fiscale car les effets de la double imposition économique sont constants de CHF 100K à 1 Moi. L'indépendant paie une seule fois l'impôt sur son résultat d'exploitation alors que l'actionnaire pur investisseur subit une première imposition dans l'entreprise puis une seconde fois sur ses dividendes. Il s'agit là d'une lecture économique et non pas juridique car l'actionnaire pur investisseur et son entreprise sont deux sujets juridiquement différents.

D. Egalité de traitement fiscal avec les effets RIE II et RIE III

Avec la RIE II + RIE III, l'exonération partielle des dividendes est de 30% (cantonal et fédéral) et la baisse taux IS est substantielle avec un passage de 21.62% à 13.79%.

Les effets des deux lois suppriment-ils l'iniquité fiscale entre les trois types d'entrepreneurs en considérant les effets de la double imposition économique mais aussi la perte des assurances sociales (AVS¹³⁶) que subissent les actionnaires salariés et l'indépendant ?



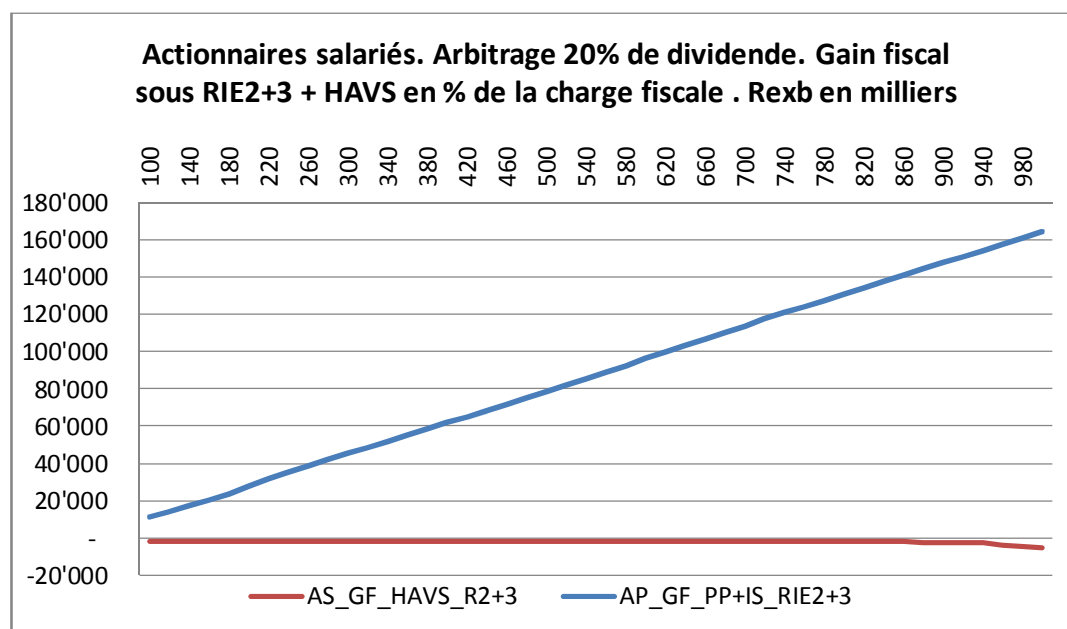
REXB	Résultat d'exploitation avant impôt société
AS_CF_PAVS_HRIE	Actionnaire salarié charge fiscale + perte AVS hors RIE
Ind_CF_PAVS	Indépendant charge fiscale + Perte AVS
AP_CF_HRIE	Actionnaire pur investisseur. Charge fiscale personnelle hors RIE
AP_CF+IS_HRIE2+3	Actionnaire pur investisseur. Charge fiscale personnelle + IS hors RIE

Source : J. Reddani

La réponse est non : La réponse est négative dans le sens où l'amélioration est flagrante pour les actionnaires purs investisseurs. Sa charge fiscale baisse de 36% au maximum. Il y a une inversion d'inégalité puisque les effets de la double imposition économique qui le discriminait sont réduits au point où c'est lui qui bénéficie le plus de la RIE II et III au détriment des deux autres types d'entrepreneurs. C'est pour lui que la réduction de la double imposition économique est très bénéfique puisque les deux autres types d'entrepreneurs n'en profitent pas. Les actionnaires salariés continuant à se verser tout le bénéfice en salaire et l'indépendant ne subit aucun changement. L'inversion flagrante est entre l'indépendant et l'actionnaire pur.

¹³⁶ VermögensZentrum : La rente maximale est octroyée aux personnes qui ont cotisé sans aucune lacune à l'AVS entre leur 21ème et 65ème année (femmes : entre leur 21ème et 64ème année) et disposent d'un revenu moyen d'au moins 84'600 francs

Y a-t-il un gain fiscal similaire pour les deux types d'actionnaires ainsi qu'une égalité de traitement ? Les actionnaires purs n'ont pas de problématique de contrainte « salaire excessif », « sous-salaire » comme les actionnaires salariés (ici retenu la clé 80% de salaire et 20% de dividendes).



AS_GF_HAVS_RIE2+3	Actionnaire salarié charge fiscale + perte AVS hors RIE
AP_GF_PP+IS_RIE2+3	Indépendant charge fiscale + Perte AVS

Source : J. Reddani

La réponse est oui pour les actionnaires purs investisseurs (AP_CF_PP+IS). A CHF100 000 de REXB, il améliore sa fiscalité agrégée¹³⁷ de plus de CHF 160000 à 1Mio de REXB.

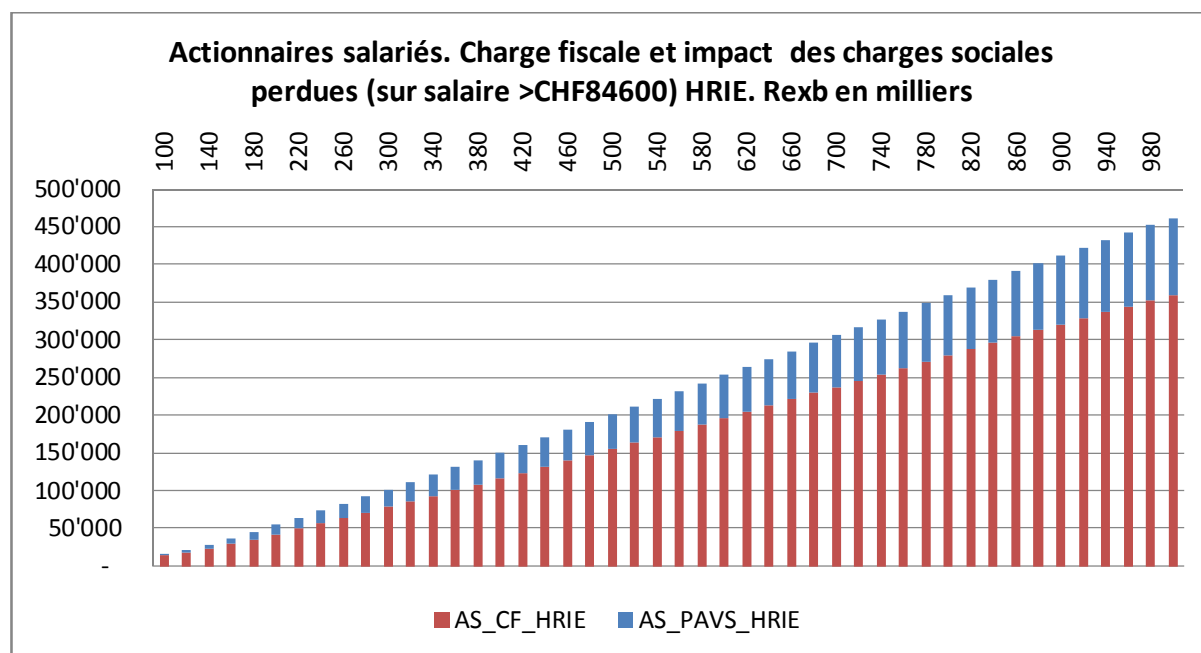
A l'inverse **la réponse est non** pour les actionnaires salariés qui décident de réduire leurs salaires de 20% pour se les verser en dividendes, à CHF 100 000 de REXB, ils aggravent leur charge fiscale agrégée. Leur gain fiscal reste asymptotique sous l'axe des abscisses. A ce niveau de contrainte juridique de « sous-salaire », et donc avec une clé de 80% salaires et 20% de dividendes, la RIE II ne leur procure aucun gain. Les actionnaires purs investisseurs, ne sont pas actifs dans l'opérationnel des entreprises et sont affranchis de la contrainte liée au niveau de distribution de dividendes à laquelle sont soumis les actionnaires salariés.

¹³⁷ Charge fiscale agrégée= charge fiscale personnelle de l'actionnaire additionnée à l'impôt société

E. Fiscalité des actionnaires salariés de leur entreprise sous RIE II + III

Ces sujets fiscaux sont actionnaires de leur entreprise mais en sont aussi des salariés. Ils écluent tout le bénéfice avant impôt société par du salaire. Ils se préservent de la double imposition économique en ne versant aucun dividende. Cependant, tout leur salaire est soumis à l'AVS (cotisation sociale de + ou -12%). Or Les cotisation AVS sur la partie supérieure à CHF 84600 sont des cotisations à perte car ces salariés n'auront aucun retour sur leurs futures pensions de traite. Il suffit d'avoir eu un salaire moyen de CHF 84600 pour bénéficier d'une rente AVS pleine. D'un point de vue économique, il n'est pas faux de considérer ces cotisations à perte comme un impôt, qui est à prendre en considération.

Quels sont les impôts et la part AVS considérée comme telle pour ces assujettis pour un revenu d'exploitation avant IS, entièrement pris en salaire, variant entre CHF 100K et 1 Mio ?



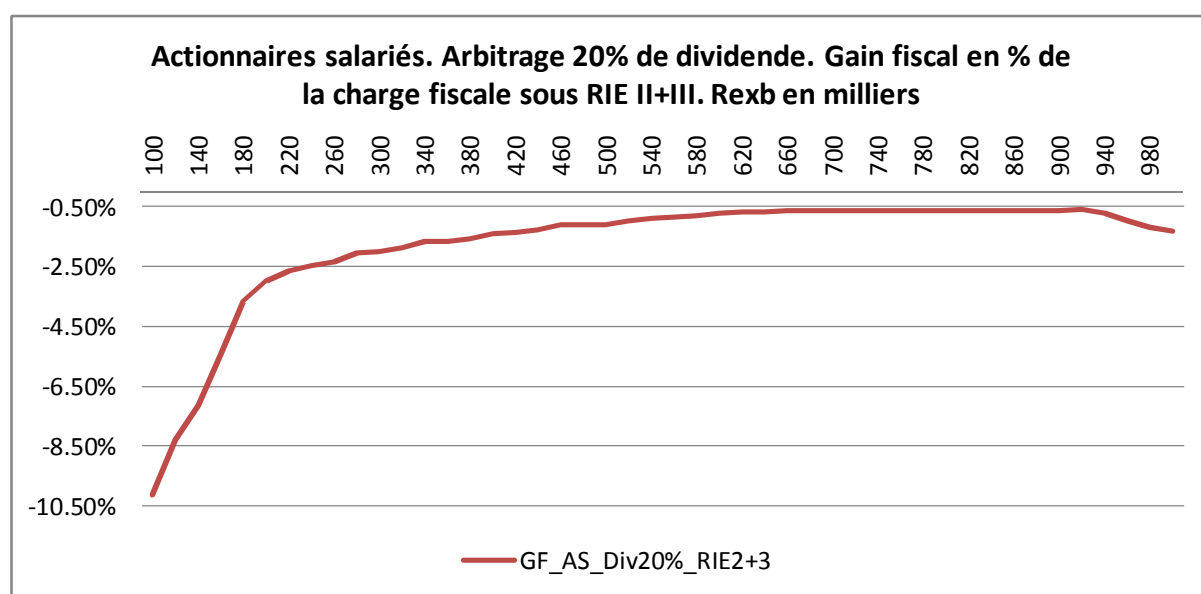
AS_CF_HRIE	Actionnaire salarié. Charge fiscale personnelle hors RIE
AS_PAVS	Actionnaire salarié. Perte AVS (assimilée à de l'impôt) hors RIE

Source J. Reddani

La réponse est : La fiscalité de ces assujettis varie entre 24.59 de taux marginal à 43% alors que le taux moyen commence à 17.07% pour un REXB de CHF 100 000. Cela veut dire que les derniers milliers de CHF sont très vite exposés à un taux marginal de 7 points de plus que le taux moyen qui est indolore. En considérant leur charge fiscale y compris la perte AVS à considérer comme un impôt, la charge fiscale augmente très vite. Dès CHF 100 000 de

REXB, le taux moyen passe à 18.03% contre 17.07% pour finir à 53.15% contre 41.48% sans cette perte AVS. C'est une fiscalité très forte dont ne sont pas conscients tous les acteurs, sur la base, de notre expérience avec plusieurs dizaines de nos clients. La modulation salaire/dividende est très contraignante pour les actionnaires salariés de leur entreprise tant les requalifications fiscales que s'assurances sociales sont perturbantes.

Y a-t-il un gain fiscal, pour les actionnaires salariés de leur entreprise arbitrant pour un 80% salaires et 20% de dividendes ? Sachant la contrainte du « salaire excessif », « sous-salaire » et « élusion des assurances sociales ». Ici un choix de 20% de dividende avec risque de requalification.

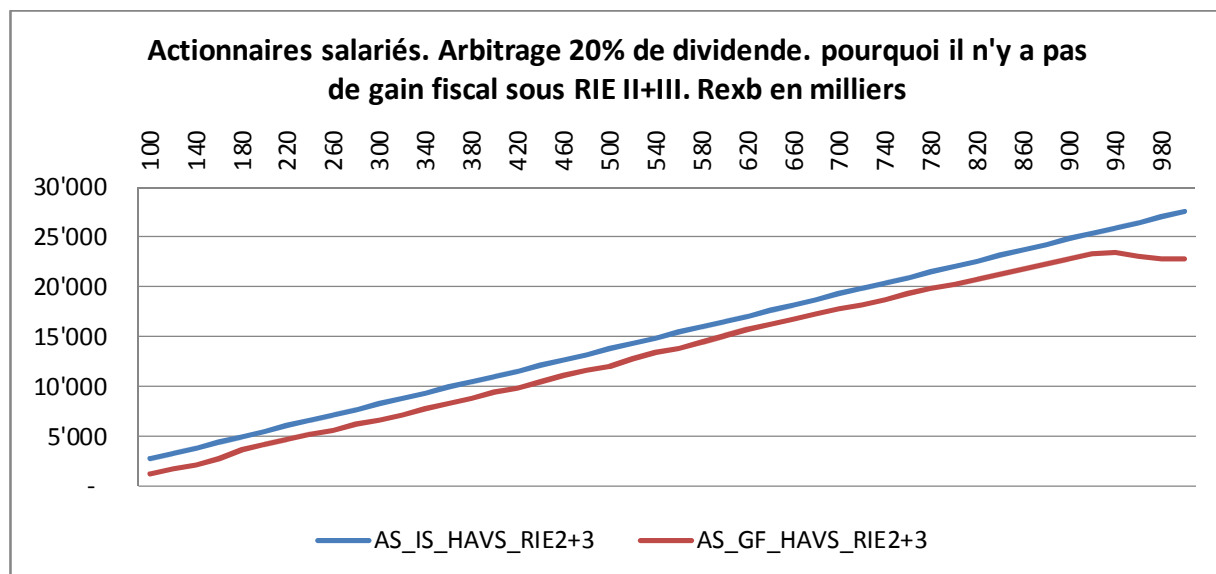


GF_AS_Div20%_RIE	Actionnaire salarié gain fiscal à arbitrage 80% salaire/20% dividende sous RIE2+3
-------------------------	---

Source : J. Reddani Modélisation et calcul de toutes les charges fiscales entre CHF100K et 1Mio de revenu net d'exploitation avant impôt société.

La réponse est non : Les actionnaires salariés de leur entreprises, en voulant réduire leurs salaires de 20% et de verser ces derniers en dividendes, aggravent leur charge fiscale agrégée (impôt actionnaire + impôt société) de plus de 10% à un REXB de CHF 100 000 et de 1.32% à 1Mio. Leur gain fiscal est toujours négatif et asymptotiques sous l'axe des abscisses. L'exonération partielle des dividendes n'est pas aussi forte que l'impôt société.

Pourquoi n'y a-t-il aucun gain fiscal alors que les 20% de dividendes sont exonérés partiellement d'impôt ?

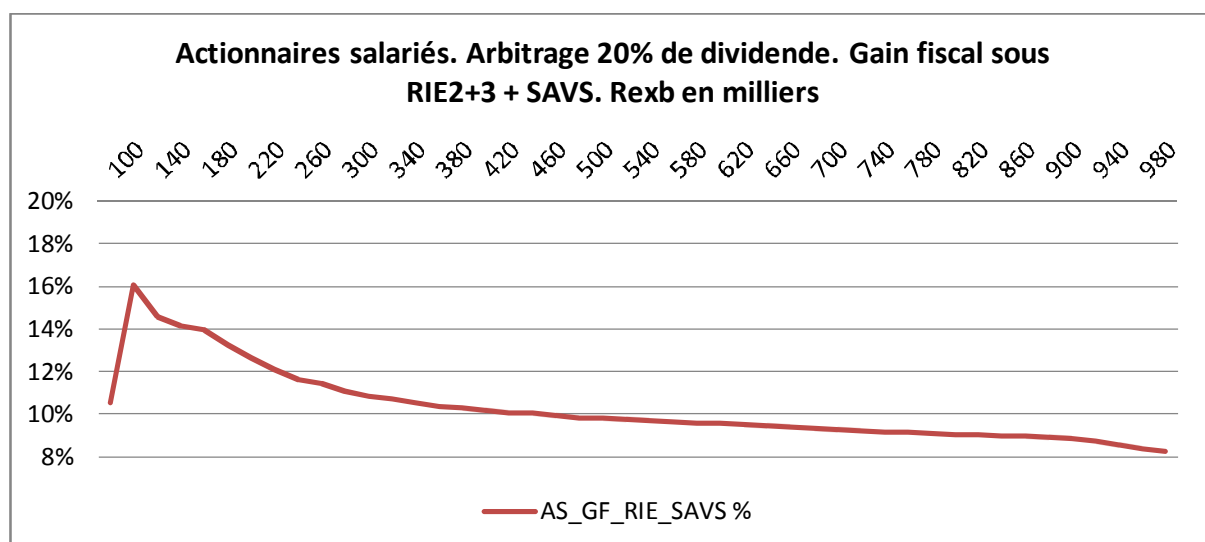


AS_IS_HAVS_RIE2+3	Actionnaire salarié. Impôt société arbitrage 80% salaire/20% dividende sous RIE2+3
AS_GF_HAVS_RIE2+3	Actionnaire salarié. Gain fiscal arbitrage 80% salaire/20% dividende sous RIE2+3

Source : J. Reddani

La réponse est : l'impôt société, frappant les dividendes bruts, reste toujours plus élevé que le gain fiscal résultant de l'exonération partielle des dividendes versés.

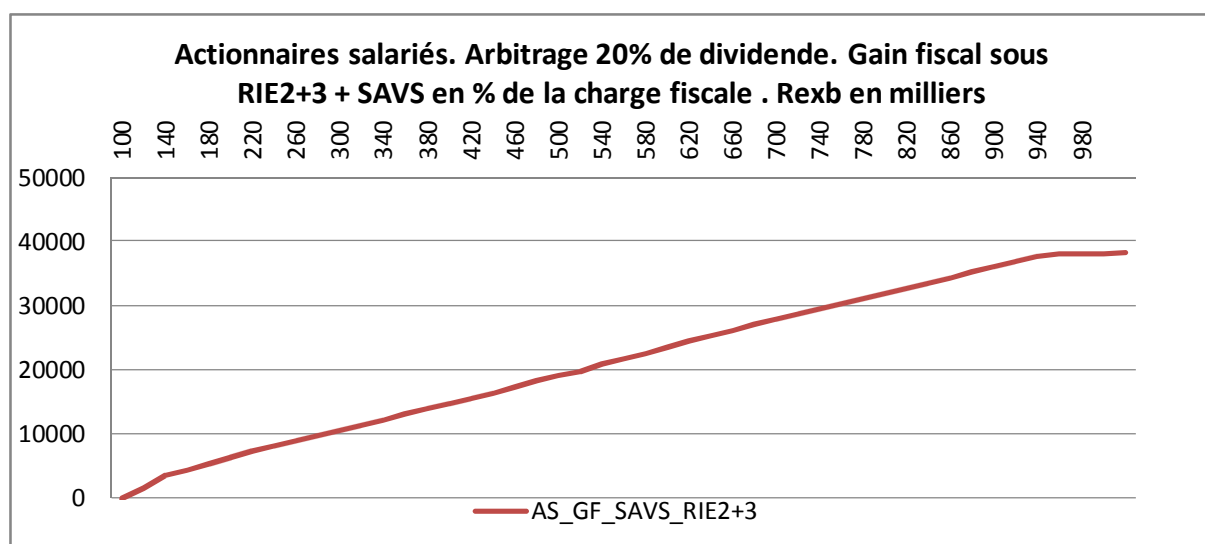
Y a-t-il un gain fiscal, pour les actionnaires salariés de leur entreprise arbitrant pour un 80% salaires et 20% de dividendes ? Sachant la contrainte du salaire excessif, sous-salaire et élusion des assurances sociales. Y a-t-il un gain en considérant la non soumission aux assurances sociales des dividendes et considérant la partie des charges sociales au-delà de CHF 86400 de salaire brut comme étant un impôt caché ?



AS_GF_SAVS_RIE2+3

Actionnaire salarié. Gain fiscal en %.arbitrage 80%/20% + Solde AVS sous RIE2+3

Source : J. Reddani



AS_GF_SAVS_RIE2+3

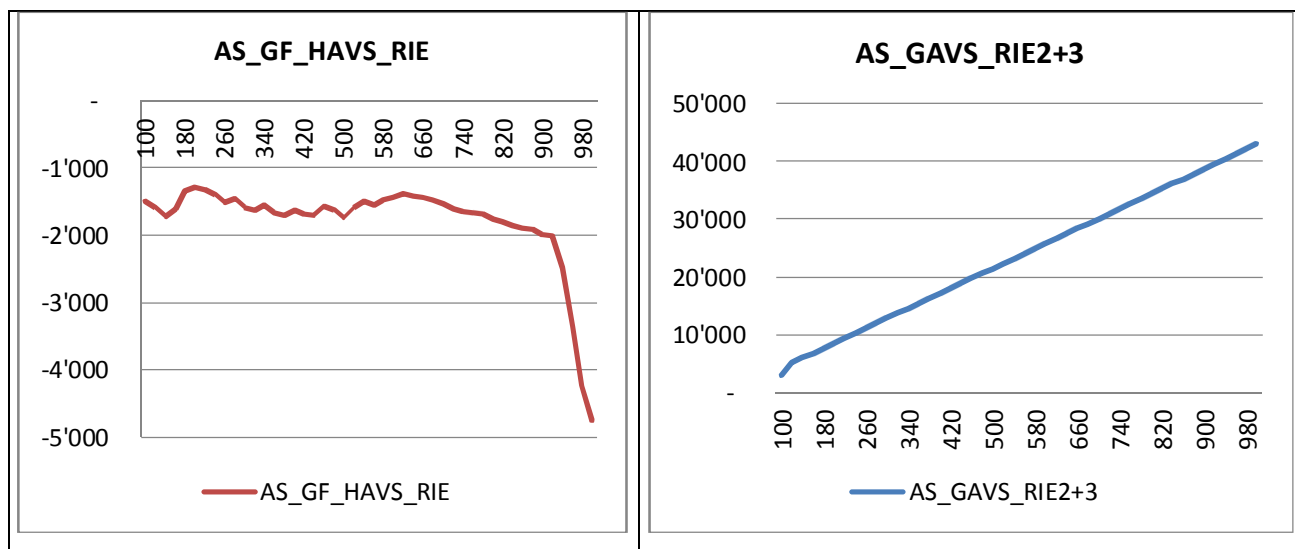
Actionnaire salarié. Gain fiscal en CHF. arbitrage 80%/20% + Solde AVS sous RIE2+3

Source : J. Reddani

La réponse est oui : Le résultat global (La charge fiscale + charges sociales perdues considérés comme un impôt) s'améliore. Le gain ainsi réalisé passe de CHF 1652 à REXB de CHF 100K à CHF 38379 pour un REXB de CHF 1Mio. Ce n'est tout de même pas un résultat spectaculaire en comparaison avec le gain que réalise l'actionnaire pur investisseur qui s'élève à CHF 164488 à CHF 1Mio de REXB. Les actionnaires salariés sont sous le joug de la contrainte de prendre un salaire adéquat sinon ils s'exposent à la requalification fiscale ou des

assurances sociales. À 20% de distribution de dividende, il faudrait que cela représente 10% au maximum de la valorisation de leur entreprise¹³⁸.

Pourquoi y a-t-il un gain global (fiscal + assurance sociale AVS) alors qu'il perdure une perte fiscale ?



AS_GF_HAVS_RIE2+3	Actionnaire salarié. Gain fiscal en CHF. arbitrage 80%/20% sous RIE2+3
AS_GAVS_RIE2+3	Actionnaire salarié. Gain AVS sur le non soumission des 20% de dividende

Source : J. Reddani

La réponse est : le gain AVS est constamment plus grand que la perte fiscale. Le gain à ne pas payer d'AVS sur les dividendes en soit est positif et se rajoute à la réduction des salaires et donc à l'exposition à l'AVS part perdue.

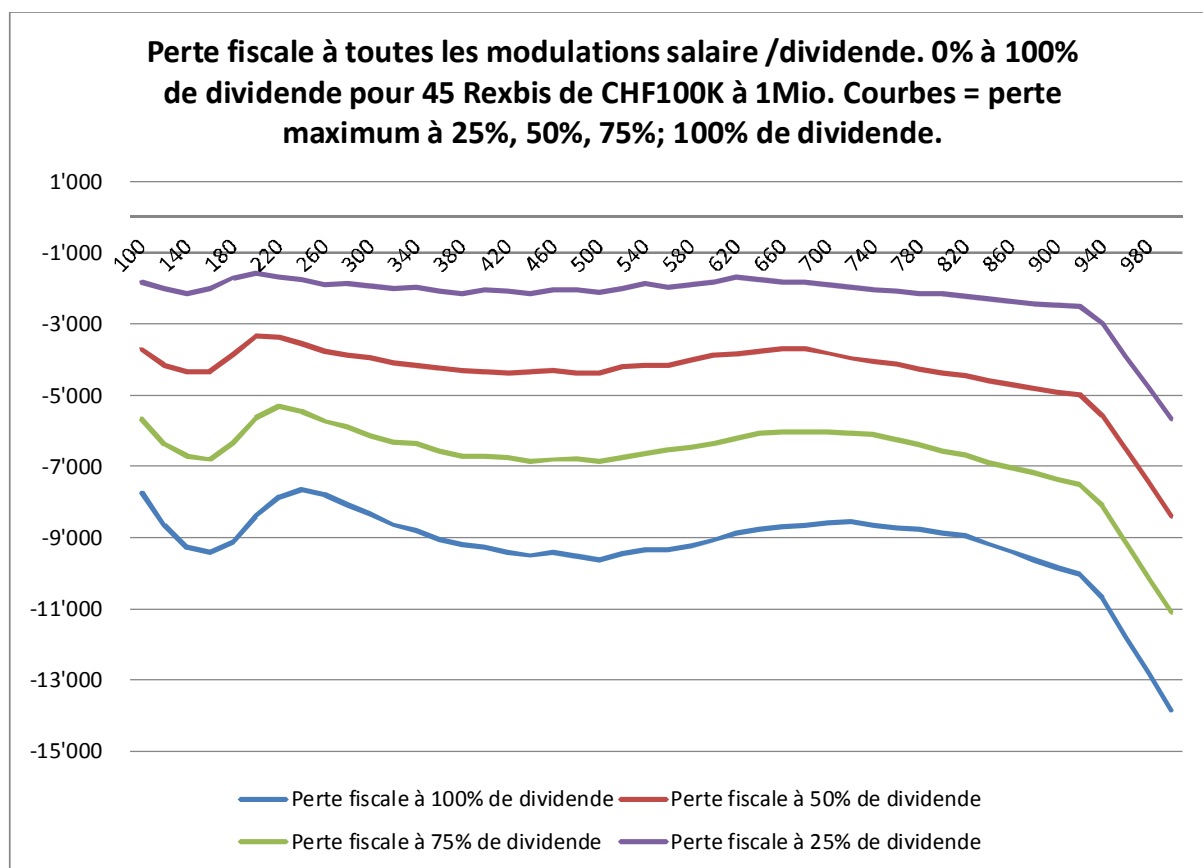
F. Les Seuils de pourcentage de dividendes pour un gain fiscal chez les actionnaires salariés

Nous venons de voir qu'il est impossible, pour les actionnaires salariés de leur entreprise, à un arbitrage de 80% salaire et 20% de dividende, d'avoir un quelconque gain fiscal. Ils ne peuvent espérer un gain que s'ils considèrent l'AVS non payée sur les dividendes comme un gain fiscal. L'arbitrage de 80/20 ne les préserve en rien d'une requalification. La question que nous souhaitons poser est : à quel seuil d'arbitrage salaire/dividende apparaît un gain fiscal et AVS pour 45 entreprises avec des résultats d'exploitation de CHF 100 000 à 1 000 000.

¹³⁸ Voir chapitre : La requalification : Salaire/dividende et l'inverse et les conséquences.29

Calculer toutes les charges fiscales pour chaque entreprise par tranche de CHF 20 000 et déterminer à quel pourcentage de salaire dividende apparait le gain fiscal. La question centrale est de déterminer à quel arbitrage il peut y avoir une réduction de la double imposition économique et donc un gain fiscal par rapport à une situation antérieure où tout le REXB était dédié à des salaires uniquement.

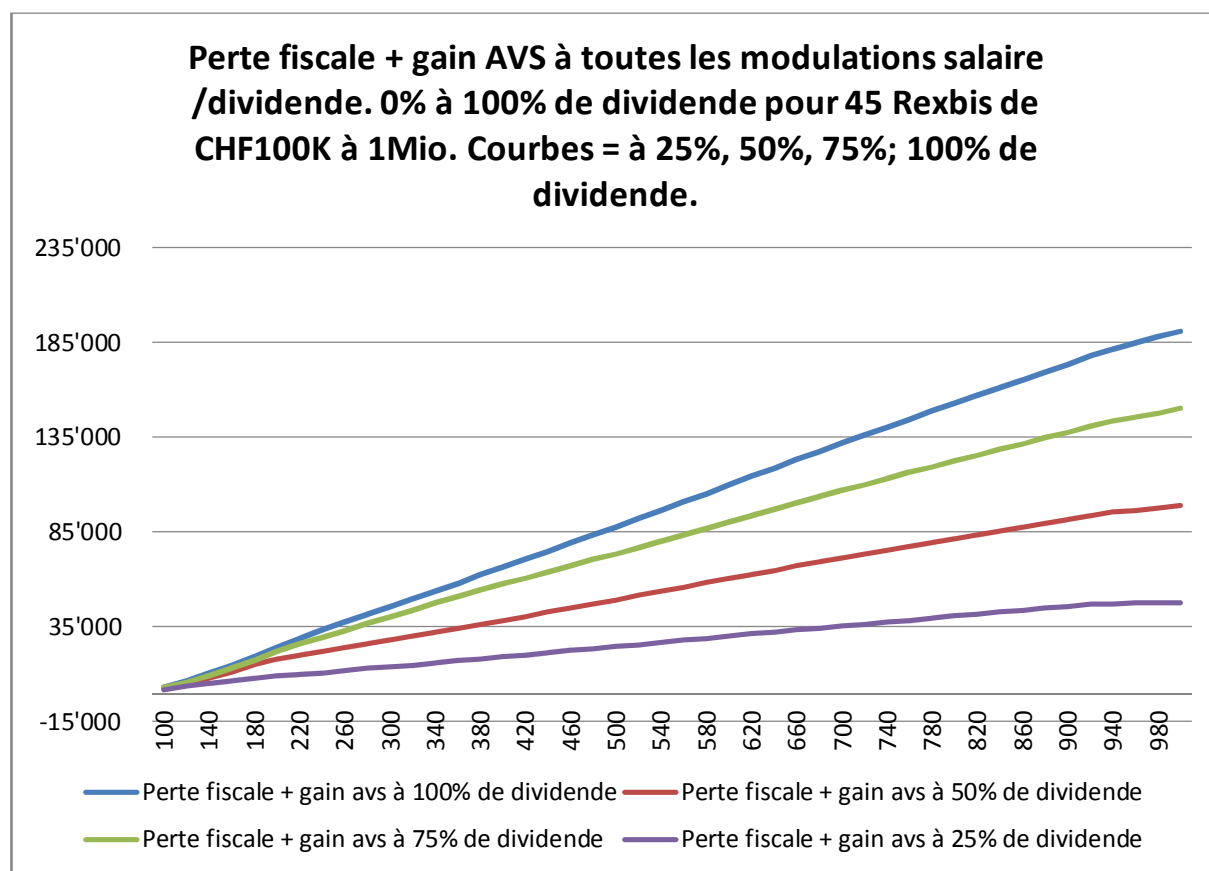
A quel seuil de pourcentage ou d'arbitrage, salaire/dividende, apparait un gain fiscal pour 45 entreprises d'actionnaires salariés. Réalisant un REXB avant impôt de CHF 100K à 1Mio ?



Source : J. Reddani

La réponse est non: Il n'y a, pour aucune des 45 sociétés réalisant un REXBIS de CHF 100K à 1 Mio dont les actionnaires sont salariés ; un arbitrage de dividende de 0 à 100% qui permette un **gain fiscal**. Aucun des 5747 calculs, ne fait apparaitre un gain fiscal pour les actionnaires qui écluent tout leur REXBIS en salaire et qui espèrent un gain par un arbitrage entre salaire et dividende.

Considérant le gain AVS épargné sur les dividendes, à quel seuil de pourcentage ou d'arbitrage, salaire/dividende, apparaît un gain global pour 45 entreprises d'actionnaires salariés. Réalisant un REXB avant impôt de CHF 100K à 1Mio ?



Source : J. Reddani

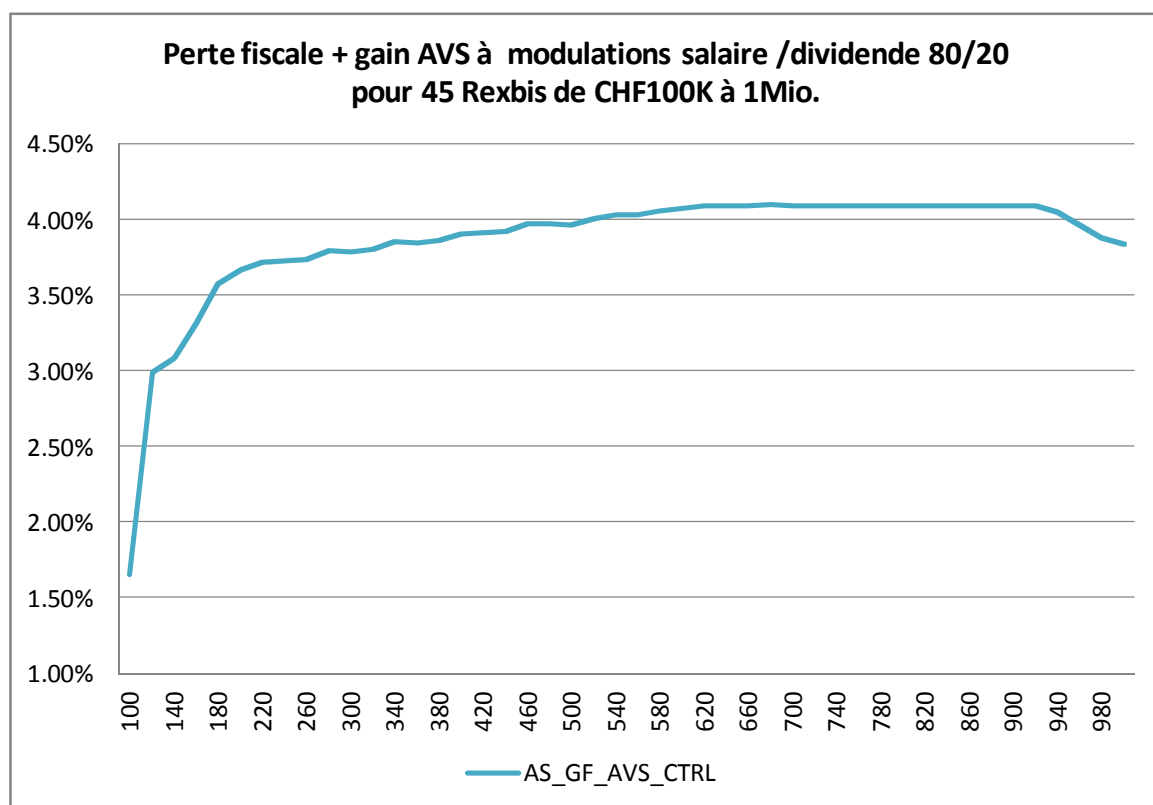
La réponse est : A tous les seuils, il apparaît un bénéfice résultant de la somme de la perte fiscale (qui perdure à cause de la double imposition économique. L'IS est toujours plus élevé que le gain fiscal ICC IFD) et du Solde AVS (gain AVS sur les dividendes et perte AVS sur la partie du salaire dépassant les CHF 84600). Nous montrons ici la perte fiscale + le gain AVS pour les 45 sociétés d'un REXBIS variant entre CHF 100K et 1 Moi. Dès les premiers pourcentages de dividendes versés, il y a un gain. L'actionnaire salarié éclusant tout le REXBIS en salaire a tout intérêt à moduler son salaire et dividende. Le problème reste le risque de la requalification du dividende en salaire lorsque le dividende excède 10% de la valorisation de l'entreprise.

Pourquoi y-a-t-il de suite un gain à modulation salaire/dividende ?

L'espérance du gain tient à avoir les évolutions suivantes des agrégats engagés.

Agrégats	Effets fiscaux post modulation salaire/dividende (ici 20%)	Impact sur le gain global	En moyenne du REXbis
ΔPAVS	Réduction de la perte AVS sur salaire > 84600 puisque baisse salaire et augmentation des dividendes	+	2.22%
ΔGAVS	Augmentation du gain AVS sur les dividendes (pas d'AVS sur les div)	+	2.07%
ΔI	Augmentation de l'impôt société proportionnelle aux dividendes	-	-2.76%
ΔΣICC IFD	Baisse de l'impôt personnel car exonération partielle des dividendes	+	2.33%
	<i>Solde des pourcentage toujours positif</i>		<i>3.86%</i>

$$\sum(\partial P_{AVS} + \partial G_{AVS}) + \partial IS + \partial \sum(CF_{ICC_IFD}) > 0$$



AS_GF_AVS_CTRL	Actionnaire salarié 20% div. gain fiscal + gain charges sociales
-----------------------	--

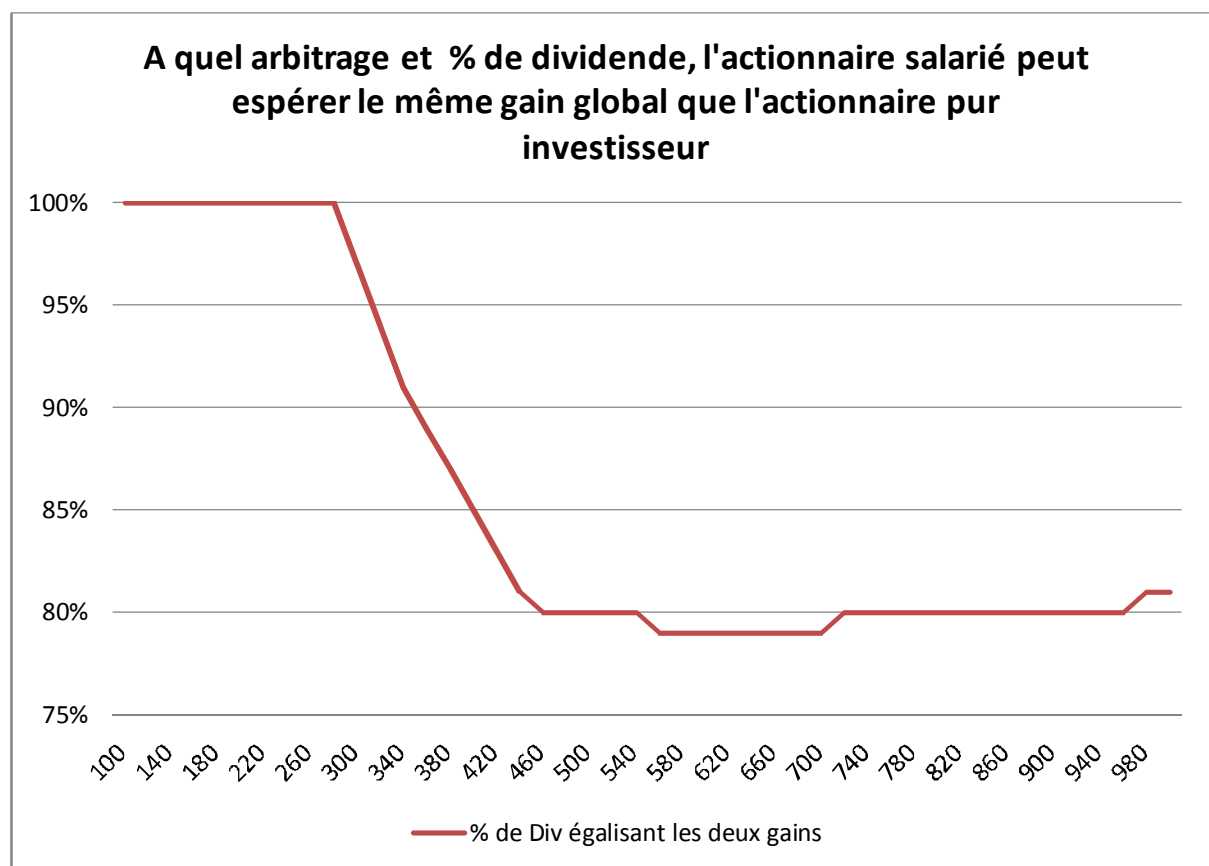
Source : J. Reddani

A la première modulation de 1% de dividende et similaire réduction de salaire, le gain global fiscal et AVS est positif. L'actionnaire salarié à tout intérêt à se verser du dividende dès 1% sous la contrainte de la problématique de « sous-Salaire » et donc de requalification par l'AVS de dividendes en salaire à l'aune de l'arrêt du tribunal fédéral¹³⁹. Il faut noter qu'à n'importe quel arbitrage salaire/dividende, il perdure une perte fiscale car l'impôt société est toujours plus élevé que le gain fiscal personnel de l'actionnaire. Si gain il y a ce n'est pas du

¹³⁹ Voir chapitre : La requalification : Salaire/dividende et l'inverse et les conséquences.29

fait d'un gain fiscal mais bel et bien grâce à l'AVS dont le solde entre la perte sur les cotisations sur salaire supérieures à CHF 84600 et le gain du fait de non cotisation AVS sur les dividendes, est positif. L'actionnaire salarié de son entreprise ne peut pas profiter « fiscalement » des deux lois RIE II et RIE III.

A quel seuil d'arbitrage salaire/dividende chez l'actionnaire salarié, les gains globaux (gain fiscal + gain sur l'AVS) s'égalisent pour les deux actionnaires ; garantissant une égalité de traitement fiscal ?



% de dividende	A quel % de dividendes s'égalisent les gains globaux pour les 2 actionnaires sous RIE II et RIE III
-----------------------	---

Source : j. Reddani

Ici nous avons calculé pour les 45 sociétés ayant un REXBIS variant de CHF 100 à 1Mio, toutes les charges fiscales personnelles, l'impôt société, à chaque fois par palier de CHF 20000 et par modulation de 0% de dividende à 100%. Le but est de déterminer à quel seuil d'arbitrage salaire/dividende, le gain global (fiscal et AVS) l'actionnaire salarié, égalise celui de l'actionnaire pur. Ce n'est qu'au seuil d'un REXBIS de CHF 300 000 que l'égalité de traitement apparait à un arbitrage de dividende à 97%. Ce seuil pour un REXBIS de CHF 560000, passe à 79% de dividende. Or Jamais l'actionnaire salarié ne pourrait se verser 79%

de dividende eu égard à la contrainte du « sous salaire ». Il devient donc clair que l'égalité de traitement entre ces deux types d'actionnaires est impossible.

G. Contribution : Une application déterminant automatiquement l'arbitrage dividende/salaire en sécurité juridique avec les gains fiscaux et AVS. Annexe 21

Nous avons vu que l'actionnaire salarié évite, la double imposition, et donc le potentiel gain à se verser des dividendes, du fait du risque de requalification tant fiscale qu'au niveau des assurances sociales. Le dividende accepté par la jurisprudence est de 10% de la valeur fiscale de l'entreprise ou des participations. Nous avons donc souhaité développer une application :

Qui demande :

- Les bénéfices des trois dernières années
- Le capital nominal
- La somme des réserves statutaires ou générales
- Le résultat d'exploitation

Qui calcule automatiquement:

- La valeur fiscale de l'entreprise soit par la pondération d'une valeur de rendement avec un facteur deux basée sur la moyenne des 3 derniers bénéfices actualisé à un taux fiscal de 7% (2015)
- La valeur de substance de la société avec une pondération de 1.
- La valeur fiscale de la société
- Le pourcentage du résultat d'exploitation avec impôt société en dividende maximal à distribuer
- Le revenu disponible pour la couverture du salaire brut
- L'impôt société
- Les charges sociales
- Le salaire brut et net
- La charge fiscale de l'actionnaire (salaire net + dividende)

Qui restitue

- Le gain fiscal réalisé en arbitrant entre dividende et salaire en sécurité (requalification)
- Le gain AVS réalisé sur les dividendes non soumis à l'AVS
- Le gain global (fiscal + sur AVS)

Cette application permet de déterminer le seuil d'arbitrage dividende/salaire sans risque de requalification fiscale ou d'assurances sociales AVS.

V. Conclusion et avis

Dans notre travail, nous nous sommes attelé à traiter de de 3 populations d'assujettis fiscaux, d'une problématique et de deux lois fiscales.

La problématique est celle de la double imposition économique. Nous avons démontré en quoi elle consiste, en quoi elle est problématique et enfin en quoi elle est à considérer tant ses effets sont multiples, impédiments au respect des principes juridiques et génèrent des conséquences substantielles. La double imposition économique touche aux problèmes de la **sécurité juridique**. En effet elle ne permet pas le respect de l'équité fiscale tant horizontale que verticale. Ainsi en ce qui concerne, **l'équité fiscale horizontale**, le principe de l'universalité n'est pas assuré puisque, comme nous l'avons démontré, à activité économique égale, les charges fiscales diffèrent. Un indépendant n'est pas imposé de la même manière qu'un actionnaire qui lui peut exonérer partiellement ses dividendes. Par ailleurs, l'indépendant voit son revenu frappé par la croissance des taux marginaux, alors qu'une société subit un impôt linéaire. En considérant l'activité et non plus l'assujetti, les charges fiscales agrégées, personnes physiques et IS personnes morales, on n'aboutit pas au même fardeau fiscal. **L'équité fiscale verticale**, s'attachant à la capacité contributive, est aussi malmenée. La capacité économique similaire, on aboutit à des contributions différentes. La double imposition économique, touche à **l'exigence économique** puisque les buts de la loi ne sont pas atteints. Ni la RIE II, ni la RIE III ne suppriment l'inégalité de traitement entre l'actionnaire *lambda* et l'actionnaire *qualifié* qui lui bénéficie de l'exonération partielle des dividendes. Dans le cadre de l'exigence économique, il doit y avoir une neutralité fiscale par rapport au **mode de financement**. Or tel n'est pas le cas. Les effets fiscaux de la double imposition économique sont trop fort et conditionnent le choix d'un mode d'autofinancement car le moins coûteux puisque l'actionnaire « exige » un dividende majoré de l'impôt y relatif. Dans le même registre de **l'exigence économique**, la fiscalité ne doit pas interférer sur le choix **de la forme juridique d'exploitation**. Or nous avons démontré qu'à stricte activité économique, un indépendant ne paie qu'une seule fois l'impôt, lorsque dans le cadre d'une forme juridique de société, il y a double imposition. La panoplie de mesures de réduction de cette dernière diffère d'un pays à l'autre mais existe systématiquement, preuve que les autorités fiscales en sont conscientes du fait de taux marginaux agrégés qui peuvent dépasser

les 60%. Certes, on peut ségréguer les personnes juridiquement et dire que la fiscalité de l'actionnaire n'est pas celle de l'entreprise mais ce serait court et surtout écarter une réalité fiscale et économique. La doctrine fiscale la plus avancée dans la littérature scientifique, soutient la thèse que dans l'absolu, une société ne doit pas payer des impôts mais des taxes d'exploitation et qu'il devrait y avoir une **intégration** totale de l'impôt chez l'actionnaire.

La double imposition économique, conditionne les comportements des entrepreneurs qui cherchent à l'éviter surtout lorsqu'ils sont salariés et actionnaires de leur entreprise. Par le choix de l'autofinancement et le report de toute imposition de dividendes, il y a thésaurisation qui in fine, à la réalisation¹⁴⁰ n'entraîne aucune imposition du gain en capital lorsque la participation est dans la fortune privée bien que la liquidation partielle directe ou indirecte tente de contrecarrer cette exonération.

Dans la seconde partie de notre travail, nous avons cherché à identifier, modéliser et calculer les tous gains que peut espérer l'actionnaire salarié de son entreprise du fait de la RIE II qui exonère partiellement les dividendes à 30% et la RIE III dont une des mesures est la baisse de l'impôt société à 13.79% dans le Canton de Vaud¹⁴¹.

La mise en équation des modèles n'est pas possible car nous ne sommes pas dans des phénomènes fiscaux linéaires. La courbe des taux marginaux est exponentielle et asymptotique à 48%. Chaque millier de CHF est frappé par un taux marginal différent sans compter les multiplicateurs cantonaux et communaux. Il devenait dès lors obligatoire de développer les x algorithmes, x milliers de calculs, que nous avons développé et calculé, ont permis de révéler la réalité, qui ne se donne pas en apparence.

Ces actionnaires salariés, évitent la double imposition économique en écludant l'entier de leur REXBIS (revenu d'exploitation avant impôt société) en salaire. Cependant ils s'exposent à une **requalification** de leur salaire en dividendes lorsque le fisc qualifie le « salaire excessif ». A l'inverse, un actionnaire se versant plus de dividendes pour profiter des effets des deux lois, s'expose à la requalification, par l'AVS assurance sociale, d'une partie des dividendes en salaire. A la base des optimisations tout azimut, des problématiques de « sous-salaire », d'élusion d'assurances sociales, de « salaire-excessif », de thésaurisation, d'insécurité

¹⁴⁰ Lors de la vente des participations dans la fortune privée, il n'y a en principe pas d'impôt sur le gain en capital.

¹⁴¹ La RIE III a été refusée au niveau fédéral mais acceptée par le canton de Vaud dont les autorités politiques ont confirmé l'intention de l'appliquer.

juridique dans l'arbitrage salaire/dividende etc; il y a les effets de la double imposition économique.

Nous nous sommes attachés à étudier la population des actionnaires salariés de leur entreprise. Nous avons démontré que le principe de l'égalité de traitement fiscal n'est toujours pas assuré. Notre travail a été de déterminer, si pour l'actionnaire salarié, il y avait un gain fiscal par un arbitrage entre salaire et dividende de 80/20. A aucun seuil par tranche de CHF 20 000, et pour aucun des 45 REXBIS, il ne peut y avoir un gain fiscal. A tous les seuils, l'impôt société reste supérieur au gain fiscal et donc le résultat final est une perte lorsque ces actionnaires salariés mitigent leur salaire et dividende.

Cependant en modélisant tous les gains possibles agrégeant l'impact fiscal mais en considérant l'AVS épargnée sur les dividendes et l'AVS considérée comme un impôt sur la partie du salaire supérieur à CHF 84600, les calculs donnent un gain global. A 20% de dividende, l'actionnaire salarié fait un gain global de CHF 1652.49 pour un REXBIS de CHF 100 000 et CHF 38 378.99 à 1Mio de REXBIS. Ce en dépit de la perte fiscale de CHF 1479 à CHF 4741 pour les mêmes REXBIS respectif. A ces mêmes seuils de REXBIS, l'actionnaire pur investisseur, affranchi de toute contrainte de requalification et prenant 100% en dividende réalise, avec la RIE II + III, un gain maximal de CHF 164 488 à 1Mio de REXBIS.

L'actionnaire salarié, du fait de son profil de vrai entrepreneur car actif dans l'opérationnel de son entreprise se verse un salaire et s'il évite la double imposition économique, subit néanmoins un important impôt caché qu'est la contribution à l'AVS sur tout salaire supérieur à CHF 84600. A CHF 1Mio, cette perte AVS est de CHF 101 998. C'est un actionnaire contraint par les effets de la double imposition économique, contraint par son statut de salarié, contraint par une contribution AVS sans rapport avec le retour en rente future, contraint par la requalification fiscale et d'AVS.

AVIS et propositions

Notre contribution voulait démontrer s'il perdure ou pas l'inégalité de traitement fiscal avec la RIE III. Ni la RIE II ni la RIE II ne suppriment l'inégalité de traitement fiscal. Le paradoxe est que ces deux lois portent sinon l'étiquette manifeste de réforme **entrepreneuriale**, du moins le message latent de réforme pour l'entreprise et donc l'entrepreneur. Or c'est justement l'actionnaire pur investisseur et non entrepreneur au sens d'actionnaire actif dans l'entreprise qui bénéficie en plein des deux lois. Nous avons démontré qu'il est impossible

pour l'actionnaire salarié de bénéficier fiscalement de ces deux lois sinon à considérer le gain AVS qu'il pourrait réaliser lorsque le risque de requalification ne menace pas. Il y a une confusion de genre car dans la charge totale que subissent les actionnaires salariés, se confondent impôt et « *sur-cotisations* » à l'AVS et pas dans une moindre mesure. Le taux moyen d'impôt hors problématique d'AVS monte à 41.48% alors qu'il est de 53.15% en considérant la part d'AVS cotisée à perte.

Il y aurait égalité de traitement entre les deux actionnaires si l'actionnaire salarié pouvait arbitrer pour un 98% de dividende avec un REXBIS de CHF 880000 par exemple. Or une telle distribution de dividende déclencherait une requalification en « sous-salaire » avec élusion des assurances sociales.

Comme à aucun seuil d'arbitrage salaire/dividende, l'actionnaire salarié ne peut rejoindre, dans le gain global, l'actionnaire pur investisseur, considérant sa situation antérieure où il ne subissait pas la double imposition économique ; à dividende respectant le 10% de la valorisation de l'entreprise ; l'exonération partielle des dividendes devrait être à notre sens totale chez l'actionnaire salarié. Même dans cette hypothèse, le rapport de gain global en faveur de l'actionnaire pur, en moyenne passerait de 4.07 à 1.72 fois.

Une autre mesure plus audacieuse serait ***l'intégration fiscale totale***. C'est-à-dire la suppression de l'impôt société qui ne paierait plus que des taxes d'exploitation et l'imposition totale chez l'actionnaire uniquement. Comme nous l'avons calculé, tout gain fiscal du à l'exonération partielle des dividendes chez l'actionnaire salarié est annihilée par l'impôt société inhérent à l'existence des dividendes. Sa suppression réduirait l'inégalité de traitement fiscal.

Accessoirement, tant que la double imposition reste et est forte, la fiscalité interfèrera avec les modes de financement, le choix de la structure et forme juridique. Il est regrettable que la double imposition implique la thésaurisation¹⁴² qui immobilise des ressources qui pourraient aller à d'autres investissements.

¹⁴² « La RIE III réduira la double imposition économique ». Article dans le Temps du 31.01.17. Jamal Reddani

VI. ANNEXES

Annexe 01: Matrice et détermination des taux moyens et marginaux

Annexe 02: Variables ou éléments de matrices

Annexe 03: Schéma synoptique du calculateur fiscal et BD

Annexe 04: modèle de matrice : ch. Fiscales + sociales, PM+PP

Annexe 05: Actionnaire salarié, fiscalité Hors RIE

Annexe 06: indépendant, fiscalité

Annexe 07: Actionnaire pur investisseur, fiscalité hors RIE

Annexe 08: Actionnaire salarié, 20% div fiscalité/AVS sous RIE II

Annexe 09 : Actionnaire pur investisseur, fiscalité sous RIE II

Annexe 10: Actionnaire salarié 20% div gain fiscal/AVS RIE II+III

Annexe 11: Actionnaire pur investisseur, gain fiscal sous RIE II+ III

Annexe 12: Indépendant, fiscalité réelle considérant l'AVS

Annexe 13: Actionnaire salarié 20% div synthèse et déterm. gains

Annexe 14: Actionnaire salarié 20% div gain global RIE II

Annexe 15: Actionnaire pur investisseur gain global RIE II

Annexe 16: Actionnaire salarié 20% div gain global RIE II + RIE III

Annexe 17: Actionnaire pur investisseur gain global RIE II + III

Annexe 18: Actionnaire salarié div 1-100% déterm. seuil de gain (fiscal+AVS)

Annexe 19: Actionnaire salarié 20% explication et analyse du gain global (perte fiscale + gain AVS)

Annexe 20: Calculs de seuils égalisant les gains globaux pour les deux types d'actionnaires RIE II et RIE III

Annexe 21: Contribution : Une application déterminant automatiquement l'arbitrage dividende/salaire en sécurité juridique avec les gains fiscaux et AVS.

Annexe 22: Brefs aspects du système fiscal canton Vaud + fédéral

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmy	TmyMax	RICCmg	RIFDmg	ICCmg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
47	47'000	46'500	47'000	7071.75	365.74	7'437.49	15.91%	15.21%	47'500	48'000	7'273.80	392.14	7'665.94	22.85%	20.20%	2.64%	22.84%
48	48'000	48'000	48'000	7'374.83	392.14	7'766.97	16.18%	15.36%	49'000	49'000	7'576.88	418.54	7'995.42	22.84%	20.20%	2.64%	22.84%
49	49'000	49'000	49'000	7'576.88	418.54	7'995.42	16.32%	15.46%	50'000	50'000	7'778.93	444.94	8'223.87	22.85%	20.21%	2.64%	22.85%
50	50'000	50'000	50'000	7'778.93	444.94	8'223.87	16.45%	15.56%	51'000	51'000	7'980.98	471.34	8'452.32	22.84%	20.20%	2.64%	22.84%
51	51'000	51'000	51'000	7'980.98	471.34	8'452.32	16.57%	15.65%	52'000	52'000	8'183.03	497.74	8'680.77	22.85%	20.21%	2.64%	22.85%
52	52'000	52'000	52'000	8'183.03	497.74	8'680.77	16.69%	15.74%	53'000	53'000	8'385.08	524.14	8'909.22	22.85%	20.21%	2.64%	22.85%
53	53'000	53'000	53'000	8'385.08	524.14	8'909.22	16.81%	15.82%	54'000	54'000	8'587.13	550.54	9'137.67	22.85%	20.20%	2.64%	22.84%
54	54'000	54'000	54'000	8'587.13	550.54	9'137.67	16.92%	15.90%	55'000	55'000	8'809.38	576.94	9'386.32	24.87%	22.23%	2.64%	24.87%
55	55'000	55'000	55'000	8'809.38	576.94	9'386.32	17.07%	16.02%	56'000	56'000	9'033.88	605.96	9'639.84	25.35%	22.45%	2.90%	25.35%
56	56'000	56'000	56'000	9'033.88	605.96	9'639.84	17.21%	16.13%	57'000	57'000	9'258.38	635.66	9'894.04	25.42%	22.45%	2.97%	25.42%
57	57'000	57'000	57'000	9'258.38	635.66	9'894.04	17.36%	16.24%	58'000	58'000	9'482.88	665.36	10'148.24	25.42%	22.45%	2.97%	25.42%
58	58'000	58'000	58'000	9'482.88	665.36	10'148.24	17.50%	16.35%	59'000	59'000	9'707.38	695.06	10'402.44	25.42%	22.45%	2.97%	25.42%
59	59'000	59'000	59'000	9'707.38	695.06	10'402.44	17.63%	16.45%	60'000	60'000	9'931.88	724.76	10'656.64	25.42%	22.45%	2.97%	25.42%
60	60'000	60'000	60'000	9'931.88	724.76	10'656.64	17.76%	16.55%	61'000	61'000	10'156.38	754.46	10'910.84	25.42%	22.45%	2.97%	25.42%
61	61'000	61'000	61'000	10'156.38	754.46	10'910.84	17.89%	16.65%	62'000	62'000	10'380.88	784.16	11'165.04	25.42%	22.45%	2.97%	25.42%
62	62'000	62'000	62'000	10'380.88	784.16	11'165.04	18.01%	16.74%	63'000	63'000	10'605.38	813.86	11'419.24	25.42%	22.45%	2.97%	25.42%
63	63'000	63'000	63'000	10'605.38	813.86	11'419.24	18.13%	16.83%	64'000	64'000	10'829.88	843.56	11'673.44	25.42%	22.45%	2.97%	25.42%
64	64'000	64'000	64'000	10'829.88	843.56	11'673.44	18.24%	16.92%	65'000	65'000	11'054.38	873.26	11'927.64	25.42%	22.45%	2.97%	25.42%
65	65'000	65'000	65'000	11'054.38	873.26	11'927.64	18.35%	17.01%	66'000	66'000	11'278.88	902.96	12'181.84	25.42%	22.45%	2.97%	25.42%
66	66'000	66'000	66'000	11'278.88	902.96	12'181.84	18.46%	17.09%	67'000	67'000	11'503.38	932.66	12'436.04	25.42%	22.45%	2.97%	25.42%
67	67'000	67'000	67'000	11'503.38	932.66	12'436.04	18.56%	17.17%	68'000	68'000	11'727.88	962.36	12'690.24	25.42%	22.45%	2.97%	25.42%
68	68'000	68'000	68'000	11'727.88	962.36	12'690.24	18.66%	17.25%	69'000	69'000	11'952.38	992.06	12'944.44	25.42%	22.45%	2.97%	25.42%
69	69'000	69'000	69'000	11'952.38	992.06	12'944.44	18.76%	17.32%	70'000	70'000	12'176.88	1'021.76	13'198.64	25.42%	22.45%	2.97%	25.42%
70	70'000	70'000	70'000	12'176.88	1'021.76	13'198.64	18.86%	17.40%	71'000	71'000	12'421.59	1'051.46	13'473.05	27.44%	24.47%	2.97%	27.44%
71	71'000	71'000	71'000	12'421.59	1'051.46	13'473.05	18.98%	17.50%	72'000	72'000	12'668.54	1'081.16	13'749.70	27.67%	24.70%	2.97%	27.67%
72	72'000	72'000	72'000	12'668.54	1'081.16	13'749.70	19.10%	17.60%	73'000	73'000	12'915.49	1'125.70	14'041.19	29.15%	24.70%	4.45%	29.15%
73	73'000	73'000	73'000	12'915.49	1'125.70	14'041.19	19.23%	17.69%	74'000	74'000	13'162.44	1'185.10	14'347.54	30.63%	24.69%	5.94%	30.63%
74	74'000	74'000	74'000	13'162.44	1'185.10	14'347.54	19.39%	17.79%	75'000	75'000	13'409.39	1'244.50	14'653.89	30.64%	24.70%	5.94%	30.64%
75	75'000	75'000	75'000	13'409.39	1'244.50	14'653.89	19.54%	17.88%	76'000	76'000	13'656.34	1'303.90	14'960.24	30.64%	24.70%	5.94%	30.64%
76	76'000	76'000	76'000	13'656.34	1'303.90	14'960.24	19.68%	17.97%	77'000	77'000	13'903.29	1'363.30	15'266.59	30.64%	24.70%	5.94%	30.64%
77	77'000	77'000	77'000	13'903.29	1'363.30	15'266.59	19.83%	18.06%	78'000	78'000	14'150.24	1'422.70	15'572.94	30.64%	24.70%	5.94%	30.64%
78	78'000	78'000	78'000	14'150.24	1'422.70	15'572.94	19.97%	18.14%	79'000	79'000	14'397.19	1'488.00	15'885.19	31.22%	24.69%	6.53%	31.22%
79	79'000	79'000	79'000	14'397.19	1'488.00	15'885.19	20.11%	18.22%	80'000	80'000	14'644.14	1'554.00	16'198.14	31.30%	24.70%	6.60%	31.30%
80	80'000	80'000	80'000	14'644.14	1'554.00	16'198.14	20.25%	18.31%	81'000	81'000	14'891.09	1'620.00	16'511.09	31.30%	24.70%	6.60%	31.30%
81	81'000	81'000	81'000	14'891.09	1'620.00	16'511.09	20.38%	18.38%	82'000	82'000	15'138.04	1'686.00	16'824.04	31.30%	24.70%	6.60%	31.30%
82	82'000	82'000	82'000	15'138.04	1'686.00	16'824.04	20.52%	18.46%	83'000	83'000	15'384.99	1'752.00	17'136.99	31.30%	24.70%	6.60%	31.30%
83	83'000	83'000	83'000	15'384.99	1'752.00	17'136.99	20.65%	18.54%	84'000	84'000	15'631.94	1'818.00	17'449.94	31.29%	24.69%	6.60%	31.29%
84	84'000	84'000	84'000	15'631.94	1'818.00	17'449.94	20.77%	18.61%	85'000	85'000	15'878.89	1'884.00	17'762.89	31.30%	24.70%	6.60%	31.30%
85	85'000	85'000	85'000	15'878.89	1'884.00	17'762.89	20.90%	18.68%	86'000	86'000	16'125.84	1'950.00	18'075.84	31.30%	24.70%	6.60%	31.30%
86	86'000	86'000	86'000	16'125.84	1'950.00	18'075.84	21.02%	18.75%	87'000	87'000	16'395.24	2'016.00	18'411.24	33.54%	26.94%	6.60%	33.54%
87	87'000	87'000	87'000	16'395.24	2'016.00	18'411.24	21.16%	18.85%	88'000	88'000	16'664.64	2'082.00	18'746.64	33.54%	26.94%	6.60%	33.54%
88	88'000	88'000	88'000	16'664.64	2'082.00	18'746.64	21.30%	18.94%	89'000	89'000	16'934.04	2'148.00	19'082.04	33.54%	26.94%	6.60%	33.54%
89	89'000	89'000	89'000	16'934.04	2'148.00	19'082.04	21.44%	19.03%	90'000	90'000	17'203.44	2'214.00	19'417.44	33.54%	26.94%	6.60%	33.54%
90	90'000	90'000	90'000	17'203.44	2'214.00	19'417.44	21.57%	19.11%	91'000	91'000	17'472.84	2'280.00	19'752.84	33.54%	26.94%	6.60%	33.54%
91	91'000	91'000	91'000	17'472.84	2'280.00	19'752.84	21.71%	19.20%	92'000	92'000	17'742.24	2'346.00	20'088.24	33.54%	26.94%	6.60%	33.54%
92	92'000	92'000	92'000	17'742.24	2'346.00	20'088.24	21.84%	19.29%	93'000	93'000	18'011.64	2'412.00	20'423.64	33.54%	26.94%	6.60%	33.54%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmy	Tmy/Max	RICcmg	RIFDmg	ICCmg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
93	93'000	93'000	93'000	18'011.64	2'412.00	20'423.64	21.96%	19.37%	94'000	94'000	18'281.04	2'478.00	20'759.04	33.54%	26.94%	6.60%	33.54%
94	94'000	94'000	94'000	18'281.04	2'478.00	20'759.04	22.08%	19.45%	95'000	95'000	18'550.44	2'544.00	21'094.44	33.54%	26.94%	6.60%	33.54%
95	95'000	95'000	95'000	18'550.44	2'544.00	21'094.44	22.20%	19.53%	96'000	96'000	18'819.84	2'610.00	21'429.84	33.54%	26.94%	6.60%	33.54%
96	96'000	96'000	96'000	18'819.84	2'610.00	21'429.84	22.32%	19.60%	97'000	97'000	19'089.24	2'676.00	21'765.24	33.54%	26.94%	6.60%	33.54%
97	97'000	97'000	97'000	19'089.24	2'676.00	21'765.24	22.44%	19.68%	98'000	98'000	19'358.64	2'742.00	22'100.64	33.54%	26.94%	6.60%	33.54%
98	98'000	98'000	98'000	19'358.64	2'742.00	22'100.64	22.55%	19.75%	99'000	99'000	19'628.04	2'808.00	22'436.04	33.54%	26.94%	6.60%	33.54%
99	99'000	99'000	99'000	19'628.04	2'808.00	22'436.04	22.66%	19.83%	100'000	100'000	19'897.44	2'874.00	22'771.44	33.54%	26.94%	6.60%	33.54%
100	100'000	100'000	100'000	19'897.44	2'874.00	22'771.44	22.77%	19.90%	101'000	101'000	20'166.84	2'940.00	23'106.84	33.54%	26.94%	6.60%	33.54%
101	101'000	101'000	101'000	20'166.84	2'940.00	23'106.84	22.88%	19.97%	102'000	102'000	20'437.36	3'006.00	23'443.36	33.65%	27.05%	6.60%	33.65%
102	102'000	102'000	102'000	20'437.36	3'006.00	23'443.36	22.98%	20.04%	103'000	103'000	20'717.98	3'072.00	23'789.98	34.66%	28.06%	6.60%	34.66%
103	103'000	103'000	103'000	20'717.98	3'072.00	23'789.98	23.10%	20.11%	104'000	104'000	20'998.61	3'146.80	24'145.41	35.54%	28.06%	7.48%	35.54%
104	104'000	104'000	104'000	20'998.61	3'146.80	24'145.41	23.22%	20.19%	105'000	105'000	21'279.23	3'234.80	24'514.03	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
105	105'000	105'000	105'000	21'279.23	3'234.80	24'514.03	23.35%	20.27%	106'000	106'000	21'559.86	3'322.80	24'882.66	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
106	106'000	106'000	106'000	21'559.86	3'322.80	24'882.66	23.47%	20.34%	107'000	107'000	21'840.48	3'410.80	25'251.28	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
107	107'000	107'000	107'000	21'840.48	3'410.80	25'251.28	23.60%	20.41%	108'000	108'000	22'121.11	3'498.80	25'619.91	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
108	108'000	108'000	108'000	22'121.11	3'498.80	25'619.91	23.72%	20.48%	109'000	109'000	22'401.73	3'586.80	25'988.53	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
109	109'000	109'000	109'000	22'401.73	3'586.80	25'988.53	23.84%	20.55%	110'000	110'000	22'682.36	3'674.80	26'357.16	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
110	110'000	110'000	110'000	22'682.36	3'674.80	26'357.16	23.96%	20.62%	111'000	111'000	22'962.98	3'762.80	26'725.78	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
111	111'000	111'000	111'000	22'962.98	3'762.80	26'725.78	24.08%	20.69%	112'000	112'000	23'243.61	3'850.80	27'094.41	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
112	112'000	112'000	112'000	23'243.61	3'850.80	27'094.41	24.19%	20.75%	113'000	113'000	23'524.23	3'938.80	27'463.03	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
113	113'000	113'000	113'000	23'524.23	3'938.80	27'463.03	24.30%	20.82%	114'000	114'000	23'804.86	4'026.80	27'831.66	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
114	114'000	114'000	114'000	23'804.86	4'026.80	27'831.66	24.41%	20.88%	115'000	115'000	24'085.48	4'114.80	28'200.28	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
115	115'000	115'000	115'000	24'085.48	4'114.80	28'200.28	24.52%	20.94%	116'000	116'000	24'366.11	4'202.80	28'568.91	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
116	116'000	116'000	116'000	24'366.11	4'202.80	28'568.91	24.63%	21.01%	117'000	117'000	24'646.73	4'290.80	28'937.53	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
117	117'000	117'000	117'000	24'646.73	4'290.80	28'937.53	24.73%	21.07%	118'000	118'000	24'927.36	4'378.80	29'306.16	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
118	118'000	118'000	118'000	24'927.36	4'378.80	29'306.16	24.84%	21.12%	119'000	119'000	25'207.98	4'466.80	29'674.78	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
119	119'000	119'000	119'000	25'207.98	4'466.80	29'674.78	24.94%	21.18%	120'000	120'000	25'488.61	4'554.80	30'043.41	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
120	120'000	120'000	120'000	25'488.61	4'554.80	30'043.41	25.04%	21.24%	121'000	121'000	25'769.23	4'642.80	30'412.03	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
121	121'000	121'000	121'000	25'769.23	4'642.80	30'412.03	25.13%	21.30%	122'000	122'000	26'049.86	4'730.80	30'780.66	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
122	122'000	122'000	122'000	26'049.86	4'730.80	30'780.66	25.23%	21.35%	123'000	123'000	26'330.48	4'818.80	31'149.28	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
123	123'000	123'000	123'000	26'330.48	4'818.80	31'149.28	25.32%	21.41%	124'000	124'000	26'611.11	4'906.80	31'517.91	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
124	124'000	124'000	124'000	26'611.11	4'906.80	31'517.91	25.42%	21.46%	125'000	125'000	26'891.73	4'994.80	31'886.53	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
125	125'000	125'000	125'000	26'891.73	4'994.80	31'886.53	25.51%	21.51%	126'000	126'000	27'172.36	5'082.80	32'255.16	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
126	126'000	126'000	126'000	27'172.36	5'082.80	32'255.16	25.60%	21.57%	127'000	127'000	27'452.98	5'170.80	32'623.78	36.86%	28.06%	8.80%	36.86%
127	127'000	127'000	127'000	27'452.98	5'170.80	32'623.78	25.69%	21.62%	128'000	128'000	27'740.34	5'258.80	32'999.14	37.54%	28.74%	8.80%	37.54%
128	128'000	128'000	128'000	27'740.34	5'258.80	32'999.14	25.78%	21.67%	129'000	129'000	28'032.19	5'346.80	33'378.99	37.98%	29.18%	8.80%	37.98%
129	129'000	129'000	129'000	28'032.19	5'346.80	33'378.99	25.88%	21.73%	130'000	130'000	28'324.04	5'434.80	33'758.84	37.98%	29.19%	8.80%	37.98%
130	130'000	130'000	130'000	28'324.04	5'434.80	33'758.84	25.97%	21.79%	131'000	131'000	28'615.89	5'522.80	34'138.69	37.98%	29.18%	8.80%	37.98%
131	131'000	131'000	131'000	28'615.89	5'522.80	34'138.69	26.06%	21.84%	132'000	132'000	28'907.74	5'610.80	34'518.54	37.98%	29.18%	8.80%	37.98%
132	132'000	132'000	132'000	28'907.74	5'610.80	34'518.54	26.15%	21.90%	133'000	133'000	29'199.59	5'698.80	34'898.39	37.99%	29.19%	8.80%	37.99%
133	133'000	133'000	133'000	29'199.59	5'698.80	34'898.39	26.24%	21.95%	134'000	134'000	29'491.44	5'786.80	35'278.24	37.98%	29.18%	8.80%	37.98%
134	134'000	134'000	134'000	29'491.44	5'786.80	35'278.24	26.33%	22.01%	135'000	135'000	29'783.29	5'874.80	35'666.84	38.77%	29.19%	9.68%	38.77%
135	135'000	135'000	135'000	29'783.29	5'874.80	35'666.84	26.42%	22.06%	136'000	136'000	30'075.14	5'962.80	36'058.74	40.18%	29.18%	11.00%	40.18%
136	136'000	136'000	136'000	30'075.14	5'962.80	36'058.74	26.52%	22.11%	137'000	137'000	30'366.99	6'050.80	36'450.59	40.18%	29.18%	11.00%	40.18%
137	137'000	137'000	137'000	30'366.99	6'050.80	36'450.59	26.62%	22.17%	138'000	138'000	30'658.84	6'138.80	36'842.44	40.18%	29.19%	11.00%	40.18%
138	138'000	138'000	138'000	30'658.84	6'138.80	36'842.44	26.72%	22.22%	139'000	139'000	30'950.69	6'226.80	37'234.29	40.18%	29.18%	11.00%	40.18%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	Tmv/Max	RICmg	RIFDmg	ICCmg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
139	139'000	139'000	139'000	30'950.69	6'323.60	37'274.29	26.82%	22.27%	140'000	140'000	31'242.54	6'433.60	37'676.14	40.19%	29.19%	11.00%	40.19%
140	140'000	140'000	140'000	31'242.54	6'433.60	37'676.14	26.91%	22.32%	141'000	141'000	31'534.39	6'543.60	38'077.99	40.18%	29.18%	11.00%	40.18%
141	141'000	141'000	141'000	31'534.39	6'543.60	38'077.99	27.01%	22.36%	142'000	142'000	31'826.24	6'653.60	38'479.84	40.18%	29.18%	11.00%	40.18%
142	142'000	142'000	142'000	31'826.24	6'653.60	38'479.84	27.10%	22.41%	143'000	143'000	32'118.09	6'763.60	38'881.69	40.18%	29.19%	11.00%	40.19%
143	143'000	143'000	143'000	32'118.09	6'763.60	38'881.69	27.19%	22.46%	144'000	144'000	32'409.94	6'873.60	39'283.54	40.18%	29.18%	11.00%	40.18%
144	144'000	144'000	144'000	32'409.94	6'873.60	39'283.54	27.28%	22.51%	145'000	145'000	32'701.79	6'983.60	39'685.39	40.19%	29.19%	11.00%	40.19%
145	145'000	145'000	145'000	32'701.79	6'983.60	39'685.39	27.37%	22.55%	146'000	146'000	32'993.64	7'093.60	40'087.24	40.18%	29.19%	11.00%	40.19%
146	146'000	146'000	146'000	32'993.64	7'093.60	40'087.24	27.46%	22.60%	147'000	147'000	33'285.49	7'203.60	40'489.09	40.18%	29.18%	11.00%	40.18%
147	147'000	147'000	147'000	33'285.49	7'203.60	40'489.09	27.54%	22.64%	148'000	148'000	33'577.34	7'313.60	40'890.94	40.18%	29.18%	11.00%	40.18%
148	148'000	148'000	148'000	33'577.34	7'313.60	40'890.94	27.63%	22.69%	149'000	149'000	33'869.19	7'423.60	41'292.79	40.19%	29.19%	11.00%	40.19%
149	149'000	149'000	149'000	33'869.19	7'423.60	41'292.79	27.71%	22.73%	150'000	150'000	34'161.04	7'533.60	41'694.64	40.18%	29.18%	11.00%	40.18%
150	150'000	150'000	150'000	34'161.04	7'533.60	41'694.64	27.80%	22.77%	151'000	151'000	34'452.89	7'643.60	42'096.49	40.19%	29.19%	11.00%	40.19%
151	151'000	151'000	151'000	34'452.89	7'643.60	42'096.49	27.88%	22.82%	152'000	152'000	34'744.74	7'753.60	42'498.34	40.18%	29.18%	11.00%	40.18%
152	152'000	152'000	152'000	34'744.74	7'753.60	42'498.34	27.96%	22.86%	153'000	153'000	35'038.84	7'863.60	42'902.44	40.41%	29.41%	11.00%	40.41%
153	153'000	153'000	153'000	35'038.84	7'863.60	42'902.44	28.04%	22.90%	154'000	154'000	35'341.91	7'973.60	43'315.51	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
154	154'000	154'000	154'000	35'341.91	7'973.60	43'315.51	28.13%	22.95%	155'000	155'000	35'644.99	8'083.60	43'728.59	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
155	155'000	155'000	155'000	35'644.99	8'083.60	43'728.59	28.21%	23.00%	156'000	156'000	35'948.06	8'193.60	44'141.66	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
156	156'000	156'000	156'000	35'948.06	8'193.60	44'141.66	28.30%	23.04%	157'000	157'000	36'251.14	8'303.60	44'554.74	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
157	157'000	157'000	157'000	36'251.14	8'303.60	44'554.74	28.38%	23.09%	158'000	158'000	36'554.21	8'413.60	44'967.81	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
158	158'000	158'000	158'000	36'554.21	8'413.60	44'967.81	28.46%	23.14%	159'000	159'000	36'857.29	8'523.60	45'380.89	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
159	159'000	159'000	159'000	36'857.29	8'523.60	45'380.89	28.54%	23.18%	160'000	160'000	37'160.36	8'633.60	45'793.96	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
160	160'000	160'000	160'000	37'160.36	8'633.60	45'793.96	28.62%	23.23%	161'000	161'000	37'463.44	8'743.60	46'207.04	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
161	161'000	161'000	161'000	37'463.44	8'743.60	46'207.04	28.70%	23.27%	162'000	162'000	37'766.51	8'853.60	46'620.11	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
162	162'000	162'000	162'000	37'766.51	8'853.60	46'620.11	28.78%	23.31%	163'000	163'000	38'069.59	8'963.60	47'033.19	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
163	163'000	163'000	163'000	38'069.59	8'963.60	47'033.19	28.85%	23.36%	164'000	164'000	38'372.66	9'073.60	47'446.26	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
164	164'000	164'000	164'000	38'372.66	9'073.60	47'446.26	28.93%	23.40%	165'000	165'000	38'675.74	9'183.60	47'859.34	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
165	165'000	165'000	165'000	38'675.74	9'183.60	47'859.34	29.01%	23.44%	166'000	166'000	38'978.81	9'293.60	48'272.41	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
166	166'000	166'000	166'000	38'978.81	9'293.60	48'272.41	29.08%	23.48%	167'000	167'000	39'281.89	9'403.60	48'685.49	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
167	167'000	167'000	167'000	39'281.89	9'403.60	48'685.49	29.15%	23.52%	168'000	168'000	39'584.96	9'513.60	49'098.56	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
168	168'000	168'000	168'000	39'584.96	9'513.60	49'098.56	29.23%	23.56%	169'000	169'000	39'888.04	9'623.60	49'511.64	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
169	169'000	169'000	169'000	39'888.04	9'623.60	49'511.64	29.30%	23.60%	170'000	170'000	40'191.11	9'733.60	49'924.71	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
170	170'000	170'000	170'000	40'191.11	9'733.60	49'924.71	29.37%	23.64%	171'000	171'000	40'494.19	9'843.60	50'337.79	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
171	171'000	171'000	171'000	40'494.19	9'843.60	50'337.79	29.44%	23.68%	172'000	172'000	40'797.26	9'953.60	50'750.86	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
172	172'000	172'000	172'000	40'797.26	9'953.60	50'750.86	29.51%	23.72%	173'000	173'000	41'100.34	10'063.60	51'163.94	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
173	173'000	173'000	173'000	41'100.34	10'063.60	51'163.94	29.57%	23.76%	174'000	174'000	41'403.41	10'173.60	51'577.01	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
174	174'000	174'000	174'000	41'403.41	10'173.60	51'577.01	29.64%	23.80%	175'000	175'000	41'706.49	10'283.60	51'990.09	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
175	175'000	175'000	175'000	41'706.49	10'283.60	51'990.09	29.71%	23.83%	176'000	176'000	42'009.56	10'393.60	52'403.16	41.31%	30.31%	11.00%	41.31%
176	176'000	176'000	176'000	42'009.56	10'393.60	52'403.16	29.77%	23.87%	177'000	177'000	42'312.64	10'525.60	52'838.24	43.51%	30.31%	13.20%	43.51%
177	177'000	177'000	177'000	42'312.64	10'525.60	52'838.24	29.85%	23.91%	178'000	178'000	42'615.71	10'657.60	53'273.31	43.51%	30.31%	13.20%	43.51%
178	178'000	178'000	178'000	42'615.71	10'657.60	53'273.31	29.93%	23.94%	179'000	179'000	42'918.79	10'789.60	53'708.39	43.51%	30.31%	13.20%	43.51%
179	179'000	179'000	179'000	42'918.79	10'789.60	53'708.39	30.00%	23.98%	180'000	180'000	43'221.86	10'921.60	54'143.46	43.51%	30.31%	13.20%	43.51%
180	180'000	180'000	180'000	43'221.86	10'921.60	54'143.46	30.08%	24.01%	181'000	181'000	43'524.94	11'053.60	54'578.54	43.51%	30.31%	13.20%	43.51%
181	181'000	181'000	181'000	43'524.94	11'053.60	54'578.54	30.15%	24.05%	182'000	182'000	43'833.63	11'185.60	55'019.23	44.07%	30.87%	13.20%	44.07%
182	182'000	182'000	182'000	43'833.63	11'185.60	55'019.23	30.23%	24.08%	183'000	183'000	44'147.93	11'317.60	55'465.53	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
183	183'000	183'000	183'000	44'147.93	11'317.60	55'465.53	30.31%	24.12%	184'000	184'000	44'462.23	11'449.60	55'911.83	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
184	184'000	184'000	184'000	44'462.23	11'449.60	55'911.83	30.39%	24.16%	185'000	185'000	44'776.53	11'581.60	56'358.13	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	Tmv/Max	RICCmg	RIFDmg	ICCMg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
185	185'000	185'000	185'000	44'776.53	11'581.60	56'358.13	30.46%	24.20%	186'000	186'000	45'090.83	11'713.60	56'804.43	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
186	186'000	186'000	186'000	45'090.83	11'713.60	56'804.43	30.54%	24.24%	187'000	187'000	45'405.13	11'845.60	57'250.73	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
187	187'000	187'000	187'000	45'405.13	11'845.60	57'250.73	30.62%	24.28%	188'000	188'000	45'719.43	11'977.60	57'697.03	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
188	188'000	188'000	188'000	45'719.43	11'977.60	57'697.03	30.69%	24.32%	189'000	189'000	46'033.73	12'109.60	58'143.33	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
189	189'000	189'000	189'000	46'033.73	12'109.60	58'143.33	30.76%	24.36%	190'000	190'000	46'348.03	12'241.60	58'589.63	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
190	190'000	190'000	190'000	46'348.03	12'241.60	58'589.63	30.84%	24.39%	191'000	191'000	46'662.33	12'373.60	59'035.93	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
191	191'000	191'000	191'000	46'662.33	12'373.60	59'035.93	30.91%	24.43%	192'000	192'000	46'976.63	12'505.60	59'482.23	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
192	192'000	192'000	192'000	46'976.63	12'505.60	59'482.23	30.98%	24.47%	193'000	193'000	47'290.93	12'637.60	59'928.53	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
193	193'000	193'000	193'000	47'290.93	12'637.60	59'928.53	31.05%	24.50%	194'000	194'000	47'605.23	12'769.60	60'374.83	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
194	194'000	194'000	194'000	47'605.23	12'769.60	60'374.83	31.12%	24.54%	195'000	195'000	47'919.53	12'901.60	60'821.13	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
195	195'000	195'000	195'000	47'919.53	12'901.60	60'821.13	31.19%	24.57%	196'000	196'000	48'233.83	13'033.60	61'267.43	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
196	196'000	196'000	196'000	48'233.83	13'033.60	61'267.43	31.26%	24.61%	197'000	197'000	48'548.13	13'165.60	61'713.73	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
197	197'000	197'000	197'000	48'548.13	13'165.60	61'713.73	31.33%	24.64%	198'000	198'000	48'862.43	13'297.60	62'160.03	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
198	198'000	198'000	198'000	48'862.43	13'297.60	62'160.03	31.39%	24.68%	199'000	199'000	49'176.73	13'429.60	62'606.33	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
199	199'000	199'000	199'000	49'176.73	13'429.60	62'606.33	31.46%	24.71%	200'000	200'000	49'491.03	13'561.60	63'052.63	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
200	200'000	200'000	200'000	49'491.03	13'561.60	63'052.63	31.53%	24.75%	201'000	201'000	49'805.33	13'693.60	63'498.93	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
201	201'000	201'000	201'000	49'805.33	13'693.60	63'498.93	31.59%	24.78%	202'000	202'000	50'119.63	13'825.60	63'945.23	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
202	202'000	202'000	202'000	50'119.63	13'825.60	63'945.23	31.66%	24.81%	203'000	203'000	50'433.93	13'957.60	64'391.53	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
203	203'000	203'000	203'000	50'433.93	13'957.60	64'391.53	31.72%	24.84%	204'000	204'000	50'748.23	14'089.60	64'837.83	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
204	204'000	204'000	204'000	50'748.23	14'089.60	64'837.83	31.78%	24.88%	205'000	205'000	51'062.53	14'221.60	65'284.13	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
205	205'000	205'000	205'000	51'062.53	14'221.60	65'284.13	31.85%	24.91%	206'000	206'000	51'376.83	14'353.60	65'730.43	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
206	206'000	206'000	206'000	51'376.83	14'353.60	65'730.43	31.91%	24.94%	207'000	207'000	51'691.13	14'485.60	66'176.73	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
207	207'000	207'000	207'000	51'691.13	14'485.60	66'176.73	31.97%	24.97%	208'000	208'000	52'005.43	14'617.60	66'623.03	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
208	208'000	208'000	208'000	52'005.43	14'617.60	66'623.03	32.03%	25.00%	209'000	209'000	52'319.73	14'749.60	67'069.33	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
209	209'000	209'000	209'000	52'319.73	14'749.60	67'069.33	32.09%	25.03%	210'000	210'000	52'634.03	14'881.60	67'515.63	44.63%	31.43%	13.20%	44.63%
210	210'000	210'000	210'000	52'634.03	14'881.60	67'515.63	32.15%	25.06%	211'000	211'000	52'957.31	15'013.60	67'970.91	45.53%	32.33%	13.20%	45.53%
211	211'000	211'000	211'000	52'957.31	15'013.60	67'970.91	32.21%	25.10%	212'000	212'000	53'282.83	15'145.60	68'428.43	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
212	212'000	212'000	212'000	53'282.83	15'145.60	68'428.43	32.28%	25.13%	213'000	213'000	53'608.36	15'277.60	68'885.96	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
213	213'000	213'000	213'000	53'608.36	15'277.60	68'885.96	32.34%	25.17%	214'000	214'000	53'933.88	15'409.60	69'343.48	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
214	214'000	214'000	214'000	53'933.88	15'409.60	69'343.48	32.40%	25.20%	215'000	215'000	54'259.41	15'541.60	69'801.01	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
215	215'000	215'000	215'000	54'259.41	15'541.60	69'801.01	32.47%	25.24%	216'000	216'000	54'584.93	15'673.60	70'258.53	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
216	216'000	216'000	216'000	54'584.93	15'673.60	70'258.53	32.53%	25.27%	217'000	217'000	54'910.46	15'805.60	70'716.06	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
217	217'000	217'000	217'000	54'910.46	15'805.60	70'716.06	32.59%	25.30%	218'000	218'000	55'235.98	15'937.60	71'173.58	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
218	218'000	218'000	218'000	55'235.98	15'937.60	71'173.58	32.65%	25.34%	219'000	219'000	55'561.51	16'069.60	71'631.11	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
219	219'000	219'000	219'000	55'561.51	16'069.60	71'631.11	32.71%	25.37%	220'000	220'000	55'887.03	16'201.60	72'088.63	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
220	220'000	220'000	220'000	55'887.03	16'201.60	72'088.63	32.77%	25.40%	221'000	221'000	56'212.56	16'333.60	72'546.16	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
221	221'000	221'000	221'000	56'212.56	16'333.60	72'546.16	32.83%	25.44%	222'000	222'000	56'538.08	16'465.60	73'003.68	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
222	222'000	222'000	222'000	56'538.08	16'465.60	73'003.68	32.88%	25.47%	223'000	223'000	56'863.61	16'597.60	73'461.21	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
223	223'000	223'000	223'000	56'863.61	16'597.60	73'461.21	32.94%	25.50%	224'000	224'000	57'189.13	16'729.60	73'918.73	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
224	224'000	224'000	224'000	57'189.13	16'729.60	73'918.73	33.00%	25.53%	225'000	225'000	57'514.66	16'861.60	74'376.26	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
225	225'000	225'000	225'000	57'514.66	16'861.60	74'376.26	33.06%	25.56%	226'000	226'000	57'840.18	16'993.60	74'833.78	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
226	226'000	226'000	226'000	57'840.18	16'993.60	74'833.78	33.11%	25.59%	227'000	227'000	58'165.71	17'125.60	75'291.31	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
227	227'000	227'000	227'000	58'165.71	17'125.60	75'291.31	33.17%	25.62%	228'000	228'000	58'491.23	17'257.60	75'748.83	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
228	228'000	228'000	228'000	58'491.23	17'257.60	75'748.83	33.22%	25.65%	229'000	229'000	58'816.76	17'389.60	76'206.36	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
229	229'000	229'000	229'000	58'816.76	17'389.60	76'206.36	33.28%	25.68%	230'000	230'000	59'142.28	17'521.60	76'663.88	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
230	230'000	230'000	230'000	59'142.28	17'521.60	76'663.88	33.33%	25.71%	231'000	231'000	59'467.81	17'653.60	77'121.41	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	Tmv/Max	RICmg	RIFDmg	ICCmg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
231	231'000	231'000	231'000	59'467.81	17'653.60	77'121.41	33.39%	25.74%	232'000	232'000	59'793.33	17'785.60	77'578.93	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
232	232'000	232'000	232'000	59'793.33	17'785.60	77'578.93	33.44%	25.77%	233'000	233'000	60'118.86	17'917.60	78'036.46	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
233	233'000	233'000	233'000	60'118.86	17'917.60	78'036.46	33.49%	25.80%	234'000	234'000	60'444.38	18'049.60	78'493.98	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
234	234'000	234'000	234'000	60'444.38	18'049.60	78'493.98	33.54%	25.83%	235'000	235'000	60'769.91	18'181.60	78'951.51	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
235	235'000	235'000	235'000	60'769.91	18'181.60	78'951.51	33.60%	25.86%	236'000	236'000	61'095.43	18'313.60	79'409.03	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
236	236'000	236'000	236'000	61'095.43	18'313.60	79'409.03	33.65%	25.89%	237'000	237'000	61'420.96	18'445.60	79'866.56	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
237	237'000	237'000	237'000	61'420.96	18'445.60	79'866.56	33.70%	25.92%	238'000	238'000	61'746.48	18'577.60	80'324.08	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
238	238'000	238'000	238'000	61'746.48	18'577.60	80'324.08	33.75%	25.94%	239'000	239'000	62'072.01	18'709.60	80'781.61	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
239	239'000	239'000	239'000	62'072.01	18'709.60	80'781.61	33.80%	25.97%	240'000	240'000	62'397.53	18'841.60	81'239.13	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
240	240'000	240'000	240'000	62'397.53	18'841.60	81'239.13	33.85%	26.00%	241'000	241'000	62'723.06	18'973.60	81'696.66	45.75%	32.55%	13.20%	45.75%
241	241'000	241'000	241'000	62'723.06	18'973.60	81'696.66	33.90%	26.03%	242'000	242'000	63'054.19	19'105.60	82'159.79	46.31%	33.11%	13.20%	46.31%
242	242'000	242'000	242'000	63'054.19	19'105.60	82'159.79	33.95%	26.06%	243'000	243'000	63'390.94	19'237.60	82'628.54	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
243	243'000	243'000	243'000	63'390.94	19'237.60	82'628.54	34.00%	26.09%	244'000	244'000	63'727.69	19'369.60	83'097.29	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
244	244'000	244'000	244'000	63'727.69	19'369.60	83'097.29	34.06%	26.12%	245'000	245'000	64'064.44	19'501.60	83'566.04	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
245	245'000	245'000	245'000	64'064.44	19'501.60	83'566.04	34.11%	26.15%	246'000	246'000	64'401.19	19'633.60	84'034.79	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
246	246'000	246'000	246'000	64'401.19	19'633.60	84'034.79	34.16%	26.18%	247'000	247'000	64'737.94	19'765.60	84'503.54	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
247	247'000	247'000	247'000	64'737.94	19'765.60	84'503.54	34.21%	26.21%	248'000	248'000	65'074.69	19'897.60	84'972.29	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
248	248'000	248'000	248'000	65'074.69	19'897.60	84'972.29	34.26%	26.24%	249'000	249'000	65'411.44	20'029.60	85'441.04	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
249	249'000	249'000	249'000	65'411.44	20'029.60	85'441.04	34.31%	26.27%	250'000	250'000	65'748.19	20'161.60	85'909.79	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
250	250'000	250'000	250'000	65'748.19	20'161.60	85'909.79	34.36%	26.30%	251'000	251'000	66'084.94	20'293.60	86'378.54	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
251	251'000	251'000	251'000	66'084.94	20'293.60	86'378.54	34.41%	26.33%	252'000	252'000	66'421.69	20'425.60	86'847.29	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
252	252'000	252'000	252'000	66'421.69	20'425.60	86'847.29	34.46%	26.36%	253'000	253'000	66'758.44	20'557.60	87'316.04	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
253	253'000	253'000	253'000	66'758.44	20'557.60	87'316.04	34.51%	26.39%	254'000	254'000	67'095.19	20'689.60	87'784.79	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
254	254'000	254'000	254'000	67'095.19	20'689.60	87'784.79	34.56%	26.42%	255'000	255'000	67'431.94	20'821.60	88'253.54	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
255	255'000	255'000	255'000	67'431.94	20'821.60	88'253.54	34.61%	26.44%	256'000	256'000	67'768.69	20'953.60	88'722.29	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
256	256'000	256'000	256'000	67'768.69	20'953.60	88'722.29	34.66%	26.47%	257'000	257'000	68'105.44	21'085.60	89'191.04	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
257	257'000	257'000	257'000	68'105.44	21'085.60	89'191.04	34.70%	26.50%	258'000	258'000	68'442.19	21'217.60	89'659.79	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
258	258'000	258'000	258'000	68'442.19	21'217.60	89'659.79	34.75%	26.53%	259'000	259'000	68'778.94	21'349.60	90'128.54	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
259	259'000	259'000	259'000	68'778.94	21'349.60	90'128.54	34.80%	26.56%	260'000	260'000	69'115.69	21'481.60	90'597.29	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
260	260'000	260'000	260'000	69'115.69	21'481.60	90'597.29	34.85%	26.58%	261'000	261'000	69'452.44	21'613.60	91'066.04	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
261	261'000	261'000	261'000	69'452.44	21'613.60	91'066.04	34.89%	26.61%	262'000	262'000	69'789.19	21'745.60	91'534.79	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
262	262'000	262'000	262'000	69'789.19	21'745.60	91'534.79	34.94%	26.64%	263'000	263'000	70'125.94	21'877.60	92'003.54	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
263	263'000	263'000	263'000	70'125.94	21'877.60	92'003.54	34.98%	26.66%	264'000	264'000	70'462.69	22'009.60	92'472.29	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
264	264'000	264'000	264'000	70'462.69	22'009.60	92'472.29	35.03%	26.69%	265'000	265'000	70'799.44	22'141.60	92'941.04	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
265	265'000	265'000	265'000	70'799.44	22'141.60	92'941.04	35.07%	26.72%	266'000	266'000	71'136.19	22'273.60	93'409.79	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
266	266'000	266'000	266'000	71'136.19	22'273.60	93'409.79	35.12%	26.74%	267'000	267'000	71'472.94	22'405.60	93'878.54	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
267	267'000	267'000	267'000	71'472.94	22'405.60	93'878.54	35.16%	26.77%	268'000	268'000	71'809.69	22'537.60	94'347.29	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
268	268'000	268'000	268'000	71'809.69	22'537.60	94'347.29	35.20%	26.79%	269'000	269'000	72'146.44	22'669.60	94'816.04	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
269	269'000	269'000	269'000	72'146.44	22'669.60	94'816.04	35.25%	26.82%	270'000	270'000	72'483.19	22'801.60	95'284.79	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
270	270'000	270'000	270'000	72'483.19	22'801.60	95'284.79	35.29%	26.85%	271'000	271'000	72'819.94	22'933.60	95'753.54	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
271	271'000	271'000	271'000	72'819.94	22'933.60	95'753.54	35.33%	26.87%	272'000	272'000	73'156.69	23'065.60	96'222.29	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
272	272'000	272'000	272'000	73'156.69	23'065.60	96'222.29	35.38%	26.90%	273'000	273'000	73'493.44	23'197.60	96'691.04	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
273	273'000	273'000	273'000	73'493.44	23'197.60	96'691.04	35.42%	26.92%	274'000	274'000	73'830.19	23'329.60	97'159.79	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
274	274'000	274'000	274'000	73'830.19	23'329.60	97'159.79	35.46%	26.95%	275'000	275'000	74'166.94	23'461.60	97'628.54	46.88%	33.68%	13.20%	46.88%
275	275'000	275'000	275'000	74'166.94	23'461.60	97'628.54	35.50%	26.97%	276'000	276'000	74'514.92	23'593.60	98'108.52	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
276	276'000	276'000	276'000	74'514.92	23'593.60	98'108.52	35.55%	27.00%	277'000	277'000	74'862.89	23'725.60	98'588.49	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100k à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	Tmv/Max	RICCmg	RIFDmg	ICCMg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
277	277'000	277'000	277'000	74'862.89	23'725.60	98'588.49	35.59%	27.03%	278'000	278'000	75'210.87	23'857.60	99'068.47	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
278	278'000	278'000	278'000	75'210.87	23'857.60	99'068.47	35.64%	27.05%	279'000	279'000	75'558.84	23'989.60	99'548.44	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
279	279'000	279'000	279'000	75'558.84	23'989.60	99'548.44	35.68%	27.08%	280'000	280'000	75'906.82	24'121.60	100'028.42	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
280	280'000	280'000	280'000	75'906.82	24'121.60	100'028.42	35.72%	27.11%	281'000	281'000	76'254.79	24'253.60	100'508.39	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
281	281'000	281'000	281'000	76'254.79	24'253.60	100'508.39	35.77%	27.14%	282'000	282'000	76'602.77	24'385.60	100'988.37	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
282	282'000	282'000	282'000	76'602.77	24'385.60	100'988.37	35.81%	27.16%	283'000	283'000	76'950.74	24'517.60	101'468.34	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
283	283'000	283'000	283'000	76'950.74	24'517.60	101'468.34	35.85%	27.19%	284'000	284'000	77'298.72	24'649.60	101'948.32	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
284	284'000	284'000	284'000	77'298.72	24'649.60	101'948.32	35.90%	27.22%	285'000	285'000	77'646.69	24'781.60	102'428.29	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
285	285'000	285'000	285'000	77'646.69	24'781.60	102'428.29	35.94%	27.24%	286'000	286'000	77'994.67	24'913.60	102'908.27	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
286	286'000	286'000	286'000	77'994.67	24'913.60	102'908.27	35.98%	27.27%	287'000	287'000	78'342.64	25'045.60	103'388.24	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
287	287'000	287'000	287'000	78'342.64	25'045.60	103'388.24	36.02%	27.30%	288'000	288'000	78'690.62	25'177.60	103'868.22	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
288	288'000	288'000	288'000	78'690.62	25'177.60	103'868.22	36.07%	27.32%	289'000	289'000	79'038.59	25'309.60	104'348.19	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
289	289'000	289'000	289'000	79'038.59	25'309.60	104'348.19	36.11%	27.35%	290'000	290'000	79'386.57	25'441.60	104'828.17	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
290	290'000	290'000	290'000	79'386.57	25'441.60	104'828.17	36.15%	27.37%	291'000	291'000	79'734.54	25'573.60	105'308.14	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
291	291'000	291'000	291'000	79'734.54	25'573.60	105'308.14	36.19%	27.40%	292'000	292'000	80'082.52	25'705.60	105'788.12	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
292	292'000	292'000	292'000	80'082.52	25'705.60	105'788.12	36.23%	27.43%	293'000	293'000	80'430.49	25'837.60	106'268.09	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
293	293'000	293'000	293'000	80'430.49	25'837.60	106'268.09	36.27%	27.45%	294'000	294'000	80'778.47	25'969.60	106'748.07	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
294	294'000	294'000	294'000	80'778.47	25'969.60	106'748.07	36.31%	27.48%	295'000	295'000	81'126.44	26'101.60	107'228.04	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
295	295'000	295'000	295'000	81'126.44	26'101.60	107'228.04	36.35%	27.50%	296'000	296'000	81'474.42	26'233.60	107'708.02	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
296	296'000	296'000	296'000	81'474.42	26'233.60	107'708.02	36.39%	27.53%	297'000	297'000	81'822.39	26'365.60	108'187.99	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
297	297'000	297'000	297'000	81'822.39	26'365.60	108'187.99	36.43%	27.55%	298'000	298'000	82'170.37	26'497.60	108'667.97	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
298	298'000	298'000	298'000	82'170.37	26'497.60	108'667.97	36.47%	27.57%	299'000	299'000	82'518.34	26'629.60	109'147.94	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
299	299'000	299'000	299'000	82'518.34	26'629.60	109'147.94	36.50%	27.60%	300'000	300'000	82'866.32	26'761.60	109'627.92	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
300	300'000	300'000	300'000	82'866.32	26'761.60	109'627.92	36.54%	27.62%	301'000	301'000	83'214.29	26'893.60	110'107.89	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
301	301'000	301'000	301'000	83'214.29	26'893.60	110'107.89	36.58%	27.65%	302'000	302'000	83'562.27	27'025.60	110'587.87	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
302	302'000	302'000	302'000	83'562.27	27'025.60	110'587.87	36.62%	27.67%	303'000	303'000	83'910.24	27'157.60	111'067.84	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
303	303'000	303'000	303'000	83'910.24	27'157.60	111'067.84	36.66%	27.69%	304'000	304'000	84'258.22	27'289.60	111'547.82	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
304	304'000	304'000	304'000	84'258.22	27'289.60	111'547.82	36.69%	27.72%	305'000	305'000	84'606.19	27'421.60	112'027.79	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
305	305'000	305'000	305'000	84'606.19	27'421.60	112'027.79	36.73%	27.74%	306'000	306'000	84'954.17	27'553.60	112'507.77	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
306	306'000	306'000	306'000	84'954.17	27'553.60	112'507.77	36.77%	27.76%	307'000	307'000	85'302.14	27'685.60	112'987.74	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
307	307'000	307'000	307'000	85'302.14	27'685.60	112'987.74	36.80%	27.79%	308'000	308'000	85'650.12	27'817.60	113'467.72	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
308	308'000	308'000	308'000	85'650.12	27'817.60	113'467.72	36.84%	27.81%	309'000	309'000	85'998.09	27'949.60	113'947.69	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
309	309'000	309'000	309'000	85'998.09	27'949.60	113'947.69	36.88%	27.83%	310'000	310'000	86'346.07	28'081.60	114'427.67	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
310	310'000	310'000	310'000	86'346.07	28'081.60	114'427.67	36.91%	27.85%	311'000	311'000	86'694.04	28'213.60	114'907.64	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
311	311'000	311'000	311'000	86'694.04	28'213.60	114'907.64	36.95%	27.88%	312'000	312'000	87'042.02	28'345.60	115'387.62	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
312	312'000	312'000	312'000	87'042.02	28'345.60	115'387.62	36.98%	27.90%	313'000	313'000	87'389.99	28'477.60	115'867.59	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
313	313'000	313'000	313'000	87'389.99	28'477.60	115'867.59	37.02%	27.92%	314'000	314'000	87'737.97	28'609.60	116'347.57	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
314	314'000	314'000	314'000	87'737.97	28'609.60	116'347.57	37.05%	27.94%	315'000	315'000	88'085.94	28'741.60	116'827.54	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
315	315'000	315'000	315'000	88'085.94	28'741.60	116'827.54	37.09%	27.96%	316'000	316'000	88'433.92	28'873.60	117'307.52	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
316	316'000	316'000	316'000	88'433.92	28'873.60	117'307.52	37.12%	27.99%	317'000	317'000	88'781.89	29'005.60	117'787.49	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
317	317'000	317'000	317'000	88'781.89	29'005.60	117'787.49	37.16%	28.01%	318'000	318'000	89'129.87	29'137.60	118'267.47	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
318	318'000	318'000	318'000	89'129.87	29'137.60	118'267.47	37.19%	28.03%	319'000	319'000	89'477.84	29'269.60	118'747.44	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
319	319'000	319'000	319'000	89'477.84	29'269.60	118'747.44	37.22%	28.05%	320'000	320'000	89'825.82	29'401.60	119'227.42	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
320	320'000	320'000	320'000	89'825.82	29'401.60	119'227.42	37.26%	28.07%	321'000	321'000	90'173.79	29'533.60	119'707.39	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
321	321'000	321'000	321'000	90'173.79	29'533.60	119'707.39	37.29%	28.09%	322'000	322'000	90'521.77	29'665.60	120'187.37	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
322	322'000	322'000	322'000	90'521.77	29'665.60	120'187.37	37.33%	28.11%	323'000	323'000	90'869.74	29'797.60	120'667.34	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	Tmv/Max	RICCmg	RIFDmg	ICCMg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
323	323'000	323'000	323'000	90'869.74	29'797.60	120'667.34	37.36%	28.13%	324'000	324'000	91'217.72	29'929.60	121'147.32	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
324	324'000	324'000	324'000	91'217.72	29'929.60	121'147.32	37.39%	28.15%	325'000	325'000	91'565.69	30'061.60	121'627.29	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
325	325'000	325'000	325'000	91'565.69	30'061.60	121'627.29	37.42%	28.17%	326'000	326'000	91'913.67	30'193.60	122'107.27	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
326	326'000	326'000	326'000	91'913.67	30'193.60	122'107.27	37.46%	28.19%	327'000	327'000	92'261.64	30'325.60	122'587.24	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
327	327'000	327'000	327'000	92'261.64	30'325.60	122'587.24	37.49%	28.21%	328'000	328'000	92'609.62	30'457.60	123'067.22	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
328	328'000	328'000	328'000	92'609.62	30'457.60	123'067.22	37.52%	28.23%	329'000	329'000	92'957.59	30'589.60	123'547.19	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
329	329'000	329'000	329'000	92'957.59	30'589.60	123'547.19	37.55%	28.25%	330'000	330'000	93'305.57	30'721.60	124'027.17	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
330	330'000	330'000	330'000	93'305.57	30'721.60	124'027.17	37.58%	28.27%	331'000	331'000	93'653.54	30'853.60	124'507.14	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
331	331'000	331'000	331'000	93'653.54	30'853.60	124'507.14	37.62%	28.29%	332'000	332'000	94'001.52	30'985.60	124'987.12	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
332	332'000	332'000	332'000	94'001.52	30'985.60	124'987.12	37.65%	28.31%	333'000	333'000	94'349.49	31'117.60	125'467.09	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
333	333'000	333'000	333'000	94'349.49	31'117.60	125'467.09	37.68%	28.33%	334'000	334'000	94'697.47	31'249.60	125'947.07	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
334	334'000	334'000	334'000	94'697.47	31'249.60	125'947.07	37.71%	28.35%	335'000	335'000	95'045.44	31'381.60	126'427.04	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
335	335'000	335'000	335'000	95'045.44	31'381.60	126'427.04	37.74%	28.37%	336'000	336'000	95'393.42	31'513.60	126'907.02	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
336	336'000	336'000	336'000	95'393.42	31'513.60	126'907.02	37.77%	28.39%	337'000	337'000	95'741.39	31'645.60	127'386.99	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
337	337'000	337'000	337'000	95'741.39	31'645.60	127'386.99	37.80%	28.41%	338'000	338'000	96'089.37	31'777.60	127'866.97	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
338	338'000	338'000	338'000	96'089.37	31'777.60	127'866.97	37.83%	28.43%	339'000	339'000	96'437.34	31'909.60	128'346.94	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
339	339'000	339'000	339'000	96'437.34	31'909.60	128'346.94	37.86%	28.45%	340'000	340'000	96'785.32	32'041.60	128'826.92	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
340	340'000	340'000	340'000	96'785.32	32'041.60	128'826.92	37.89%	28.47%	341'000	341'000	97'133.29	32'173.60	129'306.89	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
341	341'000	341'000	341'000	97'133.29	32'173.60	129'306.89	37.92%	28.48%	342'000	342'000	97'481.27	32'305.60	129'786.87	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
342	342'000	342'000	342'000	97'481.27	32'305.60	129'786.87	37.95%	28.50%	343'000	343'000	97'829.24	32'437.60	130'266.84	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
343	343'000	343'000	343'000	97'829.24	32'437.60	130'266.84	37.98%	28.52%	344'000	344'000	98'177.22	32'569.60	130'746.82	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
344	344'000	344'000	344'000	98'177.22	32'569.60	130'746.82	38.01%	28.54%	345'000	345'000	98'525.19	32'701.60	131'226.79	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
345	345'000	345'000	345'000	98'525.19	32'701.60	131'226.79	38.04%	28.56%	346'000	346'000	98'873.17	32'833.60	131'706.77	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
346	346'000	346'000	346'000	98'873.17	32'833.60	131'706.77	38.07%	28.58%	347'000	347'000	99'221.14	32'965.60	132'186.74	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
347	347'000	347'000	347'000	99'221.14	32'965.60	132'186.74	38.09%	28.59%	348'000	348'000	99'569.12	33'097.60	132'666.72	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
348	348'000	348'000	348'000	99'569.12	33'097.60	132'666.72	38.12%	28.61%	349'000	349'000	99'917.09	33'229.60	133'146.69	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
349	349'000	349'000	349'000	99'917.09	33'229.60	133'146.69	38.15%	28.63%	350'000	350'000	100'265.07	33'361.60	133'626.67	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
350	350'000	350'000	350'000	100'265.07	33'361.60	133'626.67	38.18%	28.65%	351'000	351'000	100'613.04	33'493.60	134'106.64	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
351	351'000	351'000	351'000	100'613.04	33'493.60	134'106.64	38.21%	28.66%	352'000	352'000	100'961.02	33'625.60	134'586.62	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
352	352'000	352'000	352'000	100'961.02	33'625.60	134'586.62	38.23%	28.68%	353'000	353'000	101'308.99	33'757.60	135'066.59	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
353	353'000	353'000	353'000	101'308.99	33'757.60	135'066.59	38.26%	28.70%	354'000	354'000	101'656.97	33'889.60	135'546.57	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
354	354'000	354'000	354'000	101'656.97	33'889.60	135'546.57	38.29%	28.72%	355'000	355'000	102'004.94	34'021.60	136'026.54	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
355	355'000	355'000	355'000	102'004.94	34'021.60	136'026.54	38.32%	28.73%	356'000	356'000	102'352.92	34'153.60	136'506.52	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
356	356'000	356'000	356'000	102'352.92	34'153.60	136'506.52	38.34%	28.75%	357'000	357'000	102'700.89	34'285.60	136'986.49	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
357	357'000	357'000	357'000	102'700.89	34'285.60	136'986.49	38.37%	28.77%	358'000	358'000	103'048.87	34'417.60	137'466.47	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
358	358'000	358'000	358'000	103'048.87	34'417.60	137'466.47	38.40%	28.78%	359'000	359'000	103'396.84	34'549.60	137'946.44	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
359	359'000	359'000	359'000	103'396.84	34'549.60	137'946.44	38.43%	28.80%	360'000	360'000	103'744.82	34'681.60	138'426.42	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
360	360'000	360'000	360'000	103'744.82	34'681.60	138'426.42	38.45%	28.82%	361'000	361'000	104'092.79	34'813.60	138'906.39	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
361	361'000	361'000	361'000	104'092.79	34'813.60	138'906.39	38.48%	28.83%	362'000	362'000	104'440.77	34'945.60	139'386.37	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
362	362'000	362'000	362'000	104'440.77	34'945.60	139'386.37	38.50%	28.85%	363'000	363'000	104'788.74	35'077.60	139'866.34	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
363	363'000	363'000	363'000	104'788.74	35'077.60	139'866.34	38.53%	28.87%	364'000	364'000	105'136.72	35'209.60	140'346.32	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
364	364'000	364'000	364'000	105'136.72	35'209.60	140'346.32	38.56%	28.88%	365'000	365'000	105'484.69	35'341.60	140'826.29	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
365	365'000	365'000	365'000	105'484.69	35'341.60	140'826.29	38.58%	28.90%	366'000	366'000	105'832.67	35'473.60	141'306.27	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
366	366'000	366'000	366'000	105'832.67	35'473.60	141'306.27	38.61%	28.92%	367'000	367'000	106'180.64	35'605.60	141'786.24	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
367	367'000	367'000	367'000	106'180.64	35'605.60	141'786.24	38.63%	28.93%	368'000	368'000	106'528.62	35'737.60	142'266.22	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
368	368'000	368'000	368'000	106'528.62	35'737.60	142'266.22	38.66%	28.95%	369'000	369'000	106'876.59	35'869.60	142'746.19	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	Tmv/Max	RICCmg	RIFDmg	ICCMg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
369	369'000	369'000	369'000	106'876.59	35'869.60	142'746.19	38.68%	28.96%	370'000	370'000	107'224.57	36'001.60	143'226.17	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
370	370'000	370'000	370'000	107'224.57	36'001.60	143'226.17	38.71%	28.98%	371'000	371'000	107'572.54	36'133.60	143'706.14	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
371	371'000	371'000	371'000	107'572.54	36'133.60	143'706.14	38.73%	29.00%	372'000	372'000	107'920.52	36'265.60	144'186.12	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
372	372'000	372'000	372'000	107'920.52	36'265.60	144'186.12	38.76%	29.01%	373'000	373'000	108'268.49	36'397.60	144'666.09	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
373	373'000	373'000	373'000	108'268.49	36'397.60	144'666.09	38.78%	29.03%	374'000	374'000	108'616.47	36'529.60	145'146.07	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
374	374'000	374'000	374'000	108'616.47	36'529.60	145'146.07	38.81%	29.04%	375'000	375'000	108'964.44	36'661.60	145'626.04	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
375	375'000	375'000	375'000	108'964.44	36'661.60	145'626.04	38.83%	29.06%	376'000	376'000	109'312.42	36'793.60	146'106.02	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
376	376'000	376'000	376'000	109'312.42	36'793.60	146'106.02	38.86%	29.07%	377'000	377'000	109'660.39	36'925.60	146'585.99	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
377	377'000	377'000	377'000	109'660.39	36'925.60	146'585.99	38.88%	29.09%	378'000	378'000	110'008.37	37'057.60	147'065.97	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
378	378'000	378'000	378'000	110'008.37	37'057.60	147'065.97	38.91%	29.10%	379'000	379'000	110'356.34	37'189.60	147'545.94	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
379	379'000	379'000	379'000	110'356.34	37'189.60	147'545.94	38.93%	29.12%	380'000	380'000	110'704.32	37'321.60	148'025.92	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
380	380'000	380'000	380'000	110'704.32	37'321.60	148'025.92	38.95%	29.13%	381'000	381'000	111'052.29	37'453.60	148'505.89	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
381	381'000	381'000	381'000	111'052.29	37'453.60	148'505.89	38.98%	29.15%	382'000	382'000	111'400.27	37'585.60	148'985.87	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
382	382'000	382'000	382'000	111'400.27	37'585.60	148'985.87	39.00%	29.16%	383'000	383'000	111'748.24	37'717.60	149'465.84	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
383	383'000	383'000	383'000	111'748.24	37'717.60	149'465.84	39.03%	29.18%	384'000	384'000	112'096.22	37'849.60	149'945.82	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
384	384'000	384'000	384'000	112'096.22	37'849.60	149'945.82	39.05%	29.19%	385'000	385'000	112'444.19	37'981.60	150'425.79	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
385	385'000	385'000	385'000	112'444.19	37'981.60	150'425.79	39.07%	29.21%	386'000	386'000	112'792.17	38'113.60	150'905.77	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
386	386'000	386'000	386'000	112'792.17	38'113.60	150'905.77	39.09%	29.22%	387'000	387'000	113'140.14	38'245.60	151'385.74	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
387	387'000	387'000	387'000	113'140.14	38'245.60	151'385.74	39.12%	29.24%	388'000	388'000	113'488.12	38'377.60	151'865.72	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
388	388'000	388'000	388'000	113'488.12	38'377.60	151'865.72	39.14%	29.25%	389'000	389'000	113'836.09	38'509.60	152'345.69	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
389	389'000	389'000	389'000	113'836.09	38'509.60	152'345.69	39.16%	29.26%	390'000	390'000	114'184.07	38'641.60	152'825.67	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
390	390'000	390'000	390'000	114'184.07	38'641.60	152'825.67	39.19%	29.28%	391'000	391'000	114'532.04	38'773.60	153'305.64	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
391	391'000	391'000	391'000	114'532.04	38'773.60	153'305.64	39.21%	29.29%	392'000	392'000	114'880.02	38'905.60	153'785.62	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
392	392'000	392'000	392'000	114'880.02	38'905.60	153'785.62	39.23%	29.31%	393'000	393'000	115'227.99	39'037.60	154'265.59	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
393	393'000	393'000	393'000	115'227.99	39'037.60	154'265.59	39.25%	29.32%	394'000	394'000	115'575.97	39'169.60	154'745.57	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
394	394'000	394'000	394'000	115'575.97	39'169.60	154'745.57	39.28%	29.33%	395'000	395'000	115'923.94	39'301.60	155'225.54	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
395	395'000	395'000	395'000	115'923.94	39'301.60	155'225.54	39.30%	29.35%	396'000	396'000	116'271.92	39'433.60	155'705.52	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
396	396'000	396'000	396'000	116'271.92	39'433.60	155'705.52	39.32%	29.36%	397'000	397'000	116'619.89	39'565.60	156'185.49	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
397	397'000	397'000	397'000	116'619.89	39'565.60	156'185.49	39.34%	29.38%	398'000	398'000	116'967.87	39'697.60	156'665.47	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
398	398'000	398'000	398'000	116'967.87	39'697.60	156'665.47	39.36%	29.39%	399'000	399'000	117'315.84	39'829.60	157'145.44	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
399	399'000	399'000	399'000	117'315.84	39'829.60	157'145.44	39.38%	29.40%	400'000	400'000	117'663.82	39'961.60	157'625.42	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
400	400'000	400'000	400'000	117'663.82	39'961.60	157'625.42	39.41%	29.42%	401'000	401'000	118'011.79	40'093.60	158'105.39	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
401	401'000	401'000	401'000	118'011.79	40'093.60	158'105.39	39.43%	29.43%	402'000	402'000	118'359.77	40'225.60	158'585.37	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
402	402'000	402'000	402'000	118'359.77	40'225.60	158'585.37	39.45%	29.44%	403'000	403'000	118'707.74	40'357.60	159'065.34	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
403	403'000	403'000	403'000	118'707.74	40'357.60	159'065.34	39.47%	29.46%	404'000	404'000	119'055.72	40'489.60	159'545.32	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
404	404'000	404'000	404'000	119'055.72	40'489.60	159'545.32	39.49%	29.47%	405'000	405'000	119'403.69	40'621.60	160'025.29	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
405	405'000	405'000	405'000	119'403.69	40'621.60	160'025.29	39.51%	29.48%	406'000	406'000	119'751.67	40'753.60	160'505.27	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
406	406'000	406'000	406'000	119'751.67	40'753.60	160'505.27	39.53%	29.50%	407'000	407'000	120'099.64	40'885.60	160'985.24	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
407	407'000	407'000	407'000	120'099.64	40'885.60	160'985.24	39.55%	29.51%	408'000	408'000	120'447.62	41'017.60	161'465.22	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
408	408'000	408'000	408'000	120'447.62	41'017.60	161'465.22	39.57%	29.52%	409'000	409'000	120'795.59	41'149.60	161'945.19	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
409	409'000	409'000	409'000	120'795.59	41'149.60	161'945.19	39.60%	29.53%	410'000	410'000	121'143.57	41'281.60	162'425.17	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
410	410'000	410'000	410'000	121'143.57	41'281.60	162'425.17	39.62%	29.55%	411'000	411'000	121'491.54	41'413.60	162'905.14	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
411	411'000	411'000	411'000	121'491.54	41'413.60	162'905.14	39.64%	29.56%	412'000	412'000	121'839.52	41'545.60	163'385.12	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
412	412'000	412'000	412'000	121'839.52	41'545.60	163'385.12	39.66%	29.57%	413'000	413'000	122'187.49	41'677.60	163'865.09	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
413	413'000	413'000	413'000	122'187.49	41'677.60	163'865.09	39.68%	29.59%	414'000	414'000	122'535.47	41'809.60	164'345.07	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
414	414'000	414'000	414'000	122'535.47	41'809.60	164'345.07	39.70%	29.60%	415'000	415'000	122'883.44	41'941.60	164'825.04	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	Tmv/Max	RICCmg	RIFDmg	ICCMg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
415	415'000	415'000	415'000	122'883.44	41'941.60	164'825.04	39.72%	29.61%	416'000	416'000	123'231.42	42'073.60	165'305.02	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
416	416'000	416'000	416'000	123'231.42	42'073.60	165'305.02	39.74%	29.62%	417'000	417'000	123'579.39	42'205.60	165'784.99	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
417	417'000	417'000	417'000	123'579.39	42'205.60	165'784.99	39.76%	29.64%	418'000	418'000	123'927.37	42'337.60	166'264.97	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
418	418'000	418'000	418'000	123'927.37	42'337.60	166'264.97	39.78%	29.65%	419'000	419'000	124'275.34	42'469.60	166'744.94	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
419	419'000	419'000	419'000	124'275.34	42'469.60	166'744.94	39.80%	29.66%	420'000	420'000	124'623.32	42'601.60	167'224.92	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
420	420'000	420'000	420'000	124'623.32	42'601.60	167'224.92	39.82%	29.67%	421'000	421'000	124'971.29	42'733.60	167'704.89	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
421	421'000	421'000	421'000	124'971.29	42'733.60	167'704.89	39.83%	29.68%	422'000	422'000	125'319.27	42'865.60	168'184.87	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
422	422'000	422'000	422'000	125'319.27	42'865.60	168'184.87	39.85%	29.70%	423'000	423'000	125'667.24	42'997.60	168'664.84	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
423	423'000	423'000	423'000	125'667.24	42'997.60	168'664.84	39.87%	29.71%	424'000	424'000	126'015.22	43'129.60	169'144.82	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
424	424'000	424'000	424'000	126'015.22	43'129.60	169'144.82	39.89%	29.72%	425'000	425'000	126'363.19	43'261.60	169'624.79	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
425	425'000	425'000	425'000	126'363.19	43'261.60	169'624.79	39.91%	29.73%	426'000	426'000	126'711.17	43'393.60	170'104.77	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
426	426'000	426'000	426'000	126'711.17	43'393.60	170'104.77	39.93%	29.74%	427'000	427'000	127'059.14	43'525.60	170'584.74	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
427	427'000	427'000	427'000	127'059.14	43'525.60	170'584.74	39.95%	29.76%	428'000	428'000	127'407.12	43'657.60	171'064.72	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
428	428'000	428'000	428'000	127'407.12	43'657.60	171'064.72	39.97%	29.77%	429'000	429'000	127'755.09	43'789.60	171'544.69	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
429	429'000	429'000	429'000	127'755.09	43'789.60	171'544.69	39.99%	29.78%	430'000	430'000	128'103.07	43'921.60	172'024.67	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
430	430'000	430'000	430'000	128'103.07	43'921.60	172'024.67	40.01%	29.79%	431'000	431'000	128'451.04	44'053.60	172'504.64	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
431	431'000	431'000	431'000	128'451.04	44'053.60	172'504.64	40.02%	29.80%	432'000	432'000	128'799.02	44'185.60	172'984.62	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
432	432'000	432'000	432'000	128'799.02	44'185.60	172'984.62	40.04%	29.81%	433'000	433'000	129'146.99	44'317.60	173'464.59	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
433	433'000	433'000	433'000	129'146.99	44'317.60	173'464.59	40.06%	29.83%	434'000	434'000	129'494.97	44'449.60	173'944.57	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
434	434'000	434'000	434'000	129'494.97	44'449.60	173'944.57	40.08%	29.84%	435'000	435'000	129'842.94	44'581.60	174'424.54	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
435	435'000	435'000	435'000	129'842.94	44'581.60	174'424.54	40.10%	29.85%	436'000	436'000	130'190.92	44'713.60	174'904.52	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
436	436'000	436'000	436'000	130'190.92	44'713.60	174'904.52	40.12%	29.86%	437'000	437'000	130'538.89	44'845.60	175'384.49	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
437	437'000	437'000	437'000	130'538.89	44'845.60	175'384.49	40.13%	29.87%	438'000	438'000	130'886.87	44'977.60	175'864.47	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
438	438'000	438'000	438'000	130'886.87	44'977.60	175'864.47	40.15%	29.88%	439'000	439'000	131'234.84	45'109.60	176'344.44	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
439	439'000	439'000	439'000	131'234.84	45'109.60	176'344.44	40.17%	29.89%	440'000	440'000	131'582.82	45'241.60	176'824.42	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
440	440'000	440'000	440'000	131'582.82	45'241.60	176'824.42	40.19%	29.91%	441'000	441'000	131'930.79	45'373.60	177'304.39	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
441	441'000	441'000	441'000	131'930.79	45'373.60	177'304.39	40.21%	29.92%	442'000	442'000	132'278.77	45'505.60	177'784.37	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
442	442'000	442'000	442'000	132'278.77	45'505.60	177'784.37	40.22%	29.93%	443'000	443'000	132'626.74	45'637.60	178'264.34	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
443	443'000	443'000	443'000	132'626.74	45'637.60	178'264.34	40.24%	29.94%	444'000	444'000	132'974.72	45'769.60	178'744.32	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
444	444'000	444'000	444'000	132'974.72	45'769.60	178'744.32	40.26%	29.95%	445'000	445'000	133'322.69	45'901.60	179'224.29	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
445	445'000	445'000	445'000	133'322.69	45'901.60	179'224.29	40.28%	29.96%	446'000	446'000	133'670.67	46'033.60	179'704.27	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
446	446'000	446'000	446'000	133'670.67	46'033.60	179'704.27	40.29%	29.97%	447'000	447'000	134'018.64	46'165.60	180'184.24	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
447	447'000	447'000	447'000	134'018.64	46'165.60	180'184.24	40.31%	29.98%	448'000	448'000	134'366.62	46'297.60	180'664.22	48.00%	34.80%	13.20%	48.00%
448	448'000	448'000	448'000	134'366.62	46'297.60	180'664.22	40.33%	29.99%	449'000	449'000	134'700.00	46'429.60	181'129.60	46.54%	33.34%	13.20%	46.54%
449	449'000	449'000	449'000	134'700.00	46'429.60	181'129.60	40.34%	30.00%	450'000	450'000	135'000.00	46'561.60	181'561.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
450	450'000	450'000	450'000	135'000.00	46'561.60	181'561.60	40.35%	30.00%	451'000	451'000	135'300.00	46'693.60	181'993.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
451	451'000	451'000	451'000	135'300.00	46'693.60	181'993.60	40.35%	30.00%	452'000	452'000	135'600.00	46'825.60	182'425.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
452	452'000	452'000	452'000	135'600.00	46'825.60	182'425.60	40.36%	30.00%	453'000	453'000	135'900.00	46'957.60	182'857.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
453	453'000	453'000	453'000	135'900.00	46'957.60	182'857.60	40.37%	30.00%	454'000	454'000	136'200.00	47'089.60	183'289.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
454	454'000	454'000	454'000	136'200.00	47'089.60	183'289.60	40.37%	30.00%	455'000	455'000	136'500.00	47'221.60	183'721.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
455	455'000	455'000	455'000	136'500.00	47'221.60	183'721.60	40.38%	30.00%	456'000	456'000	136'800.00	47'353.60	184'153.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
456	456'000	456'000	456'000	136'800.00	47'353.60	184'153.60	40.38%	30.00%	457'000	457'000	137'100.00	47'485.60	184'585.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
457	457'000	457'000	457'000	137'100.00	47'485.60	184'585.60	40.39%	30.00%	458'000	458'000	137'400.00	47'617.60	185'017.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
458	458'000	458'000	458'000	137'400.00	47'617.60	185'017.60	40.40%	30.00%	459'000	459'000	137'700.00	47'749.60	185'449.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
459	459'000	459'000	459'000	137'700.00	47'749.60	185'449.60	40.40%	30.00%	460'000	460'000	138'000.00	47'881.60	185'881.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
460	460'000	460'000	460'000	138'000.00	47'881.60	185'881.60	40.41%	30.00%	461'000	461'000	138'300.00	48'013.60	186'313.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100k à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	TmvMax	RICmg	RIFDmg	ICCmg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
461	461'000	461'000	461'000	138'300.00	48'013.60	186'313.60	40.42%	30.00%	462'000	462'000	138'600.00	48'145.60	186'745.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
462	462'000	462'000	462'000	138'600.00	48'145.60	186'745.60	40.42%	30.00%	463'000	463'000	138'900.00	48'277.60	187'177.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
463	463'000	463'000	463'000	138'900.00	48'277.60	187'177.60	40.43%	30.00%	464'000	464'000	139'200.00	48'409.60	187'609.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
464	464'000	464'000	464'000	139'200.00	48'409.60	187'609.60	40.43%	30.00%	465'000	465'000	139'500.00	48'541.60	188'041.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
465	465'000	465'000	465'000	139'500.00	48'541.60	188'041.60	40.44%	30.00%	466'000	466'000	139'800.00	48'673.60	188'473.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
466	466'000	466'000	466'000	139'800.00	48'673.60	188'473.60	40.44%	30.00%	467'000	467'000	140'100.00	48'805.60	188'905.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
467	467'000	467'000	467'000	140'100.00	48'805.60	188'905.60	40.45%	30.00%	468'000	468'000	140'400.00	48'937.60	189'337.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
468	468'000	468'000	468'000	140'400.00	48'937.60	189'337.60	40.46%	30.00%	469'000	469'000	140'700.00	49'069.60	189'769.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
469	469'000	469'000	469'000	140'700.00	49'069.60	189'769.60	40.46%	30.00%	470'000	470'000	141'000.00	49'201.60	190'201.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
470	470'000	470'000	470'000	141'000.00	49'201.60	190'201.60	40.47%	30.00%	471'000	471'000	141'300.00	49'333.60	190'633.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
471	471'000	471'000	471'000	141'300.00	49'333.60	190'633.60	40.47%	30.00%	472'000	472'000	141'600.00	49'465.60	191'065.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
472	472'000	472'000	472'000	141'600.00	49'465.60	191'065.60	40.48%	30.00%	473'000	473'000	141'900.00	49'597.60	191'497.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
473	473'000	473'000	473'000	141'900.00	49'597.60	191'497.60	40.49%	30.00%	474'000	474'000	142'200.00	49'729.60	191'929.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
474	474'000	474'000	474'000	142'200.00	49'729.60	191'929.60	40.49%	30.00%	475'000	475'000	142'500.00	49'861.60	192'361.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
475	475'000	475'000	475'000	142'500.00	49'861.60	192'361.60	40.50%	30.00%	476'000	476'000	142'800.00	49'993.60	192'793.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
476	476'000	476'000	476'000	142'800.00	49'993.60	192'793.60	40.50%	30.00%	477'000	477'000	143'100.00	50'125.60	193'255.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
477	477'000	477'000	477'000	143'100.00	50'125.60	193'255.60	40.51%	30.00%	478'000	478'000	143'400.00	50'257.60	193'657.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
478	478'000	478'000	478'000	143'400.00	50'257.60	193'657.60	40.51%	30.00%	479'000	479'000	143'700.00	50'389.60	194'089.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
479	479'000	479'000	479'000	143'700.00	50'389.60	194'089.60	40.52%	30.00%	480'000	480'000	144'000.00	50'521.60	194'521.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
480	480'000	480'000	480'000	144'000.00	50'521.60	194'521.60	40.53%	30.00%	481'000	481'000	144'300.00	50'653.60	194'953.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
481	481'000	481'000	481'000	144'300.00	50'653.60	194'953.60	40.53%	30.00%	482'000	482'000	144'600.00	50'785.60	195'385.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
482	482'000	482'000	482'000	144'600.00	50'785.60	195'385.60	40.54%	30.00%	483'000	483'000	144'900.00	50'917.60	195'817.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
483	483'000	483'000	483'000	144'900.00	50'917.60	195'817.60	40.54%	30.00%	484'000	484'000	145'200.00	51'049.60	196'249.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
484	484'000	484'000	484'000	145'200.00	51'049.60	196'249.60	40.55%	30.00%	485'000	485'000	145'500.00	51'181.60	196'681.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
485	485'000	485'000	485'000	145'500.00	51'181.60	196'681.60	40.55%	30.00%	486'000	486'000	145'800.00	51'313.60	197'113.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
486	486'000	486'000	486'000	145'800.00	51'313.60	197'113.60	40.56%	30.00%	487'000	487'000	146'100.00	51'445.60	197'545.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
487	487'000	487'000	487'000	146'100.00	51'445.60	197'545.60	40.56%	30.00%	488'000	488'000	146'400.00	51'577.60	197'977.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
488	488'000	488'000	488'000	146'400.00	51'577.60	197'977.60	40.57%	30.00%	489'000	489'000	146'700.00	51'709.60	198'409.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
489	489'000	489'000	489'000	146'700.00	51'709.60	198'409.60	40.57%	30.00%	490'000	490'000	147'000.00	51'841.60	198'841.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
490	490'000	490'000	490'000	147'000.00	51'841.60	198'841.60	40.58%	30.00%	491'000	491'000	147'300.00	51'973.60	199'273.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
491	491'000	491'000	491'000	147'300.00	51'973.60	199'273.60	40.59%	30.00%	492'000	492'000	147'600.00	52'105.60	199'705.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
492	492'000	492'000	492'000	147'600.00	52'105.60	199'705.60	40.59%	30.00%	493'000	493'000	147'900.00	52'237.60	200'137.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
493	493'000	493'000	493'000	147'900.00	52'237.60	200'137.60	40.60%	30.00%	494'000	494'000	148'200.00	52'369.60	200'569.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
494	494'000	494'000	494'000	148'200.00	52'369.60	200'569.60	40.60%	30.00%	495'000	495'000	148'500.00	52'501.60	201'001.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
495	495'000	495'000	495'000	148'500.00	52'501.60	201'001.60	40.61%	30.00%	496'000	496'000	148'800.00	52'633.60	201'433.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
496	496'000	496'000	496'000	148'800.00	52'633.60	201'433.60	40.61%	30.00%	497'000	497'000	149'100.00	52'765.60	201'865.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
497	497'000	497'000	497'000	149'100.00	52'765.60	201'865.60	40.62%	30.00%	498'000	498'000	149'400.00	52'897.60	202'297.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
498	498'000	498'000	498'000	149'400.00	52'897.60	202'297.60	40.62%	30.00%	499'000	499'000	149'700.00	53'029.60	202'729.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
499	499'000	499'000	499'000	149'700.00	53'029.60	202'729.60	40.63%	30.00%	500'000	500'000	150'000.00	53'161.60	203'161.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
500	500'000	500'000	500'000	150'000.00	53'161.60	203'161.60	40.63%	30.00%	501'000	501'000	150'300.00	53'293.60	203'593.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
501	501'000	501'000	501'000	150'300.00	53'293.60	203'593.60	40.64%	30.00%	502'000	502'000	150'600.00	53'425.60	204'025.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
502	502'000	502'000	502'000	150'600.00	53'425.60	204'025.60	40.64%	30.00%	503'000	503'000	150'900.00	53'557.60	204'457.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
503	503'000	503'000	503'000	150'900.00	53'557.60	204'457.60	40.65%	30.00%	504'000	504'000	151'200.00	53'689.60	204'889.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
504	504'000	504'000	504'000	151'200.00	53'689.60	204'889.60	40.65%	30.00%	505'000	505'000	151'500.00	53'821.60	205'321.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
505	505'000	505'000	505'000	151'500.00	53'821.60	205'321.60	40.66%	30.00%	506'000	506'000	151'800.00	53'953.60	205'753.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
506	506'000	506'000	506'000	151'800.00	53'953.60	205'753.60	40.66%	30.00%	507'000	507'000	152'100.00	54'085.60	206'185.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	Tmv/Max	RICmg	RIFDmg	ICCmg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
507	507'000	507'000	507'000	152'100.00	54'085.60	206'185.60	40.67%	30.00%	508'000	508'000	152'400.00	54'217.60	206'617.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
508	508'000	508'000	508'000	152'400.00	54'217.60	206'617.60	40.67%	30.00%	509'000	509'000	152'700.00	54'349.60	207'049.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
509	509'000	509'000	509'000	152'700.00	54'349.60	207'049.60	40.68%	30.00%	510'000	510'000	153'000.00	54'481.60	207'481.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
510	510'000	510'000	510'000	153'000.00	54'481.60	207'481.60	40.68%	30.00%	511'000	511'000	153'300.00	54'613.60	207'913.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
511	511'000	511'000	511'000	153'300.00	54'613.60	207'913.60	40.69%	30.00%	512'000	512'000	153'600.00	54'745.60	208'345.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
512	512'000	512'000	512'000	153'600.00	54'745.60	208'345.60	40.69%	30.00%	513'000	513'000	153'900.00	54'877.60	208'777.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
513	513'000	513'000	513'000	153'900.00	54'877.60	208'777.60	40.70%	30.00%	514'000	514'000	154'200.00	55'009.60	209'209.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
514	514'000	514'000	514'000	154'200.00	55'009.60	209'209.60	40.70%	30.00%	515'000	515'000	154'500.00	55'141.60	209'641.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
515	515'000	515'000	515'000	154'500.00	55'141.60	209'641.60	40.71%	30.00%	516'000	516'000	154'800.00	55'273.60	210'073.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
516	516'000	516'000	516'000	154'800.00	55'273.60	210'073.60	40.71%	30.00%	517'000	517'000	155'100.00	55'405.60	210'505.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
517	517'000	517'000	517'000	155'100.00	55'405.60	210'505.60	40.72%	30.00%	518'000	518'000	155'400.00	55'537.60	210'937.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
518	518'000	518'000	518'000	155'400.00	55'537.60	210'937.60	40.72%	30.00%	519'000	519'000	155'700.00	55'669.60	211'369.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
519	519'000	519'000	519'000	155'700.00	55'669.60	211'369.60	40.73%	30.00%	520'000	520'000	156'000.00	55'801.60	211'801.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
520	520'000	520'000	520'000	156'000.00	55'801.60	211'801.60	40.73%	30.00%	521'000	521'000	156'300.00	55'933.60	212'233.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
521	521'000	521'000	521'000	156'300.00	55'933.60	212'233.60	40.74%	30.00%	522'000	522'000	156'600.00	56'065.60	212'665.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
522	522'000	522'000	522'000	156'600.00	56'065.60	212'665.60	40.74%	30.00%	523'000	523'000	156'900.00	56'197.60	213'097.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
523	523'000	523'000	523'000	156'900.00	56'197.60	213'097.60	40.75%	30.00%	524'000	524'000	157'200.00	56'329.60	213'529.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
524	524'000	524'000	524'000	157'200.00	56'329.60	213'529.60	40.75%	30.00%	525'000	525'000	157'500.00	56'461.60	213'961.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
525	525'000	525'000	525'000	157'500.00	56'461.60	213'961.60	40.75%	30.00%	526'000	526'000	157'800.00	56'593.60	214'393.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
526	526'000	526'000	526'000	157'800.00	56'593.60	214'393.60	40.76%	30.00%	527'000	527'000	158'100.00	56'725.60	214'825.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
527	527'000	527'000	527'000	158'100.00	56'725.60	214'825.60	40.76%	30.00%	528'000	528'000	158'400.00	56'857.60	215'257.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
528	528'000	528'000	528'000	158'400.00	56'857.60	215'257.60	40.77%	30.00%	529'000	529'000	158'700.00	56'989.60	215'689.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
529	529'000	529'000	529'000	158'700.00	56'989.60	215'689.60	40.77%	30.00%	530'000	530'000	159'000.00	57'121.60	216'121.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
530	530'000	530'000	530'000	159'000.00	57'121.60	216'121.60	40.78%	30.00%	531'000	531'000	159'300.00	57'253.60	216'553.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
531	531'000	531'000	531'000	159'300.00	57'253.60	216'553.60	40.78%	30.00%	532'000	532'000	159'600.00	57'385.60	216'985.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
532	532'000	532'000	532'000	159'600.00	57'385.60	216'985.60	40.79%	30.00%	533'000	533'000	159'900.00	57'517.60	217'417.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
533	533'000	533'000	533'000	159'900.00	57'517.60	217'417.60	40.79%	30.00%	534'000	534'000	160'200.00	57'649.60	217'849.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
534	534'000	534'000	534'000	160'200.00	57'649.60	217'849.60	40.80%	30.00%	535'000	535'000	160'500.00	57'781.60	218'281.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
535	535'000	535'000	535'000	160'500.00	57'781.60	218'281.60	40.80%	30.00%	536'000	536'000	160'800.00	57'913.60	218'713.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
536	536'000	536'000	536'000	160'800.00	57'913.60	218'713.60	40.80%	30.00%	537'000	537'000	161'100.00	58'045.60	219'145.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
537	537'000	537'000	537'000	161'100.00	58'045.60	219'145.60	40.81%	30.00%	538'000	538'000	161'400.00	58'177.60	219'577.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
538	538'000	538'000	538'000	161'400.00	58'177.60	219'577.60	40.81%	30.00%	539'000	539'000	161'700.00	58'309.60	220'009.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
539	539'000	539'000	539'000	161'700.00	58'309.60	220'009.60	40.82%	30.00%	540'000	540'000	162'000.00	58'441.60	220'441.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
540	540'000	540'000	540'000	162'000.00	58'441.60	220'441.60	40.82%	30.00%	541'000	541'000	162'300.00	58'573.60	220'873.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
541	541'000	541'000	541'000	162'300.00	58'573.60	220'873.60	40.83%	30.00%	542'000	542'000	162'600.00	58'705.60	221'305.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
542	542'000	542'000	542'000	162'600.00	58'705.60	221'305.60	40.83%	30.00%	543'000	543'000	162'900.00	58'837.60	221'737.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
543	543'000	543'000	543'000	162'900.00	58'837.60	221'737.60	40.84%	30.00%	544'000	544'000	163'200.00	58'969.60	222'169.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
544	544'000	544'000	544'000	163'200.00	58'969.60	222'169.60	40.84%	30.00%	545'000	545'000	163'500.00	59'101.60	222'601.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
545	545'000	545'000	545'000	163'500.00	59'101.60	222'601.60	40.84%	30.00%	546'000	546'000	163'800.00	59'233.60	223'033.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
546	546'000	546'000	546'000	163'800.00	59'233.60	223'033.60	40.85%	30.00%	547'000	547'000	164'100.00	59'365.60	223'465.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
547	547'000	547'000	547'000	164'100.00	59'365.60	223'465.60	40.85%	30.00%	548'000	548'000	164'400.00	59'497.60	223'897.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
548	548'000	548'000	548'000	164'400.00	59'497.60	223'897.60	40.86%	30.00%	549'000	549'000	164'700.00	59'629.60	224'329.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
549	549'000	549'000	549'000	164'700.00	59'629.60	224'329.60	40.86%	30.00%	550'000	550'000	165'000.00	59'761.60	224'761.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
550	550'000	550'000	550'000	165'000.00	59'761.60	224'761.60	40.87%	30.00%	551'000	551'000	165'300.00	59'893.60	225'193.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
551	551'000	551'000	551'000	165'300.00	59'893.60	225'193.60	40.87%	30.00%	552'000	552'000	165'600.00	60'025.60	225'625.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
552	552'000	552'000	552'000	165'600.00	60'025.60	225'625.60	40.87%	30.00%	553'000	553'000	165'900.00	60'157.60	226'057.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	TmvMax	RICCmg	RIFDmg	ICCMg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
553	553'000	553'000	553'000	165'900.00	60'157.60	226'057.60	40.88%	30.00%	554'000	554'000	166'200.00	60'289.60	226'489.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
554	554'000	554'000	554'000	166'200.00	60'289.60	226'489.60	40.88%	30.00%	555'000	555'000	166'500.00	60'421.60	226'921.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
555	555'000	555'000	555'000	166'500.00	60'421.60	226'921.60	40.89%	30.00%	556'000	556'000	166'800.00	60'553.60	227'353.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
556	556'000	556'000	556'000	166'800.00	60'553.60	227'353.60	40.89%	30.00%	557'000	557'000	167'100.00	60'685.60	227'785.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
557	557'000	557'000	557'000	167'100.00	60'685.60	227'785.60	40.90%	30.00%	558'000	558'000	167'400.00	60'817.60	228'217.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
558	558'000	558'000	558'000	167'400.00	60'817.60	228'217.60	40.90%	30.00%	559'000	559'000	167'700.00	60'949.60	228'649.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
559	559'000	559'000	559'000	167'700.00	60'949.60	228'649.60	40.90%	30.00%	560'000	560'000	168'000.00	61'081.60	229'081.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
560	560'000	560'000	560'000	168'000.00	61'081.60	229'081.60	40.91%	30.00%	561'000	561'000	168'300.00	61'213.60	229'513.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
561	561'000	561'000	561'000	168'300.00	61'213.60	229'513.60	40.91%	30.00%	562'000	562'000	168'600.00	61'345.60	229'945.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
562	562'000	562'000	562'000	168'600.00	61'345.60	229'945.60	40.92%	30.00%	563'000	563'000	168'900.00	61'477.60	230'377.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
563	563'000	563'000	563'000	168'900.00	61'477.60	230'377.60	40.92%	30.00%	564'000	564'000	169'200.00	61'609.60	230'809.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
564	564'000	564'000	564'000	169'200.00	61'609.60	230'809.60	40.92%	30.00%	565'000	565'000	169'500.00	61'741.60	231'241.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
565	565'000	565'000	565'000	169'500.00	61'741.60	231'241.60	40.93%	30.00%	566'000	566'000	169'800.00	61'873.60	231'673.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
566	566'000	566'000	566'000	169'800.00	61'873.60	231'673.60	40.93%	30.00%	567'000	567'000	170'100.00	62'005.60	232'105.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
567	567'000	567'000	567'000	170'100.00	62'005.60	232'105.60	40.94%	30.00%	568'000	568'000	170'400.00	62'137.60	232'537.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
568	568'000	568'000	568'000	170'400.00	62'137.60	232'537.60	40.94%	30.00%	569'000	569'000	170'700.00	62'269.60	232'969.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
569	569'000	569'000	569'000	170'700.00	62'269.60	232'969.60	40.94%	30.00%	570'000	570'000	171'000.00	62'401.60	233'401.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
570	570'000	570'000	570'000	171'000.00	62'401.60	233'401.60	40.95%	30.00%	571'000	571'000	171'300.00	62'533.60	233'833.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
571	571'000	571'000	571'000	171'300.00	62'533.60	233'833.60	40.95%	30.00%	572'000	572'000	171'600.00	62'665.60	234'265.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
572	572'000	572'000	572'000	171'600.00	62'665.60	234'265.60	40.96%	30.00%	573'000	573'000	171'900.00	62'797.60	234'697.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
573	573'000	573'000	573'000	171'900.00	62'797.60	234'697.60	40.96%	30.00%	574'000	574'000	172'200.00	62'929.60	235'129.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
574	574'000	574'000	574'000	172'200.00	62'929.60	235'129.60	40.96%	30.00%	575'000	575'000	172'500.00	63'061.60	235'561.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
575	575'000	575'000	575'000	172'500.00	63'061.60	235'561.60	40.97%	30.00%	576'000	576'000	172'800.00	63'193.60	235'993.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
576	576'000	576'000	576'000	172'800.00	63'193.60	235'993.60	40.97%	30.00%	577'000	577'000	173'100.00	63'325.60	236'425.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
577	577'000	577'000	577'000	173'100.00	63'325.60	236'425.60	40.97%	30.00%	578'000	578'000	173'400.00	63'457.60	236'857.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
578	578'000	578'000	578'000	173'400.00	63'457.60	236'857.60	40.98%	30.00%	579'000	579'000	173'700.00	63'589.60	237'289.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
579	579'000	579'000	579'000	173'700.00	63'589.60	237'289.60	40.98%	30.00%	580'000	580'000	174'000.00	63'721.60	237'721.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
580	580'000	580'000	580'000	174'000.00	63'721.60	237'721.60	40.99%	30.00%	581'000	581'000	174'300.00	63'853.60	238'153.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
581	581'000	581'000	581'000	174'300.00	63'853.60	238'153.60	40.99%	30.00%	582'000	582'000	174'600.00	63'985.60	238'585.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
582	582'000	582'000	582'000	174'600.00	63'985.60	238'585.60	40.99%	30.00%	583'000	583'000	174'900.00	64'117.60	239'017.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
583	583'000	583'000	583'000	174'900.00	64'117.60	239'017.60	41.00%	30.00%	584'000	584'000	175'200.00	64'249.60	239'449.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
584	584'000	584'000	584'000	175'200.00	64'249.60	239'449.60	41.00%	30.00%	585'000	585'000	175'500.00	64'381.60	239'881.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
585	585'000	585'000	585'000	175'500.00	64'381.60	239'881.60	41.01%	30.00%	586'000	586'000	175'800.00	64'513.60	240'313.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
586	586'000	586'000	586'000	175'800.00	64'513.60	240'313.60	41.01%	30.00%	587'000	587'000	176'100.00	64'645.60	240'745.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
587	587'000	587'000	587'000	176'100.00	64'645.60	240'745.60	41.01%	30.00%	588'000	588'000	176'400.00	64'777.60	241'177.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
588	588'000	588'000	588'000	176'400.00	64'777.60	241'177.60	41.02%	30.00%	589'000	589'000	176'700.00	64'909.60	241'609.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
589	589'000	589'000	589'000	176'700.00	64'909.60	241'609.60	41.02%	30.00%	590'000	590'000	177'000.00	65'041.60	242'041.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
590	590'000	590'000	590'000	177'000.00	65'041.60	242'041.60	41.02%	30.00%	591'000	591'000	177'300.00	65'173.60	242'473.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
591	591'000	591'000	591'000	177'300.00	65'173.60	242'473.60	41.03%	30.00%	592'000	592'000	177'600.00	65'305.60	242'905.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
592	592'000	592'000	592'000	177'600.00	65'305.60	242'905.60	41.03%	30.00%	593'000	593'000	177'900.00	65'437.60	243'337.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
593	593'000	593'000	593'000	177'900.00	65'437.60	243'337.60	41.04%	30.00%	594'000	594'000	178'200.00	65'569.60	243'769.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
594	594'000	594'000	594'000	178'200.00	65'569.60	243'769.60	41.04%	30.00%	595'000	595'000	178'500.00	65'701.60	244'201.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
595	595'000	595'000	595'000	178'500.00	65'701.60	244'201.60	41.04%	30.00%	596'000	596'000	178'800.00	65'833.60	244'633.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
596	596'000	596'000	596'000	178'800.00	65'833.60	244'633.60	41.05%	30.00%	597'000	597'000	179'100.00	65'965.60	245'065.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
597	597'000	597'000	597'000	179'100.00	65'965.60	245'065.60	41.05%	30.00%	598'000	598'000	179'400.00	66'097.60	245'497.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
598	598'000	598'000	598'000	179'400.00	66'097.60	245'497.60	41.05%	30.00%	599'000	599'000	179'700.00	66'229.60	245'929.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	Tmv/Max	RICmg	RIFDmg	ICCmg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
599	599'000	599'000	599'000	179'700.00	66'229.60	245'929.60	41.06%	30.00%	600'000	600'000	180'000.00	66'361.60	246'361.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
600	600'000	600'000	600'000	180'000.00	66'361.60	246'361.60	41.06%	30.00%	601'000	601'000	180'300.00	66'493.60	246'793.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
601	601'000	601'000	601'000	180'300.00	66'493.60	246'793.60	41.06%	30.00%	602'000	602'000	180'600.00	66'625.60	247'225.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
602	602'000	602'000	602'000	180'600.00	66'625.60	247'225.60	41.07%	30.00%	603'000	603'000	180'900.00	66'757.60	247'657.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
603	603'000	603'000	603'000	180'900.00	66'757.60	247'657.60	41.07%	30.00%	604'000	604'000	181'200.00	66'889.60	248'089.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
604	604'000	604'000	604'000	181'200.00	66'889.60	248'089.60	41.08%	30.00%	605'000	605'000	181'500.00	67'021.60	248'521.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
605	605'000	605'000	605'000	181'500.00	67'021.60	248'521.60	41.08%	30.00%	606'000	606'000	181'800.00	67'153.60	248'953.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
606	606'000	606'000	606'000	181'800.00	67'153.60	248'953.60	41.08%	30.00%	607'000	607'000	182'100.00	67'285.60	249'385.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
607	607'000	607'000	607'000	182'100.00	67'285.60	249'385.60	41.08%	30.00%	608'000	608'000	182'400.00	67'417.60	249'817.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
608	608'000	608'000	608'000	182'400.00	67'417.60	249'817.60	41.09%	30.00%	609'000	609'000	182'700.00	67'549.60	250'249.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
609	609'000	609'000	609'000	182'700.00	67'549.60	250'249.60	41.09%	30.00%	610'000	610'000	183'000.00	67'681.60	250'681.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
610	610'000	610'000	610'000	183'000.00	67'681.60	250'681.60	41.10%	30.00%	611'000	611'000	183'300.00	67'813.60	251'113.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
611	611'000	611'000	611'000	183'300.00	67'813.60	251'113.60	41.10%	30.00%	612'000	612'000	183'600.00	67'945.60	251'545.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
612	612'000	612'000	612'000	183'600.00	67'945.60	251'545.60	41.10%	30.00%	613'000	613'000	183'900.00	68'077.60	251'977.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
613	613'000	613'000	613'000	183'900.00	68'077.60	251'977.60	41.11%	30.00%	614'000	614'000	184'200.00	68'209.60	252'409.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
614	614'000	614'000	614'000	184'200.00	68'209.60	252'409.60	41.11%	30.00%	615'000	615'000	184'500.00	68'341.60	252'841.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
615	615'000	615'000	615'000	184'500.00	68'341.60	252'841.60	41.11%	30.00%	616'000	616'000	184'800.00	68'473.60	253'273.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
616	616'000	616'000	616'000	184'800.00	68'473.60	253'273.60	41.12%	30.00%	617'000	617'000	185'100.00	68'605.60	253'705.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
617	617'000	617'000	617'000	185'100.00	68'605.60	253'705.60	41.12%	30.00%	618'000	618'000	185'400.00	68'737.60	254'137.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
618	618'000	618'000	618'000	185'400.00	68'737.60	254'137.60	41.12%	30.00%	619'000	619'000	185'700.00	68'869.60	254'569.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
619	619'000	619'000	619'000	185'700.00	68'869.60	254'569.60	41.13%	30.00%	620'000	620'000	186'000.00	69'001.60	255'001.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
620	620'000	620'000	620'000	186'000.00	69'001.60	255'001.60	41.13%	30.00%	621'000	621'000	186'300.00	69'133.60	255'433.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
621	621'000	621'000	621'000	186'300.00	69'133.60	255'433.60	41.13%	30.00%	622'000	622'000	186'600.00	69'265.60	255'865.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
622	622'000	622'000	622'000	186'600.00	69'265.60	255'865.60	41.14%	30.00%	623'000	623'000	186'900.00	69'397.60	256'297.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
623	623'000	623'000	623'000	186'900.00	69'397.60	256'297.60	41.14%	30.00%	624'000	624'000	187'200.00	69'529.60	256'729.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
624	624'000	624'000	624'000	187'200.00	69'529.60	256'729.60	41.14%	30.00%	625'000	625'000	187'500.00	69'661.60	257'161.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
625	625'000	625'000	625'000	187'500.00	69'661.60	257'161.60	41.15%	30.00%	626'000	626'000	187'800.00	69'793.60	257'593.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
626	626'000	626'000	626'000	187'800.00	69'793.60	257'593.60	41.15%	30.00%	627'000	627'000	188'100.00	69'925.60	258'025.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
627	627'000	627'000	627'000	188'100.00	69'925.60	258'025.60	41.15%	30.00%	628'000	628'000	188'400.00	70'057.60	258'457.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
628	628'000	628'000	628'000	188'400.00	70'057.60	258'457.60	41.16%	30.00%	629'000	629'000	188'700.00	70'189.60	258'889.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
629	629'000	629'000	629'000	188'700.00	70'189.60	258'889.60	41.16%	30.00%	630'000	630'000	189'000.00	70'321.60	259'321.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
630	630'000	630'000	630'000	189'000.00	70'321.60	259'321.60	41.16%	30.00%	631'000	631'000	189'300.00	70'453.60	259'753.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
631	631'000	631'000	631'000	189'300.00	70'453.60	259'753.60	41.17%	30.00%	632'000	632'000	189'600.00	70'585.60	260'185.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
632	632'000	632'000	632'000	189'600.00	70'585.60	260'185.60	41.17%	30.00%	633'000	633'000	189'900.00	70'717.60	260'617.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
633	633'000	633'000	633'000	189'900.00	70'717.60	260'617.60	41.17%	30.00%	634'000	634'000	190'200.00	70'849.60	261'049.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
634	634'000	634'000	634'000	190'200.00	70'849.60	261'049.60	41.18%	30.00%	635'000	635'000	190'500.00	70'981.60	261'481.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
635	635'000	635'000	635'000	190'500.00	70'981.60	261'481.60	41.18%	30.00%	636'000	636'000	190'800.00	71'113.60	261'913.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
636	636'000	636'000	636'000	190'800.00	71'113.60	261'913.60	41.18%	30.00%	637'000	637'000	191'100.00	71'245.60	262'345.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
637	637'000	637'000	637'000	191'100.00	71'245.60	262'345.60	41.18%	30.00%	638'000	638'000	191'400.00	71'377.60	262'777.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
638	638'000	638'000	638'000	191'400.00	71'377.60	262'777.60	41.19%	30.00%	639'000	639'000	191'700.00	71'509.60	263'209.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
639	639'000	639'000	639'000	191'700.00	71'509.60	263'209.60	41.19%	30.00%	640'000	640'000	192'000.00	71'641.60	263'641.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
640	640'000	640'000	640'000	192'000.00	71'641.60	263'641.60	41.19%	30.00%	641'000	641'000	192'300.00	71'773.60	264'073.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
641	641'000	641'000	641'000	192'300.00	71'773.60	264'073.60	41.20%	30.00%	642'000	642'000	192'600.00	71'905.60	264'505.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
642	642'000	642'000	642'000	192'600.00	71'905.60	264'505.60	41.20%	30.00%	643'000	643'000	192'900.00	72'037.60	264'937.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
643	643'000	643'000	643'000	192'900.00	72'037.60	264'937.60	41.20%	30.00%	644'000	644'000	193'200.00	72'169.60	265'369.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
644	644'000	644'000	644'000	193'200.00	72'169.60	265'369.60	41.21%	30.00%	645'000	645'000	193'500.00	72'301.60	265'801.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmy	Tmy/Max	RICmg	RIFDmg	ICCmg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
645	645'000	645'000	645'000	193'500.00	72'301.60	265'801.60	41.21%	30.00%	646'000	646'000	193'800.00	72'433.60	266'233.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
646	646'000	646'000	646'000	193'800.00	72'433.60	266'233.60	41.21%	30.00%	647'000	647'000	194'100.00	72'565.60	266'665.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
647	647'000	647'000	647'000	194'100.00	72'565.60	266'665.60	41.22%	30.00%	648'000	648'000	194'400.00	72'697.60	267'097.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
648	648'000	648'000	648'000	194'400.00	72'697.60	267'097.60	41.22%	30.00%	649'000	649'000	194'700.00	72'829.60	267'529.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
649	649'000	649'000	649'000	194'700.00	72'829.60	267'529.60	41.22%	30.00%	650'000	650'000	195'000.00	72'961.60	267'961.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
650	650'000	650'000	650'000	195'000.00	72'961.60	267'961.60	41.22%	30.00%	651'000	651'000	195'300.00	73'093.60	268'393.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
651	651'000	651'000	651'000	195'300.00	73'093.60	268'393.60	41.23%	30.00%	652'000	652'000	195'600.00	73'225.60	268'825.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
652	652'000	652'000	652'000	195'600.00	73'225.60	268'825.60	41.23%	30.00%	653'000	653'000	195'900.00	73'357.60	269'257.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
653	653'000	653'000	653'000	195'900.00	73'357.60	269'257.60	41.23%	30.00%	654'000	654'000	196'200.00	73'489.60	269'689.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
654	654'000	654'000	654'000	196'200.00	73'489.60	269'689.60	41.24%	30.00%	655'000	655'000	196'500.00	73'621.60	270'121.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
655	655'000	655'000	655'000	196'500.00	73'621.60	270'121.60	41.24%	30.00%	656'000	656'000	196'800.00	73'753.60	270'553.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
656	656'000	656'000	656'000	196'800.00	73'753.60	270'553.60	41.25%	30.00%	657'000	657'000	197'100.00	73'885.60	270'985.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
657	657'000	657'000	657'000	197'100.00	73'885.60	270'985.60	41.25%	30.00%	658'000	658'000	197'400.00	74'017.60	271'417.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
658	658'000	658'000	658'000	197'400.00	74'017.60	271'417.60	41.25%	30.00%	659'000	659'000	197'700.00	74'149.60	271'849.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
659	659'000	659'000	659'000	197'700.00	74'149.60	271'849.60	41.25%	30.00%	660'000	660'000	198'000.00	74'281.60	272'281.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
660	660'000	660'000	660'000	198'000.00	74'281.60	272'281.60	41.25%	30.00%	661'000	661'000	198'300.00	74'413.60	272'713.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
661	661'000	661'000	661'000	198'300.00	74'413.60	272'713.60	41.26%	30.00%	662'000	662'000	198'600.00	74'545.60	273'145.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
662	662'000	662'000	662'000	198'600.00	74'545.60	273'145.60	41.26%	30.00%	663'000	663'000	198'900.00	74'677.60	273'577.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
663	663'000	663'000	663'000	198'900.00	74'677.60	273'577.60	41.26%	30.00%	664'000	664'000	199'200.00	74'809.60	274'009.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
664	664'000	664'000	664'000	199'200.00	74'809.60	274'009.60	41.27%	30.00%	665'000	665'000	199'500.00	74'941.60	274'441.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
665	665'000	665'000	665'000	199'500.00	74'941.60	274'441.60	41.27%	30.00%	666'000	666'000	199'800.00	75'073.60	274'873.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
666	666'000	666'000	666'000	199'800.00	75'073.60	274'873.60	41.27%	30.00%	667'000	667'000	200'100.00	75'205.60	275'305.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
667	667'000	667'000	667'000	200'100.00	75'205.60	275'305.60	41.28%	30.00%	668'000	668'000	200'400.00	75'337.60	275'737.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
668	668'000	668'000	668'000	200'400.00	75'337.60	275'737.60	41.28%	30.00%	669'000	669'000	200'700.00	75'469.60	276'169.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
669	669'000	669'000	669'000	200'700.00	75'469.60	276'169.60	41.28%	30.00%	670'000	670'000	201'000.00	75'601.60	276'601.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
670	670'000	670'000	670'000	201'000.00	75'601.60	276'601.60	41.28%	30.00%	671'000	671'000	201'300.00	75'733.60	277'033.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
671	671'000	671'000	671'000	201'300.00	75'733.60	277'033.60	41.29%	30.00%	672'000	672'000	201'600.00	75'865.60	277'465.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
672	672'000	672'000	672'000	201'600.00	75'865.60	277'465.60	41.29%	30.00%	673'000	673'000	201'900.00	75'997.60	277'897.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
673	673'000	673'000	673'000	201'900.00	75'997.60	277'897.60	41.29%	30.00%	674'000	674'000	202'200.00	76'129.60	278'329.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
674	674'000	674'000	674'000	202'200.00	76'129.60	278'329.60	41.30%	30.00%	675'000	675'000	202'500.00	76'261.60	278'761.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
675	675'000	675'000	675'000	202'500.00	76'261.60	278'761.60	41.30%	30.00%	676'000	676'000	202'800.00	76'393.60	279'193.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
676	676'000	676'000	676'000	202'800.00	76'393.60	279'193.60	41.30%	30.00%	677'000	677'000	203'100.00	76'525.60	279'625.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
677	677'000	677'000	677'000	203'100.00	76'525.60	279'625.60	41.30%	30.00%	678'000	678'000	203'400.00	76'657.60	280'057.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
678	678'000	678'000	678'000	203'400.00	76'657.60	280'057.60	41.31%	30.00%	679'000	679'000	203'700.00	76'789.60	280'489.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
679	679'000	679'000	679'000	203'700.00	76'789.60	280'489.60	41.31%	30.00%	680'000	680'000	204'000.00	76'921.60	280'921.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
680	680'000	680'000	680'000	204'000.00	76'921.60	280'921.60	41.31%	30.00%	681'000	681'000	204'300.00	77'053.60	281'353.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
681	681'000	681'000	681'000	204'300.00	77'053.60	281'353.60	41.31%	30.00%	682'000	682'000	204'600.00	77'185.60	281'785.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
682	682'000	682'000	682'000	204'600.00	77'185.60	281'785.60	41.32%	30.00%	683'000	683'000	204'900.00	77'317.60	282'217.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
683	683'000	683'000	683'000	204'900.00	77'317.60	282'217.60	41.32%	30.00%	684'000	684'000	205'200.00	77'449.60	282'649.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
684	684'000	684'000	684'000	205'200.00	77'449.60	282'649.60	41.32%	30.00%	685'000	685'000	205'500.00	77'581.60	283'081.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
685	685'000	685'000	685'000	205'500.00	77'581.60	283'081.60	41.33%	30.00%	686'000	686'000	205'800.00	77'713.60	283'513.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
686	686'000	686'000	686'000	205'800.00	77'713.60	283'513.60	41.33%	30.00%	687'000	687'000	206'100.00	77'845.60	283'945.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
687	687'000	687'000	687'000	206'100.00	77'845.60	283'945.60	41.33%	30.00%	688'000	688'000	206'400.00	77'977.60	284'377.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
688	688'000	688'000	688'000	206'400.00	77'977.60	284'377.60	41.33%	30.00%	689'000	689'000	206'700.00	78'109.60	284'809.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
689	689'000	689'000	689'000	206'700.00	78'109.60	284'809.60	41.34%	30.00%	690'000	690'000	207'000.00	78'241.60	285'241.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
690	690'000	690'000	690'000	207'000.00	78'241.60	285'241.60	41.34%	30.00%	691'000	691'000	207'300.00	78'373.60	285'673.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	Tmv/Max	RICmg	RIFDmg	ICCmg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
691	691'000	691'000	691'000	207'300.00	78'373.60	285'673.60	41.34%	30.00%	692'000	692'000	207'600.00	78'505.60	286'105.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
692	692'000	692'000	692'000	207'600.00	78'505.60	286'105.60	41.34%	30.00%	693'000	693'000	207'900.00	78'637.60	286'537.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
693	693'000	693'000	693'000	207'900.00	78'637.60	286'537.60	41.35%	30.00%	694'000	694'000	208'200.00	78'769.60	286'969.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
694	694'000	694'000	694'000	208'200.00	78'769.60	286'969.60	41.35%	30.00%	695'000	695'000	208'500.00	78'901.60	287'401.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
695	695'000	695'000	695'000	208'500.00	78'901.60	287'401.60	41.35%	30.00%	696'000	696'000	208'800.00	79'033.60	287'833.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
696	696'000	696'000	696'000	208'800.00	79'033.60	287'833.60	41.36%	30.00%	697'000	697'000	209'100.00	79'165.60	288'265.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
697	697'000	697'000	697'000	209'100.00	79'165.60	288'265.60	41.36%	30.00%	698'000	698'000	209'400.00	79'297.60	288'697.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
698	698'000	698'000	698'000	209'400.00	79'297.60	288'697.60	41.36%	30.00%	699'000	699'000	209'700.00	79'429.60	289'129.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
699	699'000	699'000	699'000	209'700.00	79'429.60	289'129.60	41.36%	30.00%	700'000	700'000	210'000.00	79'561.60	289'561.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
700	700'000	700'000	700'000	210'000.00	79'561.60	289'561.60	41.37%	30.00%	701'000	701'000	210'300.00	79'693.60	289'993.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
701	701'000	701'000	701'000	210'300.00	79'693.60	289'993.60	41.37%	30.00%	702'000	702'000	210'600.00	79'825.60	290'425.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
702	702'000	702'000	702'000	210'600.00	79'825.60	290'425.60	41.37%	30.00%	703'000	703'000	210'900.00	79'957.60	290'857.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
703	703'000	703'000	703'000	210'900.00	79'957.60	290'857.60	41.37%	30.00%	704'000	704'000	211'200.00	80'089.60	291'289.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
704	704'000	704'000	704'000	211'200.00	80'089.60	291'289.60	41.38%	30.00%	705'000	705'000	211'500.00	80'221.60	291'721.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
705	705'000	705'000	705'000	211'500.00	80'221.60	291'721.60	41.38%	30.00%	706'000	706'000	211'800.00	80'353.60	292'153.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
706	706'000	706'000	706'000	211'800.00	80'353.60	292'153.60	41.38%	30.00%	707'000	707'000	212'100.00	80'485.60	292'585.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
707	707'000	707'000	707'000	212'100.00	80'485.60	292'585.60	41.38%	30.00%	708'000	708'000	212'400.00	80'617.60	293'017.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
708	708'000	708'000	708'000	212'400.00	80'617.60	293'017.60	41.39%	30.00%	709'000	709'000	212'700.00	80'749.60	293'449.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
709	709'000	709'000	709'000	212'700.00	80'749.60	293'449.60	41.39%	30.00%	710'000	710'000	213'000.00	80'881.60	293'881.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
710	710'000	710'000	710'000	213'000.00	80'881.60	293'881.60	41.39%	30.00%	711'000	711'000	213'300.00	81'013.60	294'313.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
711	711'000	711'000	711'000	213'300.00	81'013.60	294'313.60	41.39%	30.00%	712'000	712'000	213'600.00	81'145.60	294'745.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
712	712'000	712'000	712'000	213'600.00	81'145.60	294'745.60	41.40%	30.00%	713'000	713'000	213'900.00	81'277.60	295'177.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
713	713'000	713'000	713'000	213'900.00	81'277.60	295'177.60	41.40%	30.00%	714'000	714'000	214'200.00	81'409.60	295'609.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
714	714'000	714'000	714'000	214'200.00	81'409.60	295'609.60	41.40%	30.00%	715'000	715'000	214'500.00	81'541.60	296'041.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
715	715'000	715'000	715'000	214'500.00	81'541.60	296'041.60	41.40%	30.00%	716'000	716'000	214'800.00	81'673.60	296'473.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
716	716'000	716'000	716'000	214'800.00	81'673.60	296'473.60	41.41%	30.00%	717'000	717'000	215'100.00	81'805.60	296'905.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
717	717'000	717'000	717'000	215'100.00	81'805.60	296'905.60	41.41%	30.00%	718'000	718'000	215'400.00	81'937.60	297'337.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
718	718'000	718'000	718'000	215'400.00	81'937.60	297'337.60	41.41%	30.00%	719'000	719'000	215'700.00	82'069.60	297'769.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
719	719'000	719'000	719'000	215'700.00	82'069.60	297'769.60	41.41%	30.00%	720'000	720'000	216'000.00	82'201.60	298'201.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
720	720'000	720'000	720'000	216'000.00	82'201.60	298'201.60	41.42%	30.00%	721'000	721'000	216'300.00	82'333.60	298'633.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
721	721'000	721'000	721'000	216'300.00	82'333.60	298'633.60	41.42%	30.00%	722'000	722'000	216'600.00	82'465.60	299'065.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
722	722'000	722'000	722'000	216'600.00	82'465.60	299'065.60	41.42%	30.00%	723'000	723'000	216'900.00	82'597.60	299'497.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
723	723'000	723'000	723'000	216'900.00	82'597.60	299'497.60	41.42%	30.00%	724'000	724'000	217'200.00	82'729.60	299'929.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
724	724'000	724'000	724'000	217'200.00	82'729.60	299'929.60	41.43%	30.00%	725'000	725'000	217'500.00	82'861.60	300'361.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
725	725'000	725'000	725'000	217'500.00	82'861.60	300'361.60	41.43%	30.00%	726'000	726'000	217'800.00	82'993.60	300'793.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
726	726'000	726'000	726'000	217'800.00	82'993.60	300'793.60	41.43%	30.00%	727'000	727'000	218'100.00	83'125.60	301'225.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
727	727'000	727'000	727'000	218'100.00	83'125.60	301'225.60	41.43%	30.00%	728'000	728'000	218'400.00	83'257.60	301'657.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
728	728'000	728'000	728'000	218'400.00	83'257.60	301'657.60	41.44%	30.00%	729'000	729'000	218'700.00	83'389.60	302'089.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
729	729'000	729'000	729'000	218'700.00	83'389.60	302'089.60	41.44%	30.00%	730'000	730'000	219'000.00	83'521.60	302'521.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
730	730'000	730'000	730'000	219'000.00	83'521.60	302'521.60	41.44%	30.00%	731'000	731'000	219'300.00	83'653.60	302'953.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
731	731'000	731'000	731'000	219'300.00	83'653.60	302'953.60	41.44%	30.00%	732'000	732'000	219'600.00	83'785.60	303'385.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
732	732'000	732'000	732'000	219'600.00	83'785.60	303'385.60	41.45%	30.00%	733'000	733'000	219'900.00	83'917.60	303'817.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
733	733'000	733'000	733'000	219'900.00	83'917.60	303'817.60	41.45%	30.00%	734'000	734'000	220'200.00	84'049.60	304'249.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
734	734'000	734'000	734'000	220'200.00	84'049.60	304'249.60	41.45%	30.00%	735'000	735'000	220'500.00	84'181.60	304'681.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
735	735'000	735'000	735'000	220'500.00	84'181.60	304'681.60	41.45%	30.00%	736'000	736'000	220'800.00	84'313.60	305'113.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
736	736'000	736'000	736'000	220'800.00	84'313.60	305'113.60	41.46%	30.00%	737'000	737'000	221'100.00	84'445.60	305'545.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	TmvMax	RICCmg	RIFDmg	ICCmg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
737	737'000	737'000	737'000	221'100.00	84'445.60	305'545.60	41.46%	30.00%	738'000	738'000	221'400.00	84'577.60	305'977.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
738	738'000	738'000	738'000	221'400.00	84'577.60	305'977.60	41.46%	30.00%	739'000	739'000	221'700.00	84'709.60	306'409.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
739	739'000	739'000	739'000	221'700.00	84'709.60	306'409.60	41.46%	30.00%	740'000	740'000	222'000.00	84'841.60	306'841.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
740	740'000	740'000	740'000	222'000.00	84'841.60	306'841.60	41.47%	30.00%	741'000	741'000	222'300.00	84'973.60	307'273.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
741	741'000	741'000	741'000	222'300.00	84'973.60	307'273.60	41.47%	30.00%	742'000	742'000	222'600.00	85'105.60	307'705.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
742	742'000	742'000	742'000	222'600.00	85'105.60	307'705.60	41.47%	30.00%	743'000	743'000	222'900.00	85'237.60	308'137.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
743	743'000	743'000	743'000	222'900.00	85'237.60	308'137.60	41.47%	30.00%	744'000	744'000	223'200.00	85'369.60	308'569.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
744	744'000	744'000	744'000	223'200.00	85'369.60	308'569.60	41.47%	30.00%	745'000	745'000	223'500.00	85'501.60	309'001.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
745	745'000	745'000	745'000	223'500.00	85'501.60	309'001.60	41.48%	30.00%	746'000	746'000	223'800.00	85'633.60	309'433.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
746	746'000	746'000	746'000	223'800.00	85'633.60	309'433.60	41.48%	30.00%	747'000	747'000	224'100.00	85'765.60	309'865.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
747	747'000	747'000	747'000	224'100.00	85'765.60	309'865.60	41.48%	30.00%	748'000	748'000	224'400.00	85'897.60	310'297.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
748	748'000	748'000	748'000	224'400.00	85'897.60	310'297.60	41.48%	30.00%	749'000	749'000	224'700.00	86'029.60	310'729.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
749	749'000	749'000	749'000	224'700.00	86'029.60	310'729.60	41.49%	30.00%	750'000	750'000	225'000.00	86'161.60	311'161.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
750	750'000	750'000	750'000	225'000.00	86'161.60	311'161.60	41.49%	30.00%	751'000	751'000	225'300.00	86'293.60	311'593.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
751	751'000	751'000	751'000	225'300.00	86'293.60	311'593.60	41.49%	30.00%	752'000	752'000	225'600.00	86'425.60	312'025.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
752	752'000	752'000	752'000	225'600.00	86'425.60	312'025.60	41.49%	30.00%	753'000	753'000	225'900.00	86'557.60	312'457.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
753	753'000	753'000	753'000	225'900.00	86'557.60	312'457.60	41.50%	30.00%	754'000	754'000	226'200.00	86'689.60	312'889.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
754	754'000	754'000	754'000	226'200.00	86'689.60	312'889.60	41.50%	30.00%	755'000	755'000	226'500.00	86'821.60	313'321.60	43.20%	30.00%	13.20%	43.20%
755	755'000	755'000	755'000	226'500.00	86'821.60	313'321.60	41.50%	30.00%	756'000	756'000	226'800.00	86'940.00	313'740.00	41.84%	30.00%	11.84%	41.84%
756	756'000	756'000	756'000	226'800.00	86'940.00	313'740.00	41.50%	30.00%	757'000	757'000	227'100.00	87'055.00	314'155.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
757	757'000	757'000	757'000	227'100.00	87'055.00	314'155.00	41.50%	30.00%	758'000	758'000	227'400.00	87'170.00	314'570.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
758	758'000	758'000	758'000	227'400.00	87'170.00	314'570.00	41.50%	30.00%	759'000	759'000	227'700.00	87'285.00	314'985.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
759	759'000	759'000	759'000	227'700.00	87'285.00	314'985.00	41.50%	30.00%	760'000	760'000	228'000.00	87'400.00	315'400.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
760	760'000	760'000	760'000	228'000.00	87'400.00	315'400.00	41.50%	30.00%	761'000	761'000	228'300.00	87'515.00	315'815.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
761	761'000	761'000	761'000	228'300.00	87'515.00	315'815.00	41.50%	30.00%	762'000	762'000	228'600.00	87'630.00	316'230.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
762	762'000	762'000	762'000	228'600.00	87'630.00	316'230.00	41.50%	30.00%	763'000	763'000	228'900.00	87'745.00	316'645.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
763	763'000	763'000	763'000	228'900.00	87'745.00	316'645.00	41.50%	30.00%	764'000	764'000	229'200.00	87'860.00	317'060.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
764	764'000	764'000	764'000	229'200.00	87'860.00	317'060.00	41.50%	30.00%	765'000	765'000	229'500.00	87'975.00	317'475.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
765	765'000	765'000	765'000	229'500.00	87'975.00	317'475.00	41.50%	30.00%	766'000	766'000	229'800.00	88'090.00	317'890.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
766	766'000	766'000	766'000	229'800.00	88'090.00	317'890.00	41.50%	30.00%	767'000	767'000	230'100.00	88'205.00	318'305.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
767	767'000	767'000	767'000	230'100.00	88'205.00	318'305.00	41.50%	30.00%	768'000	768'000	230'400.00	88'320.00	318'720.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
768	768'000	768'000	768'000	230'400.00	88'320.00	318'720.00	41.50%	30.00%	769'000	769'000	230'700.00	88'435.00	319'135.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
769	769'000	769'000	769'000	230'700.00	88'435.00	319'135.00	41.50%	30.00%	770'000	770'000	231'000.00	88'550.00	319'550.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
770	770'000	770'000	770'000	231'000.00	88'550.00	319'550.00	41.50%	30.00%	771'000	771'000	231'300.00	88'665.00	319'965.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
771	771'000	771'000	771'000	231'300.00	88'665.00	319'965.00	41.50%	30.00%	772'000	772'000	231'600.00	88'780.00	320'380.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
772	772'000	772'000	772'000	231'600.00	88'780.00	320'380.00	41.50%	30.00%	773'000	773'000	231'900.00	88'895.00	320'795.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
773	773'000	773'000	773'000	231'900.00	88'895.00	320'795.00	41.50%	30.00%	774'000	774'000	232'200.00	89'010.00	321'210.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
774	774'000	774'000	774'000	232'200.00	89'010.00	321'210.00	41.50%	30.00%	775'000	775'000	232'500.00	89'125.00	321'625.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
775	775'000	775'000	775'000	232'500.00	89'125.00	321'625.00	41.50%	30.00%	776'000	776'000	232'800.00	89'240.00	322'040.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
776	776'000	776'000	776'000	232'800.00	89'240.00	322'040.00	41.50%	30.00%	777'000	777'000	233'100.00	89'355.00	322'455.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
777	777'000	777'000	777'000	233'100.00	89'355.00	322'455.00	41.50%	30.00%	778'000	778'000	233'400.00	89'470.00	322'870.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
778	778'000	778'000	778'000	233'400.00	89'470.00	322'870.00	41.50%	30.00%	779'000	779'000	233'700.00	89'585.00	323'285.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
779	779'000	779'000	779'000	233'700.00	89'585.00	323'285.00	41.50%	30.00%	780'000	780'000	234'000.00	89'700.00	323'700.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
780	780'000	780'000	780'000	234'000.00	89'700.00	323'700.00	41.50%	30.00%	781'000	781'000	234'300.00	89'815.00	324'115.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
781	781'000	781'000	781'000	234'300.00	89'815.00	324'115.00	41.50%	30.00%	782'000	782'000	234'600.00	89'930.00	324'530.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
782	782'000	782'000	782'000	234'600.00	89'930.00	324'530.00	41.50%	30.00%	783'000	783'000	234'900.00	90'045.00	324'945.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	Tmv/Max	RICmg	RIFDmg	ICCmg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
783	783'000	783'000	783'000	234'900.00	90'045.00	324'945.00	41.50%	30.00%	784'000	784'000	235'200.00	90'160.00	325'360.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
784	784'000	784'000	784'000	235'200.00	90'160.00	325'360.00	41.50%	30.00%	785'000	785'000	235'500.00	90'275.00	325'775.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
785	785'000	785'000	785'000	235'500.00	90'275.00	325'775.00	41.50%	30.00%	786'000	786'000	235'800.00	90'390.00	326'190.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
786	786'000	786'000	786'000	235'800.00	90'390.00	326'190.00	41.50%	30.00%	787'000	787'000	236'100.00	90'505.00	326'605.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
787	787'000	787'000	787'000	236'100.00	90'505.00	326'605.00	41.50%	30.00%	788'000	788'000	236'400.00	90'620.00	327'020.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
788	788'000	788'000	788'000	236'400.00	90'620.00	327'020.00	41.50%	30.00%	789'000	789'000	236'700.00	90'735.00	327'435.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
789	789'000	789'000	789'000	236'700.00	90'735.00	327'435.00	41.50%	30.00%	790'000	790'000	237'000.00	90'850.00	327'850.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
790	790'000	790'000	790'000	237'000.00	90'850.00	327'850.00	41.50%	30.00%	791'000	791'000	237'300.00	90'965.00	328'265.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
791	791'000	791'000	791'000	237'300.00	90'965.00	328'265.00	41.50%	30.00%	792'000	792'000	237'600.00	91'080.00	328'680.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
792	792'000	792'000	792'000	237'600.00	91'080.00	328'680.00	41.50%	30.00%	793'000	793'000	237'900.00	91'195.00	329'095.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
793	793'000	793'000	793'000	237'900.00	91'195.00	329'095.00	41.50%	30.00%	794'000	794'000	238'200.00	91'310.00	329'510.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
794	794'000	794'000	794'000	238'200.00	91'310.00	329'510.00	41.50%	30.00%	795'000	795'000	238'500.00	91'425.00	329'925.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
795	795'000	795'000	795'000	238'500.00	91'425.00	329'925.00	41.50%	30.00%	796'000	796'000	238'800.00	91'540.00	330'340.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
796	796'000	796'000	796'000	238'800.00	91'540.00	330'340.00	41.50%	30.00%	797'000	797'000	239'100.00	91'655.00	330'755.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
797	797'000	797'000	797'000	239'100.00	91'655.00	330'755.00	41.50%	30.00%	798'000	798'000	239'400.00	91'770.00	331'170.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
798	798'000	798'000	798'000	239'400.00	91'770.00	331'170.00	41.50%	30.00%	799'000	799'000	239'700.00	91'885.00	331'585.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
799	799'000	799'000	799'000	239'700.00	91'885.00	331'585.00	41.50%	30.00%	800'000	800'000	240'000.00	92'000.00	332'000.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
800	800'000	800'000	800'000	240'000.00	92'000.00	332'000.00	41.50%	30.00%	801'000	801'000	240'300.00	92'115.00	332'415.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
801	801'000	801'000	801'000	240'300.00	92'115.00	332'415.00	41.50%	30.00%	802'000	802'000	240'600.00	92'230.00	332'830.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
802	802'000	802'000	802'000	240'600.00	92'230.00	332'830.00	41.50%	30.00%	803'000	803'000	240'900.00	92'345.00	333'245.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
803	803'000	803'000	803'000	240'900.00	92'345.00	333'245.00	41.50%	30.00%	804'000	804'000	241'200.00	92'460.00	333'660.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
804	804'000	804'000	804'000	241'200.00	92'460.00	333'660.00	41.50%	30.00%	805'000	805'000	241'500.00	92'575.00	334'075.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
805	805'000	805'000	805'000	241'500.00	92'575.00	334'075.00	41.50%	30.00%	806'000	806'000	241'800.00	92'690.00	334'490.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
806	806'000	806'000	806'000	241'800.00	92'690.00	334'490.00	41.50%	30.00%	807'000	807'000	242'100.00	92'805.00	334'905.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
807	807'000	807'000	807'000	242'100.00	92'805.00	334'905.00	41.50%	30.00%	808'000	808'000	242'400.00	92'920.00	335'320.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
808	808'000	808'000	808'000	242'400.00	92'920.00	335'320.00	41.50%	30.00%	809'000	809'000	242'700.00	93'035.00	335'735.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
809	809'000	809'000	809'000	242'700.00	93'035.00	335'735.00	41.50%	30.00%	810'000	810'000	243'000.00	93'150.00	336'150.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
810	810'000	810'000	810'000	243'000.00	93'150.00	336'150.00	41.50%	30.00%	811'000	811'000	243'300.00	93'265.00	336'565.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
811	811'000	811'000	811'000	243'300.00	93'265.00	336'565.00	41.50%	30.00%	812'000	812'000	243'600.00	93'380.00	336'980.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
812	812'000	812'000	812'000	243'600.00	93'380.00	336'980.00	41.50%	30.00%	813'000	813'000	243'900.00	93'495.00	337'395.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
813	813'000	813'000	813'000	243'900.00	93'495.00	337'395.00	41.50%	30.00%	814'000	814'000	244'200.00	93'610.00	337'810.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
814	814'000	814'000	814'000	244'200.00	93'610.00	337'810.00	41.50%	30.00%	815'000	815'000	244'500.00	93'725.00	338'225.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
815	815'000	815'000	815'000	244'500.00	93'725.00	338'225.00	41.50%	30.00%	816'000	816'000	244'800.00	93'840.00	338'640.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
816	816'000	816'000	816'000	244'800.00	93'840.00	338'640.00	41.50%	30.00%	817'000	817'000	245'100.00	93'955.00	339'055.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
817	817'000	817'000	817'000	245'100.00	93'955.00	339'055.00	41.50%	30.00%	818'000	818'000	245'400.00	94'070.00	339'470.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
818	818'000	818'000	818'000	245'400.00	94'070.00	339'470.00	41.50%	30.00%	819'000	819'000	245'700.00	94'185.00	339'885.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
819	819'000	819'000	819'000	245'700.00	94'185.00	339'885.00	41.50%	30.00%	820'000	820'000	246'000.00	94'300.00	340'300.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
820	820'000	820'000	820'000	246'000.00	94'300.00	340'300.00	41.50%	30.00%	821'000	821'000	246'300.00	94'415.00	340'715.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
821	821'000	821'000	821'000	246'300.00	94'415.00	340'715.00	41.50%	30.00%	822'000	822'000	246'600.00	94'530.00	341'130.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
822	822'000	822'000	822'000	246'600.00	94'530.00	341'130.00	41.50%	30.00%	823'000	823'000	246'900.00	94'645.00	341'545.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
823	823'000	823'000	823'000	246'900.00	94'645.00	341'545.00	41.50%	30.00%	824'000	824'000	247'200.00	94'760.00	341'960.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
824	824'000	824'000	824'000	247'200.00	94'760.00	341'960.00	41.50%	30.00%	825'000	825'000	247'500.00	94'875.00	342'375.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
825	825'000	825'000	825'000	247'500.00	94'875.00	342'375.00	41.50%	30.00%	826'000	826'000	247'800.00	94'990.00	342'790.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
826	826'000	826'000	826'000	247'800.00	94'990.00	342'790.00	41.50%	30.00%	827'000	827'000	248'100.00	95'105.00	343'205.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
827	827'000	827'000	827'000	248'100.00	95'105.00	343'205.00	41.50%	30.00%	828'000	828'000	248'400.00	95'220.00	343'620.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
828	828'000	828'000	828'000	248'400.00	95'220.00	343'620.00	41.50%	30.00%	829'000	829'000	248'700.00	95'335.00	344'035.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	Tmv/Max	RICmg	RIFDmg	ICCmg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
829	829'000	829'000	829'000	248'700.00	95'335.00	344'035.00	41.50%	30.00%	830'000	830'000	249'000.00	95'450.00	344'450.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
830	830'000	830'000	830'000	249'000.00	95'450.00	344'450.00	41.50%	30.00%	831'000	831'000	249'300.00	95'565.00	344'865.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
831	831'000	831'000	831'000	249'300.00	95'565.00	344'865.00	41.50%	30.00%	832'000	832'000	249'600.00	95'680.00	345'280.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
832	832'000	832'000	832'000	249'600.00	95'680.00	345'280.00	41.50%	30.00%	833'000	833'000	249'900.00	95'795.00	345'695.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
833	833'000	833'000	833'000	249'900.00	95'795.00	345'695.00	41.50%	30.00%	834'000	834'000	250'200.00	95'910.00	346'110.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
834	834'000	834'000	834'000	250'200.00	95'910.00	346'110.00	41.50%	30.00%	835'000	835'000	250'500.00	96'025.00	346'525.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
835	835'000	835'000	835'000	250'500.00	96'025.00	346'525.00	41.50%	30.00%	836'000	836'000	250'800.00	96'140.00	346'940.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
836	836'000	836'000	836'000	250'800.00	96'140.00	346'940.00	41.50%	30.00%	837'000	837'000	251'100.00	96'255.00	347'355.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
837	837'000	837'000	837'000	251'100.00	96'255.00	347'355.00	41.50%	30.00%	838'000	838'000	251'400.00	96'370.00	347'770.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
838	838'000	838'000	838'000	251'400.00	96'370.00	347'770.00	41.50%	30.00%	839'000	839'000	251'700.00	96'485.00	348'185.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
839	839'000	839'000	839'000	251'700.00	96'485.00	348'185.00	41.50%	30.00%	840'000	840'000	252'000.00	96'600.00	348'600.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
840	840'000	840'000	840'000	252'000.00	96'600.00	348'600.00	41.50%	30.00%	841'000	841'000	252'300.00	96'715.00	349'015.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
841	841'000	841'000	841'000	252'300.00	96'715.00	349'015.00	41.50%	30.00%	842'000	842'000	252'600.00	96'830.00	349'430.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
842	842'000	842'000	842'000	252'600.00	96'830.00	349'430.00	41.50%	30.00%	843'000	843'000	252'900.00	96'945.00	349'845.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
843	843'000	843'000	843'000	252'900.00	96'945.00	349'845.00	41.50%	30.00%	844'000	844'000	253'200.00	97'060.00	350'260.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
844	844'000	844'000	844'000	253'200.00	97'060.00	350'260.00	41.50%	30.00%	845'000	845'000	253'500.00	97'175.00	350'675.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
845	845'000	845'000	845'000	253'500.00	97'175.00	350'675.00	41.50%	30.00%	846'000	846'000	253'800.00	97'290.00	351'090.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
846	846'000	846'000	846'000	253'800.00	97'290.00	351'090.00	41.50%	30.00%	847'000	847'000	254'100.00	97'405.00	351'505.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
847	847'000	847'000	847'000	254'100.00	97'405.00	351'505.00	41.50%	30.00%	848'000	848'000	254'400.00	97'520.00	351'920.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
848	848'000	848'000	848'000	254'400.00	97'520.00	351'920.00	41.50%	30.00%	849'000	849'000	254'700.00	97'635.00	352'335.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
849	849'000	849'000	849'000	254'700.00	97'635.00	352'335.00	41.50%	30.00%	850'000	850'000	255'000.00	97'750.00	352'750.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
850	850'000	850'000	850'000	255'000.00	97'750.00	352'750.00	41.50%	30.00%	851'000	851'000	255'300.00	97'865.00	353'165.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
851	851'000	851'000	851'000	255'300.00	97'865.00	353'165.00	41.50%	30.00%	852'000	852'000	255'600.00	97'980.00	353'580.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
852	852'000	852'000	852'000	255'600.00	97'980.00	353'580.00	41.50%	30.00%	853'000	853'000	255'900.00	98'095.00	353'995.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
853	853'000	853'000	853'000	255'900.00	98'095.00	353'995.00	41.50%	30.00%	854'000	854'000	256'200.00	98'210.00	354'410.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
854	854'000	854'000	854'000	256'200.00	98'210.00	354'410.00	41.50%	30.00%	855'000	855'000	256'500.00	98'325.00	354'825.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
855	855'000	855'000	855'000	256'500.00	98'325.00	354'825.00	41.50%	30.00%	856'000	856'000	256'800.00	98'440.00	355'240.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
856	856'000	856'000	856'000	256'800.00	98'440.00	355'240.00	41.50%	30.00%	857'000	857'000	257'100.00	98'555.00	355'655.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
857	857'000	857'000	857'000	257'100.00	98'555.00	355'655.00	41.50%	30.00%	858'000	858'000	257'400.00	98'670.00	356'070.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
858	858'000	858'000	858'000	257'400.00	98'670.00	356'070.00	41.50%	30.00%	859'000	859'000	257'700.00	98'785.00	356'485.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
859	859'000	859'000	859'000	257'700.00	98'785.00	356'485.00	41.50%	30.00%	860'000	860'000	258'000.00	98'900.00	356'900.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
860	860'000	860'000	860'000	258'000.00	98'900.00	356'900.00	41.50%	30.00%	861'000	861'000	258'300.00	99'015.00	357'315.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
861	861'000	861'000	861'000	258'300.00	99'015.00	357'315.00	41.50%	30.00%	862'000	862'000	258'600.00	99'130.00	357'730.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
862	862'000	862'000	862'000	258'600.00	99'130.00	357'730.00	41.50%	30.00%	863'000	863'000	258'900.00	99'245.00	358'145.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
863	863'000	863'000	863'000	258'900.00	99'245.00	358'145.00	41.50%	30.00%	864'000	864'000	259'200.00	99'360.00	358'560.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
864	864'000	864'000	864'000	259'200.00	99'360.00	358'560.00	41.50%	30.00%	865'000	865'000	259'500.00	99'475.00	358'975.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
865	865'000	865'000	865'000	259'500.00	99'475.00	358'975.00	41.50%	30.00%	866'000	866'000	259'800.00	99'590.00	359'390.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
866	866'000	866'000	866'000	259'800.00	99'590.00	359'390.00	41.50%	30.00%	867'000	867'000	260'100.00	99'705.00	359'805.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
867	867'000	867'000	867'000	260'100.00	99'705.00	359'805.00	41.50%	30.00%	868'000	868'000	260'400.00	99'820.00	360'220.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
868	868'000	868'000	868'000	260'400.00	99'820.00	360'220.00	41.50%	30.00%	869'000	869'000	260'700.00	99'935.00	360'635.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
869	869'000	869'000	869'000	260'700.00	99'935.00	360'635.00	41.50%	30.00%	870'000	870'000	261'000.00	100'050.00	361'050.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
870	870'000	870'000	870'000	261'000.00	100'050.00	361'050.00	41.50%	30.00%	871'000	871'000	261'300.00	100'165.00	361'465.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
871	871'000	871'000	871'000	261'300.00	100'165.00	361'465.00	41.50%	30.00%	872'000	872'000	261'600.00	100'280.00	361'880.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
872	872'000	872'000	872'000	261'600.00	100'280.00	361'880.00	41.50%	30.00%	873'000	873'000	261'900.00	100'395.00	362'295.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
873	873'000	873'000	873'000	261'900.00	100'395.00	362'295.00	41.50%	30.00%	874'000	874'000	262'200.00	100'510.00	362'710.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
874	874'000	874'000	874'000	262'200.00	100'510.00	362'710.00	41.50%	30.00%	875'000	875'000	262'500.00	100'625.00	363'125.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	Tmv/Max	RICmg	RIFDmg	ICCmg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
875	875'000	875'000	875'000	262'500.00	100'625.00	363'125.00	41.50%	30.00%	876'000	876'000	262'800.00	100'740.00	363'540.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
876	876'000	876'000	876'000	262'800.00	100'740.00	363'540.00	41.50%	30.00%	877'000	877'000	263'100.00	100'855.00	363'955.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
877	877'000	877'000	877'000	263'100.00	100'855.00	363'955.00	41.50%	30.00%	878'000	878'000	263'400.00	100'970.00	364'370.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
878	878'000	878'000	878'000	263'400.00	100'970.00	364'370.00	41.50%	30.00%	879'000	879'000	263'700.00	101'085.00	364'785.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
879	879'000	879'000	879'000	263'700.00	101'085.00	364'785.00	41.50%	30.00%	880'000	880'000	264'000.00	101'200.00	365'200.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
880	880'000	880'000	880'000	264'000.00	101'200.00	365'200.00	41.50%	30.00%	881'000	881'000	264'300.00	101'315.00	365'615.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
881	881'000	881'000	881'000	264'300.00	101'315.00	365'615.00	41.50%	30.00%	882'000	882'000	264'600.00	101'430.00	366'030.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
882	882'000	882'000	882'000	264'600.00	101'430.00	366'030.00	41.50%	30.00%	883'000	883'000	264'900.00	101'545.00	366'445.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
883	883'000	883'000	883'000	264'900.00	101'545.00	366'445.00	41.50%	30.00%	884'000	884'000	265'200.00	101'660.00	366'860.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
884	884'000	884'000	884'000	265'200.00	101'660.00	366'860.00	41.50%	30.00%	885'000	885'000	265'500.00	101'775.00	367'275.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
885	885'000	885'000	885'000	265'500.00	101'775.00	367'275.00	41.50%	30.00%	886'000	886'000	265'800.00	101'890.00	367'690.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
886	886'000	886'000	886'000	265'800.00	101'890.00	367'690.00	41.50%	30.00%	887'000	887'000	266'100.00	102'005.00	368'105.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
887	887'000	887'000	887'000	266'100.00	102'005.00	368'105.00	41.50%	30.00%	888'000	888'000	266'400.00	102'120.00	368'520.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
888	888'000	888'000	888'000	266'400.00	102'120.00	368'520.00	41.50%	30.00%	889'000	889'000	266'700.00	102'235.00	368'935.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
889	889'000	889'000	889'000	266'700.00	102'235.00	368'935.00	41.50%	30.00%	890'000	890'000	267'000.00	102'350.00	369'350.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
890	890'000	890'000	890'000	267'000.00	102'350.00	369'350.00	41.50%	30.00%	891'000	891'000	267'300.00	102'465.00	369'765.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
891	891'000	891'000	891'000	267'300.00	102'465.00	369'765.00	41.50%	30.00%	892'000	892'000	267'600.00	102'580.00	370'180.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
892	892'000	892'000	892'000	267'600.00	102'580.00	370'180.00	41.50%	30.00%	893'000	893'000	267'900.00	102'695.00	370'595.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
893	893'000	893'000	893'000	267'900.00	102'695.00	370'595.00	41.50%	30.00%	894'000	894'000	268'200.00	102'810.00	371'010.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
894	894'000	894'000	894'000	268'200.00	102'810.00	371'010.00	41.50%	30.00%	895'000	895'000	268'500.00	102'925.00	371'425.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
895	895'000	895'000	895'000	268'500.00	102'925.00	371'425.00	41.50%	30.00%	896'000	896'000	268'800.00	103'040.00	371'840.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
896	896'000	896'000	896'000	268'800.00	103'040.00	371'840.00	41.50%	30.00%	897'000	897'000	269'100.00	103'155.00	372'255.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
897	897'000	897'000	897'000	269'100.00	103'155.00	372'255.00	41.50%	30.00%	898'000	898'000	269'400.00	103'270.00	372'670.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
898	898'000	898'000	898'000	269'400.00	103'270.00	372'670.00	41.50%	30.00%	899'000	899'000	269'700.00	103'385.00	373'085.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
899	899'000	899'000	899'000	269'700.00	103'385.00	373'085.00	41.50%	30.00%	900'000	900'000	270'000.00	103'500.00	373'500.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
900	900'000	900'000	900'000	270'000.00	103'500.00	373'500.00	41.50%	30.00%	901'000	901'000	270'300.00	103'615.00	373'915.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
901	901'000	901'000	901'000	270'300.00	103'615.00	373'915.00	41.50%	30.00%	902'000	902'000	270'600.00	103'730.00	374'330.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
902	902'000	902'000	902'000	270'600.00	103'730.00	374'330.00	41.50%	30.00%	903'000	903'000	270'900.00	103'845.00	374'745.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
903	903'000	903'000	903'000	270'900.00	103'845.00	374'745.00	41.50%	30.00%	904'000	904'000	271'200.00	103'960.00	375'160.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
904	904'000	904'000	904'000	271'200.00	103'960.00	375'160.00	41.50%	30.00%	905'000	905'000	271'500.00	104'075.00	375'575.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
905	905'000	905'000	905'000	271'500.00	104'075.00	375'575.00	41.50%	30.00%	906'000	906'000	271'800.00	104'190.00	375'990.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
906	906'000	906'000	906'000	271'800.00	104'190.00	375'990.00	41.50%	30.00%	907'000	907'000	272'100.00	104'305.00	376'405.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
907	907'000	907'000	907'000	272'100.00	104'305.00	376'405.00	41.50%	30.00%	908'000	908'000	272'400.00	104'420.00	376'820.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
908	908'000	908'000	908'000	272'400.00	104'420.00	376'820.00	41.50%	30.00%	909'000	909'000	272'700.00	104'535.00	377'235.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
909	909'000	909'000	909'000	272'700.00	104'535.00	377'235.00	41.50%	30.00%	910'000	910'000	273'000.00	104'650.00	377'650.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
910	910'000	910'000	910'000	273'000.00	104'650.00	377'650.00	41.50%	30.00%	911'000	911'000	273'300.00	104'765.00	378'065.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
911	911'000	911'000	911'000	273'300.00	104'765.00	378'065.00	41.50%	30.00%	912'000	912'000	273'600.00	104'880.00	378'480.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
912	912'000	912'000	912'000	273'600.00	104'880.00	378'480.00	41.50%	30.00%	913'000	913'000	273'900.00	104'995.00	378'895.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
913	913'000	913'000	913'000	273'900.00	104'995.00	378'895.00	41.50%	30.00%	914'000	914'000	274'200.00	105'110.00	379'310.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
914	914'000	914'000	914'000	274'200.00	105'110.00	379'310.00	41.50%	30.00%	915'000	915'000	274'500.00	105'225.00	379'725.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
915	915'000	915'000	915'000	274'500.00	105'225.00	379'725.00	41.50%	30.00%	916'000	916'000	274'800.00	105'340.00	380'140.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
916	916'000	916'000	916'000	274'800.00	105'340.00	380'140.00	41.50%	30.00%	917'000	917'000	275'100.00	105'455.00	380'555.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
917	917'000	917'000	917'000	275'100.00	105'455.00	380'555.00	41.50%	30.00%	918'000	918'000	275'400.00	105'570.00	380'970.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
918	918'000	918'000	918'000	275'400.00	105'570.00	380'970.00	41.50%	30.00%	919'000	919'000	275'700.00	105'685.00	381'385.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
919	919'000	919'000	919'000	275'700.00	105'685.00	381'385.00	41.50%	30.00%	920'000	920'000	276'000.00	105'800.00	381'800.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
920	920'000	920'000	920'000	276'000.00	105'800.00	381'800.00	41.50%	30.00%	921'000	921'000	276'300.00	105'915.00	382'215.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100K à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmv	Tmv/Max	RICmg	RIFDmg	ICCmg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
921	921'000	921'000	921'000	276'300.00	105'915.00	382'215.00	41.50%	30.00%	922'000	922'000	276'600.00	106'030.00	382'630.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
922	922'000	922'000	922'000	276'600.00	106'030.00	382'630.00	41.50%	30.00%	923'000	923'000	276'900.00	106'145.00	383'045.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
923	923'000	923'000	923'000	276'900.00	106'145.00	383'045.00	41.50%	30.00%	924'000	924'000	277'200.00	106'260.00	383'460.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
924	924'000	924'000	924'000	277'200.00	106'260.00	383'460.00	41.50%	30.00%	925'000	925'000	277'500.00	106'375.00	383'875.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
925	925'000	925'000	925'000	277'500.00	106'375.00	383'875.00	41.50%	30.00%	926'000	926'000	277'800.00	106'490.00	384'290.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
926	926'000	926'000	926'000	277'800.00	106'490.00	384'290.00	41.50%	30.00%	927'000	927'000	278'100.00	106'605.00	384'705.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
927	927'000	927'000	927'000	278'100.00	106'605.00	384'705.00	41.50%	30.00%	928'000	928'000	278'400.00	106'720.00	385'120.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
928	928'000	928'000	928'000	278'400.00	106'720.00	385'120.00	41.50%	30.00%	929'000	929'000	278'700.00	106'835.00	385'535.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
929	929'000	929'000	929'000	278'700.00	106'835.00	385'535.00	41.50%	30.00%	930'000	930'000	279'000.00	106'950.00	385'950.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
930	930'000	930'000	930'000	279'000.00	106'950.00	385'950.00	41.50%	30.00%	931'000	931'000	279'300.00	107'065.00	386'365.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
931	931'000	931'000	931'000	279'300.00	107'065.00	386'365.00	41.50%	30.00%	932'000	932'000	279'600.00	107'180.00	386'780.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
932	932'000	932'000	932'000	279'600.00	107'180.00	386'780.00	41.50%	30.00%	933'000	933'000	279'900.00	107'295.00	387'195.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
933	933'000	933'000	933'000	279'900.00	107'295.00	387'195.00	41.50%	30.00%	934'000	934'000	280'200.00	107'410.00	387'610.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
934	934'000	934'000	934'000	280'200.00	107'410.00	387'610.00	41.50%	30.00%	935'000	935'000	280'500.00	107'525.00	388'025.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
935	935'000	935'000	935'000	280'500.00	107'525.00	388'025.00	41.50%	30.00%	936'000	936'000	280'800.00	107'640.00	388'440.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
936	936'000	936'000	936'000	280'800.00	107'640.00	388'440.00	41.50%	30.00%	937'000	937'000	281'100.00	107'755.00	388'855.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
937	937'000	937'000	937'000	281'100.00	107'755.00	388'855.00	41.50%	30.00%	938'000	938'000	281'400.00	107'870.00	389'270.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
938	938'000	938'000	938'000	281'400.00	107'870.00	389'270.00	41.50%	30.00%	939'000	939'000	281'700.00	107'985.00	389'685.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
939	939'000	939'000	939'000	281'700.00	107'985.00	389'685.00	41.50%	30.00%	940'000	940'000	282'000.00	108'100.00	390'100.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
940	940'000	940'000	940'000	282'000.00	108'100.00	390'100.00	41.50%	30.00%	941'000	941'000	282'300.00	108'215.00	390'515.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
941	941'000	941'000	941'000	282'300.00	108'215.00	390'515.00	41.50%	30.00%	942'000	942'000	282'600.00	108'330.00	390'930.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
942	942'000	942'000	942'000	282'600.00	108'330.00	390'930.00	41.50%	30.00%	943'000	943'000	282'900.00	108'445.00	391'345.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
943	943'000	943'000	943'000	282'900.00	108'445.00	391'345.00	41.50%	30.00%	944'000	944'000	283'200.00	108'560.00	391'760.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
944	944'000	944'000	944'000	283'200.00	108'560.00	391'760.00	41.50%	30.00%	945'000	945'000	283'500.00	108'675.00	392'175.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
945	945'000	945'000	945'000	283'500.00	108'675.00	392'175.00	41.50%	30.00%	946'000	946'000	283'800.00	108'790.00	392'590.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
946	946'000	946'000	946'000	283'800.00	108'790.00	392'590.00	41.50%	30.00%	947'000	947'000	284'100.00	108'905.00	393'005.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
947	947'000	947'000	947'000	284'100.00	108'905.00	393'005.00	41.50%	30.00%	948'000	948'000	284'400.00	109'020.00	393'420.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
948	948'000	948'000	948'000	284'400.00	109'020.00	393'420.00	41.50%	30.00%	949'000	949'000	284'700.00	109'135.00	393'835.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
949	949'000	949'000	949'000	284'700.00	109'135.00	393'835.00	41.50%	30.00%	950'000	950'000	285'000.00	109'250.00	394'250.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
950	950'000	950'000	950'000	285'000.00	109'250.00	394'250.00	41.50%	30.00%	951'000	951'000	285'300.00	109'365.00	394'665.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
951	951'000	951'000	951'000	285'300.00	109'365.00	394'665.00	41.50%	30.00%	952'000	952'000	285'600.00	109'480.00	395'080.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
952	952'000	952'000	952'000	285'600.00	109'480.00	395'080.00	41.50%	30.00%	953'000	953'000	285'900.00	109'595.00	395'495.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
953	953'000	953'000	953'000	285'900.00	109'595.00	395'495.00	41.50%	30.00%	954'000	954'000	286'200.00	109'710.00	395'910.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
954	954'000	954'000	954'000	286'200.00	109'710.00	395'910.00	41.50%	30.00%	955'000	955'000	286'500.00	109'825.00	396'325.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
955	955'000	955'000	955'000	286'500.00	109'825.00	396'325.00	41.50%	30.00%	956'000	956'000	286'800.00	109'940.00	396'740.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
956	956'000	956'000	956'000	286'800.00	109'940.00	396'740.00	41.50%	30.00%	957'000	957'000	287'100.00	110'055.00	397'155.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
957	957'000	957'000	957'000	287'100.00	110'055.00	397'155.00	41.50%	30.00%	958'000	958'000	287'400.00	110'170.00	397'570.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
958	958'000	958'000	958'000	287'400.00	110'170.00	397'570.00	41.50%	30.00%	959'000	959'000	287'700.00	110'285.00	397'985.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
959	959'000	959'000	959'000	287'700.00	110'285.00	397'985.00	41.50%	30.00%	960'000	960'000	288'000.00	110'400.00	398'400.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
960	960'000	960'000	960'000	288'000.00	110'400.00	398'400.00	41.50%	30.00%	961'000	961'000	288'300.00	110'515.00	398'815.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
961	961'000	961'000	961'000	288'300.00	110'515.00	398'815.00	41.50%	30.00%	962'000	962'000	288'600.00	110'630.00	399'230.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
962	962'000	962'000	962'000	288'600.00	110'630.00	399'230.00	41.50%	30.00%	963'000	963'000	288'900.00	110'745.00	399'645.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
963	963'000	963'000	963'000	288'900.00	110'745.00	399'645.00	41.50%	30.00%	964'000	964'000	289'200.00	110'860.00	400'060.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
964	964'000	964'000	964'000	289'200.00	110'860.00	400'060.00	41.50%	30.00%	965'000	965'000	289'500.00	110'975.00	400'475.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
965	965'000	965'000	965'000	289'500.00	110'975.00	400'475.00	41.50%	30.00%	966'000	966'000	289'800.00	111'090.00	400'890.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
966	966'000	966'000	966'000	289'800.00	111'090.00	400'890.00	41.50%	30.00%	967'000	967'000	290'100.00	111'205.00	401'305.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%

Annexe 1 : Matrice et détermination taux moyens et taux marginaux a tous les REXBIS de CHF 100k à 1 Mio

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	Rimp	RICC	RIFD	ICC	IFD	ICC IFD	Tmy	Tmy/Max	RICmg	RIFDmg	ICCmg	IFDmg	ICC IFD mg	Tmg	tmg ICC	TmgIFD	CTRL
967	967'000	967'000	967'000	290'100.00	111'205.00	401'305.00	41.50%	30.00%	968'000	968'000	290'400.00	111'320.00	401'720.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
968	968'000	968'000	968'000	290'400.00	111'320.00	401'720.00	41.50%	30.00%	969'000	969'000	290'700.00	111'435.00	402'135.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
969	969'000	969'000	969'000	290'700.00	111'435.00	402'135.00	41.50%	30.00%	970'000	970'000	291'000.00	111'550.00	402'550.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
970	970'000	970'000	970'000	291'000.00	111'550.00	402'550.00	41.50%	30.00%	971'000	971'000	291'300.00	111'665.00	402'965.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
971	971'000	971'000	971'000	291'300.00	111'665.00	402'965.00	41.50%	30.00%	972'000	972'000	291'600.00	111'780.00	403'380.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
972	972'000	972'000	972'000	291'600.00	111'780.00	403'380.00	41.50%	30.00%	973'000	973'000	291'900.00	111'895.00	403'795.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
973	973'000	973'000	973'000	291'900.00	111'895.00	403'795.00	41.50%	30.00%	974'000	974'000	292'200.00	112'010.00	404'210.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
974	974'000	974'000	974'000	292'200.00	112'010.00	404'210.00	41.50%	30.00%	975'000	975'000	292'500.00	112'125.00	404'625.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
975	975'000	975'000	975'000	292'500.00	112'125.00	404'625.00	41.50%	30.00%	976'000	976'000	292'800.00	112'240.00	405'040.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
976	976'000	976'000	976'000	292'800.00	112'240.00	405'040.00	41.50%	30.00%	977'000	977'000	293'100.00	112'355.00	405'455.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
977	977'000	977'000	977'000	293'100.00	112'355.00	405'455.00	41.50%	30.00%	978'000	978'000	293'400.00	112'470.00	405'870.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
978	978'000	978'000	978'000	293'400.00	112'470.00	405'870.00	41.50%	30.00%	979'000	979'000	293'700.00	112'585.00	406'285.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
979	979'000	979'000	979'000	293'700.00	112'585.00	406'285.00	41.50%	30.00%	980'000	980'000	294'000.00	112'700.00	406'700.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
980	980'000	980'000	980'000	294'000.00	112'700.00	406'700.00	41.50%	30.00%	981'000	981'000	294'300.00	112'815.00	407'115.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
981	981'000	981'000	981'000	294'300.00	112'815.00	407'115.00	41.50%	30.00%	982'000	982'000	294'600.00	112'930.00	407'530.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
982	982'000	982'000	982'000	294'600.00	112'930.00	407'530.00	41.50%	30.00%	983'000	983'000	294'900.00	113'045.00	407'945.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
983	983'000	983'000	983'000	294'900.00	113'045.00	407'945.00	41.50%	30.00%	984'000	984'000	295'200.00	113'160.00	408'360.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
984	984'000	984'000	984'000	295'200.00	113'160.00	408'360.00	41.50%	30.00%	985'000	985'000	295'500.00	113'275.00	408'775.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
985	985'000	985'000	985'000	295'500.00	113'275.00	408'775.00	41.50%	30.00%	986'000	986'000	295'800.00	113'390.00	409'190.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
986	986'000	986'000	986'000	295'800.00	113'390.00	409'190.00	41.50%	30.00%	987'000	987'000	296'100.00	113'505.00	409'605.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
987	987'000	987'000	987'000	296'100.00	113'505.00	409'605.00	41.50%	30.00%	988'000	988'000	296'400.00	113'620.00	410'020.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
988	988'000	988'000	988'000	296'400.00	113'620.00	410'020.00	41.50%	30.00%	989'000	989'000	296'700.00	113'735.00	410'435.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
989	989'000	989'000	989'000	296'700.00	113'735.00	410'435.00	41.50%	30.00%	990'000	990'000	297'000.00	113'850.00	410'850.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
990	990'000	990'000	990'000	297'000.00	113'850.00	410'850.00	41.50%	30.00%	991'000	991'000	297'300.00	113'965.00	411'265.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
991	991'000	991'000	991'000	297'300.00	113'965.00	411'265.00	41.50%	30.00%	992'000	992'000	297'600.00	114'080.00	411'680.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
992	992'000	992'000	992'000	297'600.00	114'080.00	411'680.00	41.50%	30.00%	993'000	993'000	297'900.00	114'195.00	412'095.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
993	993'000	993'000	993'000	297'900.00	114'195.00	412'095.00	41.50%	30.00%	994'000	994'000	298'200.00	114'310.00	412'510.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
994	994'000	994'000	994'000	298'200.00	114'310.00	412'510.00	41.50%	30.00%	995'000	995'000	298'500.00	114'425.00	412'925.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
995	995'000	995'000	995'000	298'500.00	114'425.00	412'925.00	41.50%	30.00%	996'000	996'000	298'800.00	114'540.00	413'340.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
996	996'000	996'000	996'000	298'800.00	114'540.00	413'340.00	41.50%	30.00%	997'000	997'000	299'100.00	114'655.00	413'755.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
997	997'000	997'000	997'000	299'100.00	114'655.00	413'755.00	41.50%	30.00%	998'000	998'000	299'400.00	114'770.00	414'170.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
998	998'000	998'000	998'000	299'400.00	114'770.00	414'170.00	41.50%	30.00%	999'000	999'000	299'700.00	114'885.00	414'585.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
999	999'000	999'000	999'000	299'700.00	114'885.00	414'585.00	41.50%	30.00%	1'000'000	1'000'000	300'000.00	115'000.00	415'000.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%
1000	1'000'000	1'000'000	1'000'000	300'000.00	115'000.00	415'000.00	41.50%	30.00%	1'001'000	1'001'000	300'300.00	115'115.00	415'415.00	41.50%	30.00%	11.50%	41.50%

Annexe 2

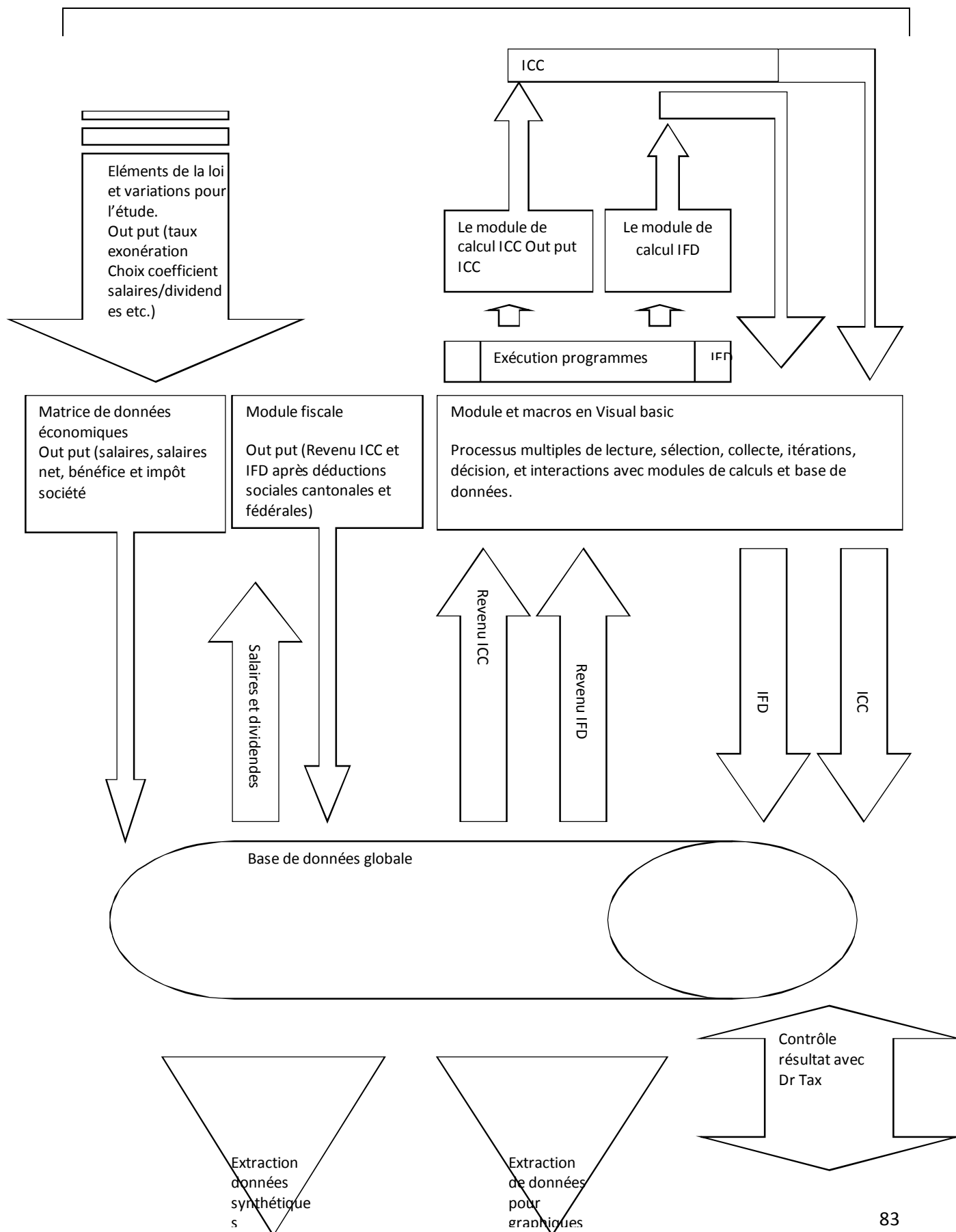
Variables et étiquettes

Nom d'étiquette	Définition
$\Sigma(\text{ICC} + \text{IFD})$	Charge fiscale cantonal et fédérale
$\Sigma(\text{ICC} + \text{IFD})\text{mg}$	Charge fiscale cantonal et fédérale marginale
$\Sigma(\text{ICC} + \text{IFD} + \text{PAVS})$	Charge fiscale cantonal et fédérale + perte AVS
$\Sigma(\text{ICCR2} + \text{IFDR2})$	Charge fiscale cantonal et fédérale sous RIE II
$\Sigma(\text{ICCR2} + \text{IFDR2})\text{mg}$	Charge fiscale cantonal et fédérale sous RIE II marginale
$\Sigma(\text{ICCR2} + \text{IFDR2} + \text{SAVSR2} + \text{ISR2})$	Charge fiscale cantonal et fédérale sous RIE II marginale + impôt société + solde AVS
$\Sigma(\text{ICCR2} + \text{IFDR2} + \text{SAVSR2})$	Charge fiscale cantonal et fédérale sous RIE II + solde AVS
$\Sigma(\text{ICCR2} + 3 + \text{IFDR2} + 3)$	Charge fiscale cantonal et fédérale sous RIE II et RIE III + solde AVS
$\Sigma(\text{ICCR2} + 3 + \text{IFDR2} + 3)\text{mg}$	Charge fiscale cantonal et fédérale sous RIE II et RIE III marginale
$\Sigma(\text{ICCR2} + 3 + \text{IFDR2} + 3 + \text{SAVSR3})$	Charge fiscale cantonal et fédérale sous RIE II et RIE III marginale + Solde AVS
$\Sigma(\text{ICCR3} + \text{IFDR3} + \text{SAVSR3} + \text{IS})/\text{RICCR3}$	Taux fiscale moyen sous RIE II + RIE III + Solde AVS
$\Sigma(\text{ICCR2} + 3 + \text{IFDR2} + 3 + \text{SAVSR2} + 3 + \text{IS})$	Charge fiscale cantonal et fédérale sous RIE II et RIE III marginale + Solde AVS + impôt société
AP_CF_HRIE	Actionnaire pur charge fiscale hors RIE
AP_CF_RIE2	Actionnaire pur charge fiscale sous RIE II
AP_CF_RIE2+3	Actionnaire pur charge fiscale sous RIE II + RIE III
AP_CF+IS_HRIE	Actionnaire pur charge fiscale + impôt société hors RIE
AP_CF+IS_RIE2	Actionnaire pur charge fiscale + impôt société sous RIE II
AP_CF+IS_RIE2+3	Actionnaire pur charge fiscale + impôt société sous RIE II + RIE III
AP_GF_PP	Actionnaire gain fiscale personne physique
AP_GF_PP+IS	Actionnaire gain fiscale personne physique + personne morale
AS_CF_AVs+ISR2	Actionnaire salarié charge fiscale + Solde AVS + impôt société sous RIE II
AS_CF_AVs+ISR2+3	Actionnaire salarié charge fiscale + Solde AVS + impôt société sous RIE II et RIE III
AS_CF_HRIE	Actionnaire salarié gain fiscale hors RIE
AS_CF_PAVs_HRIE	Actionnaire salarié charge fiscale + perte AVS hors RIE
AS_CF_R2	Actionnaire salarié charge fiscale sous RIE II
AS_CF_R2+3	Actionnaire salarié charge fiscale sous RIE II et RIE III
AS_GF_R2	Actionnaire salarié gain fiscale sous RIE II
AS_GF_R2+3	Actionnaire salarié gain fiscale sous RIE II et RIE III
AS_GF_SAVSR2	Actionnaire salarié gain fiscale + SAVS sous RIE II
AS_GF_SAVSR2+3	Actionnaire salarié gain fiscale + SAVS sous RIE II et RIE III
ASChSoc	Actionnaire salarié charges sociales
ASRD	Actionnaire salarié revenu disponible
ASRDR2	Actionnaire salarié revenu disponible sous RIE II
ASRDR2+3	Actionnaire salarié revenu disponible sous RIE II et RIE III
ASSalB	Actionnaire salarié salaire brut
ASSNet	Actionnaire salarié salaire net
ChSoc	Charges sociales
CTRL	Contrôle dé
CTRL Dtax	Contrôle des charges fiscales avec un logiciel fiscal homologué par le canton de Vaud
decaiss	Décaissement salaire net + charges sociales
Div_Net_IS	Dividendes nets d'impôt sociétés
DivBrut	Dividendes bruts
GainAVSR3	Gain AVS sous RIE III
GAVSR2	Gain AVS sous RIE II
ICC	Impôt cantonal et communal
ICCR2	Impôt cantonal et communal sous RIE II
ICCR2+3	Impôt cantonal et communal sous RIE II et RIE III
IFD	Impôt fédéral direct
IFDR2	Impôt fédéral direct sous RIE II
IFDR2+3	Impôt fédéral direct sous RIE II et RIE III
Ind_CF	Indépendant charge fiscale
Ind_CF_PAVs	Indépendant charge fiscale + perte AVS
IndChSoc	Indépendant charges sociales
IndRD	Indépendant revenu disponible
IndRi	Indépendant revenu imposable

Nom d'étiquette	Définition
IS	impôt société
ISR2	impôt société sous RIE II
PAVS	perte AVS
PAVSR2	Perte AVS sous RIE II
PAVSR2+3	Perte AVS sous RIE II et RIE III
REXBIS	Revenu d'exploitation avant impôt société
RICC	Revenu imposable cantonal et communal
RICCR2	Revenu imposable cantonal et communal sous RIE II
RICCR2+3	Revenu imposable cantonal et communal sous RIE II et RIE III
RIFD	Revenu imposable fédéral
RIFDR2	Revenu imposable fédéral sous RIE II
RIFDR2+3	Revenu imposable fédéral sous RIE II et RIE III
SalB	Salaire brut
SAVSR2 (-= perte)	Solde AVS perte (-) ou gain (+) sous RIE II
SNet	Salaire net
SoldeAVSR3 (-= perte)	Solde AVS perte (-) ou gain (+) sous RIE II et RIE III
Tmg	Taux marginal frappant 1000 de revenu supplémentaire
tmgr2	Taux marginal frappant 1000 de revenu supplémentaire sous RIE II
tmgr2+3	Taux marginal frappant 1000 de revenu supplémentaire sous RIE II et RIE III
Tmy	Taux moyen = charge fiscale / (revenu cantonal et communale+ revenu fédéral)/2
Tmy i+PAVS	Taux moyen y compris impôt société et perte AVS
Tmy+IS	Taux moyen y compris l'impôt société
TmyPAVS	Taux moyen y compris la perte AVS
TmyR2	Taux moyen sous RIE II
TmyR2 i+SVAS+IS	Taux moyen y compris solde AVS + impôt société sous RIE II
TmyR2 GAVS	Taux moyen y compris gain AVS + impôt société sous RIE II
TmyR2+3	Taux moyen RIE II et RIE III
TmyR2+3_AVS_IS	Taux moyen y compris solde AVS AVS + impôt société sous RIE II et RIE III
TmyR2+3+IS	Taux moyen y compris impôt société sous RIE II et RIE III
TmyR2+IS	Taux moyen y compris impôt société sous RIE II

Annexe 3

Schéma synoptique du calculateur fiscal et base de données



Annexe 4: modèle de matrice calculant les charges fiscales, assurances sociales, personnes physique et société.

[illegible]

1	2	3	4	5	6	7	8	9
REXBIS	ASSaIB	ASChSoc	ASSNet	decaiss	ICC	IFD	Σ(ICC+ IFD)	
1	100'000	93'458	13'084	86'916	100'000	13'369	1'243	14'612
2	120'000	112'150	15'701	104'299	120'000	17'014	2'048	19'062
3	140'000	130'841	18'318	121'682	140'000	20'925	3'117	24'042
4	160'000	149'533	20'935	139'065	160'000	25'122	4'504	29'626
5	180'000	168'224	23'551	156'449	180'000	29'445	6'556	36'001
6	200'000	186'916	26'168	173'832	200'000	34'138	8'818	42'956
7	220'000	205'607	28'785	191'215	220'000	38'917	11'080	49'997
8	240'000	224'299	31'402	208'598	240'000	43'771	13'329	57'100
9	260'000	242'991	34'019	225'981	260'000	48'658	15'591	64'249
10	280'000	261'682	36'636	243'364	280'000	53'689	17'853	71'542
11	300'000	280'374	39'252	260'748	300'000	58'772	20'115	78'887
12	320'000	299'065	41'869	278'131	320'000	63'888	22'377	86'265
13	340'000	317'757	44'486	295'514	340'000	69'153	24'639	93'792
14	360'000	336'449	47'103	312'897	360'000	74'396	26'888	101'284
15	380'000	355'140	49'720	330'280	380'000	79'712	29'150	108'862
16	400'000	373'832	52'336	347'664	400'000	85'185	31'412	116'597
17	420'000	392'523	54'953	365'047	420'000	90'646	33'674	124'320
18	440'000	411'215	57'570	382'430	440'000	96'164	35'936	132'100
19	460'000	429'907	60'187	399'813	460'000	101'832	38'198	140'030
20	480'000	448'598	62'804	417'196	480'000	107'463	40'447	147'910
21	500'000	467'290	65'421	434'579	500'000	113'119	42'709	155'828
22	520'000	485'981	68'037	451'963	520'000	118'979	44'971	163'950
23	540'000	504'673	70'654	469'346	540'000	124'843	47'233	172'076
24	560'000	523'364	73'271	486'729	560'000	130'695	49'495	180'190
25	580'000	542'056	75'888	504'112	580'000	136'659	51'757	188'416
26	600'000	560'748	78'505	521'495	600'000	142'678	54'006	196'684
27	620'000	579'439	81'121	538'879	620'000	148'737	56'268	205'005
28	640'000	598'131	83'738	556'262	640'000	154'797	58'530	213'327
29	660'000	616'822	86'355	573'645	660'000	160'843	60'792	221'635
30	680'000	635'514	88'972	591'028	680'000	166'902	63'054	229'956
31	700'000	654'206	91'589	608'411	700'000	172'961	65'316	238'277
32	720'000	672'897	94'206	625'794	720'000	178'980	67'565	246'545
33	740'000	691'589	96'822	643'178	740'000	185'027	69'827	254'854
34	760'000	710'280	99'439	660'561	760'000	191'086	72'089	263'175
35	780'000	728'972	102'056	677'944	780'000	197'144	74'351	271'495
36	800'000	747'664	104'673	695'327	800'000	203'192	76'613	279'805
37	820'000	766'355	107'290	712'710	820'000	209'250	78'875	288'125
38	840'000	785'047	109'907	730'093	840'000	215'269	81'124	296'393
39	860'000	803'738	112'523	747'477	860'000	221'327	83'386	304'713
40	880'000	822'430	115'140	764'860	880'000	227'376	85'648	313'024
41	900'000	841'121	117'757	782'243	900'000	233'434	87'910	321'344
42	920'000	859'813	120'374	799'626	920'000	239'492	90'172	329'664
43	940'000	878'505	122'991	817'009	940'000	245'103	92'434	337'537
44	960'000	897'196	125'607	834'393	960'000	250'318	94'683	345'001
45	980'000	915'888	128'224	851'776	980'000	255'533	96'945	352'478
46	1'000'000	934'579	130'841	869'159	1'000'000	260'748	99'207	359'955

1	2	10	11	12	13	14	15	16
REXBIS	CTRL Dtax	tmy	CTRL Dtax	$\Sigma(\text{ICC} + \text{IFD})\text{mg}$	CTRL Dtax	tmg	CTRL Dtax	
1	100'000	14'612	17.07%	17.07%	14'858	14'858	24.59%	24.37%
2	120'000		18.51%		19'342		27.94%	
3	140'000		19.97%		24'341		29.87%	
4	160'000		21.50%		29'957		33.14%	
5	180'000		23.20%		36'406		40.59%	
6	200'000		24.90%		43'361		40.52%	
7	220'000		26.33%		50'400		40.30%	
8	240'000		27.54%		57'503		40.36%	
9	260'000		28.60%		64'653		40.41%	
10	280'000	71'542	29.55%	29.55%	71'969.50	71'969.50	42.76%	42.12%
11	300'000		30.41%		79'302		41.52%	
12	320'000		31.16%		86'691		42.58%	
13	340'000		31.88%		94'231		43.86%	
14	360'000		32.50%		101'722		43.83%	
15	380'000		33.09%		109'312		45.01%	
16	400'000		33.66%		117'035		43.74%	
17	420'000		34.18%		124'770		44.96%	
18	440'000		34.66%		132'561		46.14%	
19	460'000		35.14%		140'479		44.85%	
20	480'000	147'910	35.56%	35.56%	148'358	148'358	44.88%	45.62%
21	500'000		35.96%		156'297		46.88%	
22	520'000		36.38%		164'423		47.26%	
23	540'000		36.76%		172'536		45.97%	
24	560'000		37.12%		180'662		47.22%	
25	580'000		37.47%		188'901		48.41%	
26	600'000		37.81%		197'168		48.39%	
27	620'000		38.13%		205'476		47.08%	
28	640'000		38.44%		213'798		47.10%	
29	660'000		38.72%		222'119		48.34%	
30	680'000	229'956	38.99%	38.99%	230'428	230'428	47.14%	47.84%
31	700'000		39.25%		238'748		47.16%	
32	720'000		39.48%		247'016		47.18%	
33	740'000		39.70%		255'337		48.28%	
34	760'000		39.92%		263'657		48.27%	
35	780'000		40.12%		271'967		47.23%	
36	800'000		40.32%		280'288		48.24%	
37	820'000		40.50%		288'608		48.23%	
38	840'000		40.67%		296'876		48.22%	
39	860'000		40.84%		305'186		47.28%	
40	880'000	313'024	41.00%	41.00%	313'506	313'506	48.20%	47.89%
41	900'000		41.15%		321'826		48.19%	
42	920'000		41.29%		330'137		47.31%	
43	940'000		41.38%		337'967		43.00%	
44	960'000		41.41%		345'431		43.00%	
45	980'000		41.44%		352'908		43.00%	
46	1'000'000	359'955	41.48%	41.48%	360'385	360'385	43.00%	43.00%

1	2	17	18	19	20	21
		$\Sigma(\text{ICC}+$				
REXBIS		PAVS	IFD+PAVS	Tmy i+PAVS	ASRD	CTRL total
1	100'000	1'063	15'675	18.03%	72'304	100'000
2	120'000	3'306	22'368	21.45%	85'237	120'000
3	140'000	5'549	29'591	24.32%	97'640	140'000
4	160'000	7'792	37'418	26.91%	109'439	160'000
5	180'000	10'035	46'035	29.43%	120'448	180'000
6	200'000	12'278	55'234	31.77%	130'876	200'000
7	220'000	14'521	64'518	33.74%	141'218	220'000
8	240'000	16'764	73'863	35.41%	151'499	240'000
9	260'000	19'007	83'256	36.84%	161'733	260'000
10	280'000	21'250	92'792	38.13%	171'823	280'000
11	300'000	23'493	102'380	39.26%	181'861	300'000
12	320'000	25'736	112'001	40.27%	191'866	320'000
13	340'000	27'979	121'771	41.21%	201'722	340'000
14	360'000	30'222	131'506	42.03%	211'613	360'000
15	380'000	32'465	141'327	42.79%	221'419	380'000
16	400'000	34'708	151'305	43.52%	231'066	400'000
17	420'000	36'951	161'271	44.18%	240'727	420'000
18	440'000	39'194	171'293	44.79%	250'330	440'000
19	460'000	41'437	181'467	45.39%	259'783	460'000
20	480'000	43'680	191'589	45.92%	269'287	480'000
21	500'000	45'923	201'751	46.42%	278'752	500'000
22	520'000	48'166	212'116	46.93%	288'012	520'000
23	540'000	50'409	222'485	47.40%	297'270	540'000
24	560'000	52'652	232'841	47.84%	306'539	560'000
25	580'000	54'895	243'311	48.27%	315'696	580'000
26	600'000	57'138	253'822	48.67%	324'811	600'000
27	620'000	59'381	264'386	49.06%	333'873	620'000
28	640'000	61'624	274'950	49.43%	342'935	640'000
29	660'000	63'867	285'502	49.77%	352'010	660'000
30	680'000	66'110	296'066	50.09%	361'072	680'000
31	700'000	68'353	306'630	50.40%	370'134	700'000
32	720'000	70'596	317'140	50.68%	379'250	720'000
33	740'000	72'839	327'693	50.95%	388'323	740'000
34	760'000	75'082	338'256	51.21%	397'386	760'000
35	780'000	77'325	348'820	51.45%	406'449	780'000
36	800'000	79'568	359'373	51.68%	415'522	800'000
37	820'000	81'811	369'936	51.91%	424'585	820'000
38	840'000	84'054	380'447	52.11%	433'700	840'000
39	860'000	86'297	391'010	52.31%	442'763	860'000
40	880'000	88'540	401'564	52.50%	451'836	880'000
41	900'000	90'783	412'127	52.69%	460'899	900'000
42	920'000	93'026	422'689	52.86%	469'962	920'000
43	940'000	95'269	432'805	52.97%	479'473	940'000
44	960'000	97'512	442'512	53.03%	489'392	960'000
45	980'000	99'755	452'232	53.09%	499'298	980'000
46	1'000'000	101'998	461'952	53.15%	509'204	1'000'000

REXBIS		IndChSoc	IndRi	ICC	IFD	$\Sigma(\text{ICC} + \text{IFD})$	CTRL DTax	Tmy	CTRL DTax	$\Sigma(\text{ICC} + \text{IFD})\text{mg}$
1	100'000	14'000	86'000	13'187	1'207	14'394	14'394	16.99%	16.99%	14'640
2	120'000	16'800	103'200	16'796	1'998	18'794		18.44%		19'062
3	140'000	19'600	120'400	20'653	3'033	23'686		19.89%		23'984
4	160'000	22'400	137'600	24'774	4'378	29'152		21.39%		29'494
5	180'000	25'200	154'800	29'027	6'348	35'375		23.05%		35'766
6	200'000	28'000	172'000	33'653	8'584	42'237		24.74%		42'642
7	220'000	30'800	189'200	38'357	10'820	49'177		26.17%		49'580
8	240'000	33'600	206'400	43'177	13'056	56'233		27.42%		56'649
9	260'000	36'400	223'600	48'010	15'292	63'302		28.48%		63'706
10	280'000	39'200	240'800	52'958	17'528	70'486	70'486	29.43%	29.43%	70'913
11	300'000	42'000	258'000	57'984	19'764	77'748		30.29%		78'163
12	320'000	44'800	275'200	62'997	22'000	84'997		31.03%		85'436
13	340'000	47'600	292'400	68'217	24'236	92'453		31.76%		92'891
14	360'000	50'400	309'600	73'435	26'472	99'907		32.41%		100'334
15	380'000	53'200	326'800	78'642	28'708	107'350		32.98%		107'800
16	400'000	56'000	344'000	84'054	30'944	114'998		33.56%		115'435
17	420'000	58'800	361'200	89'453	33'180	122'633		34.07%		123'083
18	440'000	61'600	378'400	94'864	35'416	130'280		34.55%		130'728
19	460'000	64'400	395'600	100'456	37'652	138'108		35.03%		138'570
20	480'000	67'200	412'800	106'061	39'888	145'949	145'949	35.47%	35.47%	146'398
21	500'000	70'000	430'000	111'654	42'124	153'778		35.87%		154'239
22	520'000	72'800	447'200	117'398	44'360	161'758		36.28%		162'231
23	540'000	75'600	464'400	123'196	46'596	169'792		36.66%		170'252
24	560'000	78'400	481'600	128'981	48'832	177'813		37.02%		178'285
25	580'000	81'200	498'800	134'821	51'068	185'889		37.36%		186'359
26	600'000	84'000	516'000	140'799	53'304	194'103		37.71%		194'587
27	620'000	86'800	533'200	146'790	55'540	202'330		38.04%		202'801
28	640'000	89'600	550'400	152'768	57'776	210'544		38.34%		211'028
29	660'000	92'400	567'600	158'759	60'012	218'771		38.63%		219'243
30	680'000	95'200	584'800	164'738	62'248	226'986	226'986	38.90%	38.90%	227'469
31	700'000	98'000	602'000	170'729	64'484	235'213		39.16%		235'696
32	720'000	100'800	619'200	176'719	66'720	243'439		39.40%		243'911
33	740'000	103'600	636'400	182'698	68'956	251'654		39.62%		252'137
34	760'000	106'400	653'600	188'688	71'192	259'880		39.84%		260'352
35	780'000	109'200	670'800	194'668	73'428	268'096		40.04%		268'578
36	800'000	112'000	688'000	200'657	75'664	276'321		40.24%		276'794
37	820'000	114'800	705'200	206'637	77'900	284'537		40.42%		285'020
38	840'000	117'600	722'400	212'627	80'136	292'763		40.60%		293'235
39	860'000	120'400	739'600	218'607	82'372	300'979		40.77%		301'461
40	880'000	123'200	756'800	224'596	84'608	309'204	309'204	40.93%	40.93%	309'686
41	900'000	126'000	774'000	230'586	86'844	317'430		41.08%		317'902
42	920'000	128'800	791'200	236'566	89'080	325'646		41.23%		326'128
43	940'000	131'600	808'400	242'520	91'316	333'836		41.36%		334'266
44	960'000	134'400	825'600	247'680	93'552	341'232		41.40%		341'662
45	980'000	137'200	842'800	252'840	95'788	348'628		41.43%		349'058
46	1'000'000	140'000	860'000	258'000	98'024	356'024	356'024	41.46%	41.46%	356'454

	REXBIS	CTRL							
		DTax	Tmg_Ind	CTRL DTax	PAVS	Σ(ICC+ IFD+PAVS)	Tmy i+AVS	IndRD	CTRL total
1	100'000	14'640	24.60%	24.38%	1'848	16'242	18.89%	71'606	100'000
2	120'000		26.84%		4'248	23'042	22.33%	84'406	120'000
3	140'000		29.88%		6'648	30'334	25.19%	96'714	140'000
4	160'000		34.23%		9'048	38'200	27.76%	108'448	160'000
5	180'000		39.13%		11'448	46'823	30.25%	119'425	180'000
6	200'000		40.53%		13'848	56'085	32.61%	129'763	200'000
7	220'000		40.29%		16'248	65'425	34.58%	140'023	220'000
8	240'000		41.64%		18'648	74'881	36.28%	150'167	240'000
9	260'000		40.41%		21'048	84'350	37.72%	160'298	260'000
10	280'000	70'913	42.76%	42.44%	23'448	93'934	39.01%	170'314	280'000
11	300'000		41.52%		25'848	103'596	40.15%	180'252	300'000
12	320'000		43.90%		28'248	113'245	41.15%	190'203	320'000
13	340'000		43.87%		30'648	123'101	42.10%	199'947	340'000
14	360'000		42.65%		33'048	132'955	42.94%	209'693	360'000
15	380'000		45.02%		35'448	142'798	43.70%	219'450	380'000
16	400'000		43.73%		37'848	152'846	44.43%	229'002	400'000
17	420'000		44.96%		40'248	162'881	45.09%	238'567	420'000
18	440'000		44.81%		42'648	172'928	45.70%	248'120	440'000
19	460'000		46.13%		45'048	183'156	46.30%	257'492	460'000
20	480'000	146'398	44.87%	45.65%	47'448	193'397	46.85%	266'851	480'000
21	500'000		46.08%		49'848	203'626	47.35%	276'222	500'000
22	520'000		47.27%		52'248	214'006	47.85%	285'442	520'000
23	540'000		45.96%		54'648	224'440	48.33%	294'608	540'000
24	560'000		47.23%		57'048	234'861	48.77%	303'787	560'000
25	580'000		47.02%		59'448	245'337	49.19%	312'911	580'000
26	600'000		48.40%		61'848	255'951	49.60%	321'897	600'000
27	620'000		47.07%		64'248	266'578	50.00%	330'870	620'000
28	640'000		48.36%		66'648	277'192	50.36%	339'856	640'000
29	660'000		47.12%		69'048	287'819	50.71%	348'829	660'000
30	680'000	227'469	48.33%	47.96%	71'448	298'434	51.03%	357'814	680'000
31	700'000		48.31%		73'848	309'061	51.34%	366'787	700'000
32	720'000		47.17%		76'248	319'687	51.63%	375'761	720'000
33	740'000		48.28%		78'648	330'302	51.90%	384'746	740'000
34	760'000		47.21%		81'048	340'928	52.16%	393'720	760'000
35	780'000		48.26%		83'448	351'544	52.41%	402'704	780'000
36	800'000		47.24%		85'848	362'169	52.64%	411'679	800'000
37	820'000		48.24%		88'248	372'785	52.86%	420'663	820'000
38	840'000		47.26%		90'648	383'411	53.07%	429'637	840'000
39	860'000		48.22%		93'048	394'027	53.28%	438'621	860'000
40	880'000	309'686	48.21%	47.87%	95'448	404'652	53.47%	447'596	880'000
41	900'000		47.30%		97'848	415'278	53.65%	456'570	900'000
42	920'000		48.19%		100'248	425'894	53.83%	465'554	920'000
43	940'000		43.00%		102'648	436'484	53.99%	474'564	940'000
44	960'000		43.00%		105'048	446'280	54.06%	484'368	960'000
45	980'000		43.00%		107'448	456'076	54.11%	494'172	980'000
46	1'000'000	356'454	43.00%	43.00%	109'848	465'872	54.17%	503'976	1'000'000

Annexe 7:Fiscalité de l'actionnaire pur investisseur hors RIE modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1
Mio

REXBIS		RICC	RIFD	IS	CTRL	Σ(ICC+ IFD)	CTRL Dtax	Tmy	CTRL Dtax
1	100'000	78'381	75'781	21'619	100'000	12'537	12'537	16.26%	16.26%
2	120'000	94'057	91'457	25'943	120'000	16'346		17.62%	
3	140'000	109'733	107'133	30'267	140'000	20'614		19.01%	
4	160'000	125'409	122'809	34'591	160'000	25'161		20.27%	
5	180'000	141'085	138'485	38'915	180'000	30'310		21.68%	
6	200'000	156'761	154'161	43'239	200'000	36'125		23.24%	
7	220'000	172'437	169'837	47'563	220'000	42'394		24.77%	
8	240'000	188'114	185'514	51'886	240'000	48'727		26.08%	
9	260'000	203'790	201'190	56'210	260'000	55'124		27.22%	
10	280'000	219'466	216'866	60'534	280'000	61'569	61'569	28.22%	28.22%
11	300'000	235'142	232'542	64'858	300'000	68'090		29.12%	
12	320'000	250'818	248'218	69'182	320'000	74'710		29.94%	
13	340'000	266'494	263'894	73'506	340'000	81'295		30.65%	
14	360'000	282'170	279'570	77'830	360'000	87'995		31.33%	
15	380'000	297'846	295'246	82'154	380'000	94'791		31.97%	
16	400'000	313'523	310'923	86'477	400'000	101'588		32.54%	
17	420'000	329'199	326'599	90'801	420'000	108'375		33.05%	
18	440'000	344'875	342'275	95'125	440'000	115'348		33.57%	
19	460'000	360'551	357'951	99'449	460'000	122'321		34.05%	
20	480'000	376'227	373'627	103'773	480'000	129'306	129'306	34.49%	34.49%
21	500'000	391'903	389'303	108'097	500'000	136'430		34.93%	
22	520'000	407'579	404'979	112'421	520'000	143'528		35.33%	
23	540'000	423'256	420'656	116'744	540'000	150'690		35.71%	
24	560'000	438'932	436'332	121'068	560'000	157'885		36.08%	
25	580'000	454'608	452'008	125'392	580'000	165'210		36.45%	
26	600'000	470'284	467'684	129'716	600'000	172'496		36.78%	
27	620'000	485'960	483'360	134'040	620'000	179'822		37.10%	
28	640'000	501'636	499'036	138'364	640'000	187'220		37.42%	
29	660'000	517'312	514'712	142'688	660'000	194'721		37.74%	
30	680'000	532'988	530'388	147'012	680'000	202'182	202'182	38.03%	38.03%
31	700'000	548'665	546'065	151'335	700'000	209'684		38.31%	
32	720'000	564'341	561'741	155'659	720'000	217'198		38.58%	
33	740'000	580'017	577'417	159'983	740'000	224'700		38.83%	
34	760'000	595'693	593'093	164'307	760'000	232'148		39.06%	
35	780'000	611'369	608'769	168'631	780'000	239'662		39.28%	
36	800'000	627'045	624'445	172'955	800'000	247'163		39.50%	
37	820'000	642'721	640'121	177'279	820'000	254'665		39.70%	
38	840'000	658'398	655'798	181'602	840'000	262'125		39.89%	
39	860'000	674'074	671'474	185'926	860'000	269'627		40.08%	
40	880'000	689'750	687'150	190'250	880'000	277'129	277'130	40.25%	40.25%
41	900'000	705'426	702'826	194'574	900'000	284'632		40.42%	
42	920'000	721'102	718'502	198'898	920'000	292'144		40.59%	
43	940'000	736'778	734'178	203'222	940'000	299'594		40.73%	
44	960'000	752'454	749'854	207'546	960'000	307'105		40.88%	
45	980'000	768'130	765'530	211'870	980'000	314'607		41.03%	
46	1'000'000	783'807	781'207	216'193	1'000'000	322'110	322'110	41.16%	41.16%

Annexe 7:Fiscalité de l'actionnaire pur investisseur hors RIE modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

REXBIS		Σ(ICC+ IFD)mg	CTRL Dtax	Tmg
1	100'000	12'774	12'774	23.68%
2	120'000	16'594		24.77%
3	140'000	20'904		28.91%
4	160'000	25'463		30.26%
5	180'000	30'650		34.05%
6	200'000	36'531		40.59%
7	220'000	42'799		40.53%
8	240'000	49'130		40.28%
9	260'000	55'541		41.64%
10	280'000	61'985	61'985	41.60%
11	300'000	68'504		41.45%
12	320'000	75'125		41.50%
13	340'000	81'711		41.54%
14	360'000	88'420		42.59%
15	380'000	95'230		43.86%
16	400'000	102'027		43.83%
17	420'000	108'812		43.70%
18	440'000	115'797		44.99%
19	460'000	122'770		44.97%
20	480'000	129'743	129'743	43.79%
21	500'000	136'878		44.83%
22	520'000	143'989		46.11%
23	540'000	151'138		44.89%
24	560'000	158'344		45.92%
25	580'000	165'683		47.26%
26	600'000	172'956		45.97%
27	620'000	180'294		47.22%
28	640'000	187'704		48.42%
29	660'000	195'205		48.40%
30	680'000	202'666	202'666	48.38%
31	700'000	210'168		48.36%
32	720'000	217'669		47.11%
33	740'000	225'171		47.13%
34	760'000	232'632		48.32%
35	780'000	240'133		47.16%
36	800'000	247'635		47.18%
37	820'000	255'148		48.28%
38	840'000	262'598		47.21%
39	860'000	270'110		48.26%
40	880'000	277'612	277'612	48.25%
41	900'000	285'114		48.24%
42	920'000	292'616		47.26%
43	940'000	300'076		48.22%
44	960'000	307'578		47.28%
45	980'000	315'080		47.29%
46	1'000'000	322'592	322'592	48.19%

Annexe 08: Actionnaire salarié 20% div sous RIE II modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

REXBIS		SalB	ChSoc	SNet	decaiss	DivBrut	CTRL	Div_Net_IS
1	100'000	74'766	10'467	69'533	80'000	20'000	100'000	15'676
2	120'000	89'720	12'561	83'439	96'000	24'000	120'000	18'811
3	140'000	104'673	14'654	97'346	112'000	28'000	140'000	21'947
4	160'000	119'626	16'748	111'252	128'000	32'000	160'000	25'082
5	180'000	134'579	18'841	125'159	144'000	36'000	180'000	28'217
6	200'000	149'533	20'935	139'065	160'000	40'000	200'000	31'352
7	220'000	164'486	23'028	152'972	176'000	44'000	220'000	34'487
8	240'000	179'439	25'121	166'879	192'000	48'000	240'000	37'623
9	260'000	194'393	27'215	180'785	208'000	52'000	260'000	40'758
10	280'000	209'346	29'308	194'692	224'000	56'000	280'000	43'893
11	300'000	224'299	31'402	208'598	240'000	60'000	300'000	47'028
12	320'000	239'252	33'495	222'505	256'000	64'000	320'000	50'164
13	340'000	254'206	35'589	236'411	272'000	68'000	340'000	53'299
14	360'000	269'159	37'682	250'318	288'000	72'000	360'000	56'434
15	380'000	284'112	39'776	264'224	304'000	76'000	380'000	59'569
16	400'000	299'065	41'869	278'131	320'000	80'000	400'000	62'705
17	420'000	314'019	43'963	292'037	336'000	84'000	420'000	65'840
18	440'000	328'972	46'056	305'944	352'000	88'000	440'000	68'975
19	460'000	343'925	48'150	319'850	368'000	92'000	460'000	72'110
20	480'000	358'879	50'243	333'757	384'000	96'000	480'000	75'245
21	500'000	373'832	52'336	347'664	400'000	100'000	500'000	78'381
22	520'000	388'785	54'430	361'570	416'000	104'000	520'000	81'516
23	540'000	403'738	56'523	375'477	432'000	108'000	540'000	84'651
24	560'000	418'692	58'617	389'383	448'000	112'000	560'000	87'786
25	580'000	433'645	60'710	403'290	464'000	116'000	580'000	90'922
26	600'000	448'598	62'804	417'196	480'000	120'000	600'000	94'057
27	620'000	463'551	64'897	431'103	496'000	124'000	620'000	97'192
28	640'000	478'505	66'991	445'009	512'000	128'000	640'000	100'327
29	660'000	493'458	69'084	458'916	528'000	132'000	660'000	103'462
30	680'000	508'411	71'178	472'822	544'000	136'000	680'000	106'598
31	700'000	523'364	73'271	486'729	560'000	140'000	700'000	109'733
32	720'000	538'318	75'364	500'636	576'000	144'000	720'000	112'868
33	740'000	553'271	77'458	514'542	592'000	148'000	740'000	116'003
34	760'000	568'224	79'551	528'449	608'000	152'000	760'000	119'139
35	780'000	583'178	81'645	542'355	624'000	156'000	780'000	122'274
36	800'000	598'131	83'738	556'262	640'000	160'000	800'000	125'409
37	820'000	613'084	85'832	570'168	656'000	164'000	820'000	128'544
38	840'000	628'037	87'925	584'075	672'000	168'000	840'000	131'680
39	860'000	642'991	90'019	597'981	688'000	172'000	860'000	134'815
40	880'000	657'944	92'112	611'888	704'000	176'000	880'000	137'950
41	900'000	672'897	94'206	625'794	720'000	180'000	900'000	141'085
42	920'000	687'850	96'299	639'701	736'000	184'000	920'000	144'220
43	940'000	702'804	98'393	653'607	752'000	188'000	940'000	147'356
44	960'000	717'757	100'486	667'514	768'000	192'000	960'000	150'491
45	980'000	732'710	102'579	681'421	784'000	196'000	980'000	153'626
46	1'000'000	747'664	104'673	695'327	800'000	200'000	1'000'000	156'761

Annexe 08: Actionnaire salarié 20% div sous RIE II modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

REXBIS		RICCR2	RIFDR2	ICCR2	IFDR2	$\Sigma(\text{ICCR2} + \text{IFDR2})$	CTRL Dtax	tmyR2	CTRL Dtax
1	100'000	80'506	76'338	12'081	923	13'004	13'003	16.58%	16.58%
2	120'000	96'607	92'126	15'330	1'573	16'903		17.91%	
3	140'000	112'708	107'914	18'931	2'408	21'339		19.34%	
4	160'000	128'810	123'701	22'599	3'446	26'045		20.63%	
5	180'000	144'911	139'489	26'582	4'795	31'377		22.07%	
6	200'000	161'012	155'277	30'690	6'738	37'428		23.67%	
7	220'000	177'113	171'064	35'023	8'792	43'815		25.17%	
8	240'000	193'214	186'852	39'477	10'846	50'323		26.48%	
9	260'000	209'316	202'640	43'989	12'900	56'889		27.62%	
10	280'000	225'417	218'427	48'515	14'954	63'469	63'469	28.60%	28.60%
11	300'000	241'518	234'215	53'164	17'008	70'172		29.50%	
12	320'000	257'619	250'003	57'870	19'062	76'932		30.31%	
13	340'000	273'720	265'791	62'563	21'103	83'666		31.02%	
14	360'000	289'822	281'578	67'434	23'157	90'591		31.71%	
15	380'000	305'923	297'366	72'308	25'211	97'519		32.33%	
16	400'000	322'024	313'154	77'183	27'265	104'448		32.89%	
17	420'000	338'125	328'941	82'196	29'319	111'515		33.43%	
18	440'000	354'226	344'729	87'251	31'373	118'624		33.94%	
19	460'000	370'328	360'517	92'319	33'427	125'746		34.41%	
20	480'000	386'429	376'304	97'463	35'481	132'944	132'944	34.86%	34.86%
21	500'000	402'530	392'092	102'711	37'522	140'233		35.30%	
22	520'000	418'631	407'880	107'947	39'576	147'523		35.70%	
23	540'000	434'732	423'667	113'194	41'630	154'824		36.07%	
24	560'000	450'834	439'455	118'610	43'684	162'294		36.46%	
25	580'000	466'935	455'243	124'026	45'738	169'764		36.82%	
26	600'000	483'036	471'030	129'455	47'792	177'247		37.16%	
27	620'000	499'137	486'818	134'916	49'846	184'762		37.48%	
28	640'000	515'238	502'606	140'527	51'900	192'427		37.81%	
29	660'000	531'340	518'393	146'123	53'941	200'064		38.12%	
30	680'000	547'441	534'181	151'733	55'995	207'728	207'728	38.41%	38.41%
31	700'000	563'542	549'969	157'330	58'049	215'379		38.68%	
32	720'000	579'643	565'756	162'939	60'103	223'042		38.95%	
33	740'000	595'744	581'544	168'536	62'157	230'693		39.19%	
34	760'000	611'846	597'332	174'134	64'211	238'345		39.42%	
35	780'000	627'947	613'119	179'743	66'265	246'008		39.64%	
36	800'000	644'048	628'907	185'340	68'319	253'659		39.85%	
37	820'000	660'149	644'695	190'949	70'360	261'309		40.05%	
38	840'000	676'250	660'482	196'547	72'414	268'961		40.24%	
39	860'000	692'352	676'270	202'155	74'468	276'623		40.42%	
40	880'000	708'453	692'058	207'753	76'522	284'275	284'275	40.60%	40.60%
41	900'000	724'554	707'846	213'361	78'576	291'937		40.76%	
42	920'000	740'655	723'633	218'959	80'630	299'589		40.92%	
43	940'000	756'756	739'421	224'557	82'684	307'241		41.07%	
44	960'000	772'858	755'209	230'165	84'738	314'903		41.22%	
45	980'000	788'959	770'996	235'763	86'779	322'542		41.35%	
46	1'000'000	805'060	786'784	241'371	88'833	330'204	330'204	41.49%	41.49%

Annexe 08: Actionnaire salarié 20% div sous RIE II modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

		Σ(ICCR2+ IFDR2)								Σ(ICCR2+ IFDR2+SA VSR2)
REXBIS		mg	CTRL Dtax	tmgr2	CTRL Dtax	PAVSR2	GAVSR2	SAVSR2 (-= perte)		
1	100'000	13'240	13'240	23.69%	24.16%	-	1'881	1'881	11'122	
2	120'000	17'163		25.96%		614	2'257	1'643	15'260	
3	140'000	21'618		27.89%		2'409	2'634	225	21'115	
4	160'000	26'372		32.77%		4'203	3'010	-1'193	27'238	
5	180'000	31'717		34.06%		5'998	3'386	-2'611	33'988	
6	200'000	37'834		40.57%		7'792	3'762	-4'030	41'458	
7	220'000	44'220		40.52%		9'586	4'138	-5'448	49'262	
8	240'000	50'726		40.31%		11'381	4'515	-6'866	57'189	
9	260'000	57'306		41.63%		13'175	4'891	-8'284	65'174	
10	280'000	63'873	63'873	40.41%	41.00%	14'969	5'267	-9'702	73'171	
11	300'000	70'599		42.76%		16'764	5'643	-11'120	81'292	
12	320'000	77'347		41.52%		18'558	6'020	-12'539	89'470	
13	340'000	84'093		42.69%		20'353	6'396	-13'957	97'623	
14	360'000	91'017		42.61%		22'147	6'772	-15'375	105'966	
15	380'000	97'958		43.84%		23'941	7'148	-16'793	114'313	
16	400'000	104'886		43.82%		25'736	7'525	-18'211	122'659	
17	420'000	111'953		43.72%		27'530	7'901	-19'629	131'145	
18	440'000	119'074		44.97%		29'325	8'277	-21'048	139'672	
19	460'000	126'183		43.78%		31'119	8'653	-22'466	148'211	
20	480'000	133'405	133'405	46.14%	45.48%	32'913	9'029	-23'884	156'828	
21	500'000	140'682		44.85%		34'708	9'406	-25'302	165'535	
22	520'000	147'984		46.09%		36'502	9'782	-26'720	174'243	
23	540'000	155'284		45.91%		38'297	10'158	-28'138	182'963	
24	560'000	162'767		47.26%		40'091	10'534	-29'557	191'851	
25	580'000	170'237		47.25%		41'885	10'911	-30'975	200'739	
26	600'000	177'707		45.99%		43'680	11'287	-32'393	209'640	
27	620'000	185'247		48.42%		45'474	11'663	-33'811	218'573	
28	640'000	192'897		47.05%		47'269	12'039	-35'229	227'656	
29	660'000	200'548		48.38%		49'063	12'415	-36'647	236'712	
30	680'000	208'199	208'199	47.09%	47.65%	50'857	12'792	-38'066	245'794	
31	700'000	215'862		48.35%		52'652	13'168	-39'484	254'863	
32	720'000	223'513		47.13%		54'446	13'544	-40'902	263'944	
33	740'000	231'177		48.32%		56'241	13'920	-42'320	273'013	
34	760'000	238'828		48.31%		58'035	14'297	-43'738	282'083	
35	780'000	246'479		47.18%		59'829	14'673	-45'156	291'164	
36	800'000	254'142		48.28%		61'624	15'049	-46'575	300'234	
37	820'000	261'781		47.21%		63'418	15'425	-47'993	309'302	
38	840'000	269'443		48.26%		65'212	15'802	-49'411	318'372	
39	860'000	277'095		47.24%		67'007	16'178	-50'829	327'452	
40	880'000	284'757	284'757	48.24%	47.78%	68'801	16'554	-52'247	336'522	
41	900'000	292'409		47.26%		70'596	16'930	-53'665	345'602	
42	920'000	300'071		48.22%		72'390	17'306	-55'084	354'673	
43	940'000	307'723		48.21%		74'184	17'683	-56'502	363'743	
44	960'000	315'376		47.30%		75'979	18'059	-57'920	372'823	
45	980'000	323'024		48.19%		77'773	18'435	-59'338	381'881	
46	1'000'000	330'677	330'677	47.32%	44.73%	79'568	18'811	-60'756	390'960	

Annexe 08: Actionnaire salarié 20% div sous RIE II modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

REXBIS		$\Sigma(\text{ICCR2+}$ IFDR2+ TmyR2			
		ISR2	SAVSR2+ ISR2)	i+SVAS+IS	ASRDR2
1	100'000	4'324	15'446.24	19.19%	72'205
2	120'000	5'189	20'449.03	21.17%	85'347
3	140'000	6'053	27'167.98	24.10%	97'953
4	160'000	6'918	34'156.17	26.52%	110'289
5	180'000	7'783	41'771.15	28.83%	121'999
6	200'000	8'648	50'105.87	31.12%	132'989
7	220'000	9'513	58'774.99	33.18%	143'645
8	240'000	10'377	67'565.94	34.97%	154'179
9	260'000	11'242	76'415.65	36.51%	164'654
10	280'000	12'107	85'277.90	37.83%	175'116
11	300'000	12'972	94'263.63	39.03%	185'455
12	320'000	13'836	103'306.62	40.10%	195'737
13	340'000	14'701	112'324.36	41.04%	206'044
14	360'000	15'566	121'532.09	41.93%	216'161
15	380'000	16'431	130'743.20	42.74%	226'274
16	400'000	17'295	139'954.85	43.46%	236'387
17	420'000	18'160	149'305.13	44.16%	246'362
18	440'000	19'025	158'697.05	44.80%	256'295
19	460'000	19'890	168'101.14	45.39%	266'215
20	480'000	20'755	177'582.36	45.95%	276'059
21	500'000	21'619	187'154.64	46.49%	285'811
22	520'000	22'484	196'727.17	46.99%	295'563
23	540'000	23'349	206'311.83	47.46%	305'303
24	560'000	24'214	216'064.55	47.93%	314'875
25	580'000	25'078	225'817.68	48.36%	324'447
26	600'000	25'943	235'583.55	48.77%	334'006
27	620'000	26'808	245'381.44	49.16%	343'532
28	640'000	27'673	255'328.64	49.56%	352'910
29	660'000	28'538	265'249.23	49.92%	362'314
30	680'000	29'402	275'195.90	50.27%	371'692
31	700'000	30'267	285'129.78	50.60%	381'083
32	720'000	31'132	295'075.99	50.91%	390'461
33	740'000	31'997	305'010.12	51.20%	399'852
34	760'000	32'861	314'944.53	51.47%	409'242
35	780'000	33'726	324'890.30	51.74%	418'621
36	800'000	34'591	334'824.91	51.99%	428'011
37	820'000	35'456	344'757.33	52.22%	437'404
38	840'000	36'320	354'692.13	52.45%	446'794
39	860'000	37'185	364'637.23	52.67%	456'173
40	880'000	38'050	374'572.21	52.87%	465'563
41	900'000	38'915	384'517.02	53.07%	474'943
42	920'000	39'780	394'452.17	53.26%	484'332
43	940'000	40'644	404'387.50	53.44%	493'722
44	960'000	41'509	414'332.02	53.61%	503'102
45	980'000	42'374	424'254.49	53.77%	512'504
46	1'000'000	43'239	434'198.78	53.93%	521'885

Annexe 9: Actionnaire pur investisseur sous RIE II modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

REXBIS		DivNetIS	RICCR2	RIFDR2	IS	CTRL	$\Sigma(\text{ICCR2+IFDR2})$	CTRL Dtax	TmyR2
1	100'000	78'381	54'866	44'428	21'619	100'000	7'361	7'361	14.83%
2	120'000	94'057	65'840	53'834	25'943	120'000	9'459		15.81%
3	140'000	109'733	76'813	63'240	30'267	140'000	11'849		16.92%
4	160'000	125'409	87'786	72'645	34'591	160'000	14'338		17.87%
5	180'000	141'085	98'760	82'051	38'915	180'000	16'937		18.73%
6	200'000	156'761	109'733	91'457	43'239	200'000	19'793		19.68%
7	220'000	172'437	120'706	100'862	47'563	220'000	22'733		20.52%
8	240'000	188'114	131'680	110'268	51'886	240'000	25'843		21.36%
9	260'000	203'790	142'653	119'674	56'210	260'000	29'172		22.24%
10	280'000	219'466	153'626	129'080	60'534	280'000	32'594	32'594	23.06%
11	300'000	235'142	164'599	138'485	64'858	300'000	36'325		23.97%
12	320'000	250'818	175'573	147'891	69'182	320'000	40'383		24.97%
13	340'000	266'494	186'546	157'297	73'506	340'000	44'602		25.94%
14	360'000	282'170	197'519	166'702	77'830	360'000	48'918		26.86%
15	380'000	297'846	208'493	176'108	82'154	380'000	53'192		27.66%
16	400'000	313'523	219'466	185'514	86'477	400'000	57'501		28.40%
17	420'000	329'199	230'439	194'919	90'801	420'000	61'833		29.07%
18	440'000	344'875	241'412	204'325	95'125	440'000	66'264		29.73%
19	460'000	360'551	252'386	213'731	99'449	460'000	70'661		30.32%
20	480'000	376'227	263'359	223'136	103'773	480'000	75'093	75'093	30.87%
21	500'000	391'903	274'332	232'542	108'097	500'000	79'525		31.38%
22	520'000	407'579	285'306	241'948	112'421	520'000	84'083		31.89%
23	540'000	423'256	296'279	251'353	116'744	540'000	88'602		32.36%
24	560'000	438'932	307'252	260'759	121'068	560'000	93'157		32.80%
25	580'000	454'608	318'225	270'165	125'392	580'000	97'713		33.21%
26	600'000	470'284	329'199	279'570	129'716	600'000	102'270		33.60%
27	620'000	485'960	340'172	288'976	134'040	620'000	106'949		34.00%
28	640'000	501'636	351'145	298'382	138'364	640'000	111'628		34.37%
29	660'000	517'312	362'119	307'787	142'688	660'000	116'306		34.72%
30	680'000	532'988	373'092	317'193	147'012	680'000	120'960	120'960	35.05%
31	700'000	548'665	384'065	326'599	151'335	700'000	125'702		35.38%
32	720'000	564'341	395'039	336'004	155'659	720'000	130'508		35.70%
33	740'000	580'017	406'012	345'410	159'983	740'000	135'310		36.01%
34	760'000	595'693	416'985	354'816	164'307	760'000	140'086		36.30%
35	780'000	611'369	427'958	364'221	168'631	780'000	144'888		36.58%
36	800'000	627'045	438'932	373'627	172'955	800'000	149'737		36.86%
37	820'000	642'721	449'905	383'033	177'279	820'000	154'662		37.14%
38	840'000	658'398	460'878	392'439	181'602	840'000	159'561		37.40%
39	860'000	674'074	471'852	401'844	185'926	860'000	164'487		37.65%
40	880'000	689'750	482'825	411'250	190'250	880'000	169'412	169'412	37.90%
41	900'000	705'426	493'798	420'656	194'574	900'000	174'299		38.12%
42	920'000	721'102	504'771	430'061	198'898	920'000	179'332		38.37%
43	940'000	736'778	515'745	439'467	203'222	940'000	184'394		38.61%
44	960'000	752'454	526'718	448'873	207'546	960'000	189'443		38.84%
45	980'000	768'130	537'691	458'278	211'870	980'000	194'451		39.05%
46	1'000'000	783'807	548'665	467'684	216'193	1'000'000	199'501	199'501	39.26%

Annexe 9: Actionnaire pur investisseur sous RIE II modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

		$\Sigma(\text{ICCR2+}$			
REXBIS		CTRL Dtax	IFDR2)mg	CTRL Dtax	TmgR2
1	100'000	14.83%	7'493	7'493	13.27%
2	120'000		9'598		13.86%
3	140'000		12'009		16.06%
4	160'000		14'498		16.04%
5	180'000		17'120		18.25%
6	200'000		19'982		18.84%
7	220'000		22'921		18.83%
8	240'000		26'054		21.03%
9	260'000		29'388		21.62%
10	280'000	23.06%	32'816	32'816	22.21%
11	300'000		36'575		25.02%
12	320'000		40'638		25.51%
13	340'000		44'878		27.60%
14	360'000		49'194		27.59%
15	380'000		53'468		27.59%
16	400'000		57'776		27.58%
17	420'000		62'103		27.04%
18	440'000		66'548		28.38%
19	460'000		70'945		28.37%
20	480'000	30.87%	75'376	75'377	28.36%
21	500'000		79'808		28.36%
22	520'000		84'362		27.88%
23	540'000		88'894		29.15%
24	560'000		93'449		29.15%
25	580'000		98'004		29.15%
26	600'000		102'570		29.95%
27	620'000		107'248		29.95%
28	640'000		111'927		29.94%
29	660'000		116'606		29.94%
30	680'000	35.05%	121'260	121'260	29.93%
31	700'000		126'009		30.74%
32	720'000		130'815		30.74%
33	740'000		135'617		30.73%
34	760'000		140'394		30.72%
35	780'000		145'196		30.72%
36	800'000		150'052		31.52%
37	820'000		154'978		31.53%
38	840'000		159'864		30.23%
39	860'000		164'802		31.51%
40	880'000	37.90%	169'727	169'727	31.51%
41	900'000		174'614		31.51%
42	920'000		179'655		32.31%
43	940'000		184'704		30.96%
44	960'000		189'766		32.30%
45	980'000		194'775		32.31%
46	1'000'000	39.26%	199'824	199'824	32.30%

Annexe 10: Actionnaire salarié 20% div sous RIE II + RIE III modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

REXBIS		SalB	ChSoc	SNet	decaiss	DivBrut	CTRL	DivNetIS
1	100'000	74'766	10'467	69'533	80'000	20'000	100'000	17'241
2	120'000	89'720	12'561	83'439	96'000	24'000	120'000	20'690
3	140'000	104'673	14'654	97'346	112'000	28'000	140'000	24'138
4	160'000	119'626	16'748	111'252	128'000	32'000	160'000	27'586
5	180'000	134'579	18'841	125'159	144'000	36'000	180'000	31'034
6	200'000	149'533	20'935	139'065	160'000	40'000	200'000	34'483
7	220'000	164'486	23'028	152'972	176'000	44'000	220'000	37'931
8	240'000	179'439	25'121	166'879	192'000	48'000	240'000	41'379
9	260'000	194'393	27'215	180'785	208'000	52'000	260'000	44'828
10	280'000	209'346	29'308	194'691.59	224'000	56'000	280'000	48'275.86
11	300'000	224'299	31'402	208'598	240'000	60'000	300'000	51'724
12	320'000	239'252	33'495	222'505	256'000	64'000	320'000	55'172
13	340'000	254'206	35'589	236'411	272'000	68'000	340'000	58'621
14	360'000	269'159	37'682	250'318	288'000	72'000	360'000	62'069
15	380'000	284'112	39'776	264'224	304'000	76'000	380'000	65'517
16	400'000	299'065	41'869	278'131	320'000	80'000	400'000	68'966
17	420'000	314'019	43'963	292'037	336'000	84'000	420'000	72'414
18	440'000	328'972	46'056	305'944	352'000	88'000	440'000	75'862
19	460'000	343'925	48'150	319'850	368'000	92'000	460'000	79'310
20	480'000	358'879	50'243	333'757.01	384'000	96'000	480'000	82'758.62
21	500'000	373'832	52'336	347'664	400'000	100'000	500'000	86'207
22	520'000	388'785	54'430	361'570	416'000	104'000	520'000	89'655
23	540'000	403'738	56'523	375'477	432'000	108'000	540'000	93'103
24	560'000	418'692	58'617	389'383	448'000	112'000	560'000	96'552
25	580'000	433'645	60'710	403'290	464'000	116'000	580'000	100'000
26	600'000	448'598	62'804	417'196	480'000	120'000	600'000	103'448
27	620'000	463'551	64'897	431'103	496'000	124'000	620'000	106'897
28	640'000	478'505	66'991	445'009	512'000	128'000	640'000	110'345
29	660'000	493'458	69'084	458'916	528'000	132'000	660'000	113'793
30	680'000	508'411	71'178	472'822.43	544'000	136'000	680'000	117'241.38
31	700'000	523'364	73'271	486'729	560'000	140'000	700'000	120'690
32	720'000	538'318	75'364	500'636	576'000	144'000	720'000	124'138
33	740'000	553'271	77'458	514'542	592'000	148'000	740'000	127'586
34	760'000	568'224	79'551	528'449	608'000	152'000	760'000	131'034
35	780'000	583'178	81'645	542'355	624'000	156'000	780'000	134'483
36	800'000	598'131	83'738	556'262	640'000	160'000	800'000	137'931
37	820'000	613'084	85'832	570'168	656'000	164'000	820'000	141'379
38	840'000	628'037	87'925	584'075	672'000	168'000	840'000	144'828
39	860'000	642'991	90'019	597'981	688'000	172'000	860'000	148'276
40	880'000	657'944	92'112	611'887.85	704'000	176'000	880'000	151'724.14
41	900'000	672'897	94'206	625'794	720'000	180'000	900'000	155'172
42	920'000	687'850	96'299	639'701	736'000	184'000	920'000	158'621
43	940'000	702'804	98'393	653'607	752'000	188'000	940'000	162'069
44	960'000	717'757	100'486	667'514	768'000	192'000	960'000	165'517
45	980'000	732'710	102'579	681'421	784'000	196'000	980'000	168'966
46	1'000'000	747'664	104'673	695'327.10	800'000	200'000	1'000'000	172'413.79

Annexe 10: Actionnaire salarié 20% div sous RIE II + RIE III modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

REXBIS		Σ(ICCR2+3+ IFDR2+3)							
		RICCR2+3	RIFDR2+3	ICCR2+3	IFDR2+3	IFDR2+3)	CTRL Dtax	tmyR2+3	CTRL Dtax
1	100'000	81'602	79'002	12'302	1'031	13'333	13'333	16.60%	16.60%
2	120'000	97'922	95'322	15'600	1'733	17'333		17.94%	
3	140'000	114'242	111'642	19'265	2'630	21'895		19.39%	
4	160'000	130'563	127'963	23'026	3'777	26'803		20.74%	
5	180'000	146'883	144'283	27'045	5'316	32'361		22.23%	
6	200'000	163'203	160'603	31'280	7'440	38'720		23.92%	
7	220'000	179'524	176'924	35'678	9'559	45'237		25.38%	
8	240'000	195'844	193'244	40'200	11'678	51'878		26.67%	
9	260'000	212'164	209'564	44'781	13'797	58'578		27.78%	
10	280'000	228'485	225'885	49'349	15'916	65'265	65'265	28.73%	28.73%
11	300'000	244'805	242'205	54'135	18'048	72'183		29.64%	
12	320'000	261'125	258'525	58'886	20'167	79'053		30.43%	
13	340'000	277'446	274'846	63'675	22'286	85'961		31.13%	
14	360'000	293'766	291'166	68'608	24'405	93'013		31.80%	
15	380'000	310'086	307'486	73'554	26'524	100'078		32.41%	
16	400'000	326'407	323'807	78'523	28'656	107'179		32.97%	
17	420'000	342'727	340'127	83'635	30'775	114'410		33.51%	
18	440'000	359'047	356'447	88'764	32'894	121'658		34.01%	
19	460'000	375'368	372'768	93'893	35'013	128'906		34.46%	
20	480'000	391'688	389'088	99'157	37'132	136'289	136'289	34.91%	34.91%
21	500'000	408'008	405'408	104'495	39'264	143'759		35.35%	
22	520'000	424'329	421'729	109'806	41'383	151'189		35.74%	
23	540'000	440'649	438'049	115'171	43'502	158'673		36.12%	
24	560'000	456'969	454'369	120'666	45'621	166'287		36.49%	
25	580'000	473'290	470'690	126'148	47'740	173'888		36.84%	
26	600'000	489'610	487'010	131'682	49'872	181'554		37.18%	
27	620'000	505'930	503'330	137'286	51'991	189'277		37.51%	
28	640'000	522'251	519'651	142'964	54'110	197'074		37.83%	
29	660'000	538'571	535'971	148'629	56'229	204'858		38.13%	
30	680'000	554'891	552'291	154'307	58'348	212'655	212'655	38.41%	38.41%
31	700'000	571'212	568'612	160'012	60'480	220'492		38.69%	
32	720'000	587'532	584'932	165'678	62'599	228'277		38.94%	
33	740'000	603'852	601'252	171'355	64'718	236'073		39.18%	
34	760'000	620'173	617'573	177'032	66'837	243'869		39.41%	
35	780'000	636'493	633'893	182'698	68'956	251'654		39.62%	
36	800'000	652'813	650'213	188'404	71'088	259'492		39.83%	
37	820'000	669'134	666'534	194'081	73'207	267'288		40.02%	
38	840'000	685'454	682'854	199'747	75'326	275'073		40.21%	
39	860'000	701'774	699'174	205'424	77'445	282'869		40.38%	
40	880'000	718'095	715'495	211'090	79'564	290'654	290'654	40.55%	40.55%
41	900'000	734'415	731'815	216'806	81'696	298'502		40.72%	
42	920'000	750'735	748'135	222'473	83'815	306'288		40.87%	
43	940'000	767'056	764'456	228'149	85'934	314'083		41.02%	
44	960'000	783'376	780'776	233'816	88'053	321'869		41.16%	
45	980'000	799'696	797'096	239'492	90'172	329'664		41.29%	
46	1'000'000	816'017	813'417	244'805	92'304	337'109	337'109.05	41.38%	41.38%

Annexe 10: Actionnaire salarié 20% div sous RIE II + RIE III modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

REXBIS		$\Sigma(\text{ICCR2+3})+$ (IFDR2+3)mg	CTRL Dtax	tmgR2+3	CTRL Dtax	PAVSR2+3	GainAVSR3	SoldeAVSR3 (- = perte)
1	100'000	13'570	13'570	23.70%	24.16%	-	2'069	2'069
2	120'000	17'612		27.98%		614	2'483	1'868
3	140'000	22'184		28.90%		2'409	2'897	488
4	160'000	27'123		31.99%		4'203	3'310	-893
5	180'000	32'735		37.40%		5'998	3'724	-2'273
6	200'000	39'126		40.56%		7'792	4'138	-3'654
7	220'000	45'629		39.24%		9'586	4'552	-5'035
8	240'000	52'295		41.67%		11'381	4'966	-6'415
9	260'000	58'982		40.37%		13'175	5'379	-7'796
10	280'000	65'681	65'681	41.58%	42.15%	14'969	5'793	-9'176
11	300'000	72'598		41.48%		16'764	6'207	-10'557
12	320'000	79'480		42.72%		18'558	6'621	-11'938
13	340'000	86'386		42.58%		20'353	7'034	-13'318
14	360'000	93'451		43.86%		22'147	7'448	-14'699
15	380'000	100'504		42.65%		23'941	7'862	-16'079
16	400'000	107'612		43.29%		25'736	8'276	-17'460
17	420'000	114'860		44.99%		27'530	8'690	-18'841
18	440'000	122'108		44.97%		29'325	9'103	-20'221
19	460'000	129'344		43.79%		31'119	9'517	-21'602
20	480'000	136'750	136'750	46.13%	45.45%	32'913	9'931	-22'982
21	500'000	144'220		46.11%		34'708	10'345	-24'363
22	520'000	151'638		44.89%		36'502	10'759	-25'744
23	540'000	159'146		47.28%		38'297	11'172	-27'124
24	560'000	166'746		45.95%		40'091	11'586	-28'505
25	580'000	174'360		47.24%		41'885	12'000	-29'885
26	600'000	182'014		46.00%		43'680	12'414	-31'266
27	620'000	189'761		48.41%		45'474	12'828	-32'647
28	640'000	197'545		47.06%		47'269	13'241	-34'027
29	660'000	205'342		48.37%		49'063	13'655	-35'408
30	680'000	213'126	213'126	47.10%	47.84%	50'857	14'069	-36'788
31	700'000	220'963		47.12%		52'652	14'483	-38'169
32	720'000	228'760		48.33%		54'446	14'897	-39'550
33	740'000	236'556		48.31%		56'241	15'310	-40'930
34	760'000	244'341		47.17%		58'035	15'724	-42'311
35	780'000	252'137		48.28%		59'829	16'138	-43'691
36	800'000	259'975		48.27%		61'624	16'552	-45'072
37	820'000	267'760		47.22%		63'418	16'966	-46'453
38	840'000	275'556		48.25%		65'212	17'379	-47'833
39	860'000	283'341		47.25%		67'007	17'793	-49'214
40	880'000	291'137	291'137	48.23%	47.83%	68'801	18'207	-50'594
41	900'000	298'974		47.27%		70'596	18'621	-51'975
42	920'000	306'770		48.21%		72'390	19'034	-53'356
43	940'000	314'556		47.29%		74'184	19'448	-54'736
44	960'000	322'351		48.19%		75'979	19'862	-56'117
45	980'000	330'137		47.31%		77'773	20'276	-57'497
46	1'000'000	337'539	337'539	43.00%	43.00%	79'568	20'690	-58'878

Annexe 10: Actionnaire salarié 20% div sous RIE II + RIE III modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

REXBIS		$\Sigma(\text{ICCR3+IFDR3})+\text{SAVS}$	Isociété	$\Sigma(\text{ICCR3+IFDR3+SAVSR3+IS})$	$\Sigma(\text{ICCR3+IFDR3+SAVSR3+IS})/\text{RICCR3}$	ASRDR2+3
1	100'000	11'264	2'759	14'022.42	17.18%	73'441
2	120'000	15'464	3'310	18'774.45	19.17%	86'796
3	140'000	21'407	3'862	25'269.08	22.12%	99'589
4	160'000	27'695	4'414	32'109.21	24.59%	112'036
5	180'000	34'634	4'966	39'599.54	26.96%	123'833
6	200'000	42'374	5'517	47'891.37	29.34%	134'828
7	220'000	50'271	6'069	56'340.42	31.38%	145'666
8	240'000	58'294	6'621	64'914.21	33.15%	156'379
9	260'000	66'374	7'172	73'546.09	34.66%	167'035
10	280'000	74'441	7'724	82'165.44	35.96%	177'703
11	300'000	82'740	8'276	91'016.11	37.18%	188'139
12	320'000	90'990	8'828	99'817.96	38.23%	198'624
13	340'000	99'279	9'379	108'658.09	39.16%	209'071
14	360'000	107'712	9'931	117'642.67	40.05%	219'374
15	380'000	116'157	10'483	126'639.82	40.84%	229'664
16	400'000	124'639	11'034	135'673.45	41.57%	239'917
17	420'000	133'251	11'586	144'837.01	42.26%	250'041
18	440'000	141'879	12'138	154'017.30	42.90%	260'148
19	460'000	150'507	12'690	163'197.08	43.48%	270'255
20	480'000	159'271	13'241	172'512.88	44.04%	280'227
21	500'000	168'122	13'793	181'914.71	44.59%	290'112
22	520'000	176'933	14'345	191'277.75	45.08%	300'036
23	540'000	185'797	14'897	200'693.48	45.54%	309'907
24	560'000	194'792	15'448	210'240.02	46.01%	319'648
25	580'000	203'774	16'000	219'773.50	46.44%	329'402
26	600'000	212'820	16'552	229'371.75	46.85%	339'090
27	620'000	221'923	17'103	239'026.79	47.24%	348'723
28	640'000	231'101	17'655	248'756.29	47.63%	358'280
29	660'000	240'266	18'207	258'472.45	47.99%	367'851
30	680'000	249'443	18'759	268'201.61	48.33%	377'409
31	700'000	258'661	19'310	277'971.45	48.66%	386'927
32	720'000	267'826	19'862	287'688.28	48.97%	396'497
33	740'000	277'003	20'414	297'417.01	49.25%	406'055
34	760'000	286'180	20'966	307'145.46	49.53%	415'614
35	780'000	295'345	21'517	316'862.69	49.78%	425'184
36	800'000	304'564	22'069	326'632.77	50.03%	434'701
37	820'000	313'740	22'621	336'360.89	50.27%	444'260
38	840'000	322'906	23'172	346'078.61	50.49%	453'829
39	860'000	332'082	23'724	355'806.53	50.70%	463'389
40	880'000	341'249	24'276	365'524.52	50.90%	472'958
41	900'000	350'477	24'828	375'304.27	51.10%	482'465
42	920'000	359'643	25'379	385'022.43	51.29%	492'034
43	940'000	368'819	25'931	394'749.89	51.46%	501'594
44	960'000	377'986	26'483	404'468.28	51.63%	511'163
45	980'000	387'161	27'034	414'195.60	51.79%	520'722
46	1'000'000	395'987	27'586	423'573.21	51.91%	530'632

Annexe 11: Actionnaire pur investisseur sous RIE II et RIE III modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

REXBIS		DivNetIS	RICC	RIFD	IS	CTRL	$\Sigma(\text{ICCR2+3+IFDR2+3})$	CTRL Dtax	TmyR2+3	CTRL Dtax
1	100'000	86'207	60'345	57'745	13'793	100'000	8'553	8'553	14.49%	14.49%
2	120'000	103'448	72'414	69'814	16'552	120'000	11'162		15.70%	
3	140'000	120'690	84'483	81'883	19'310	140'000	14'006		16.84%	
4	160'000	137'931	96'552	93'952	22'069	160'000	16'978		17.82%	
5	180'000	155'172	108'621	106'021	24'828	180'000	20'303		18.92%	
6	200'000	172'414	120'690	118'090	27'586	200'000	23'753		19.90%	
7	220'000	189'655	132'759	130'159	30'345	220'000	27'519		20.93%	
8	240'000	206'897	144'828	142'228	33'103	240'000	31'637		22.04%	
9	260'000	224'138	156'897	154'297	35'862	260'000	36'172		23.25%	
10	280'000	241'379	168'966	166'366	38'621	280'000	41'002	41'002	24.45%	24.45%
11	300'000	258'621	181'034	178'434	41'379	300'000	45'832		25.50%	
12	320'000	275'862	193'103	190'503	44'138	320'000	50'770		26.47%	
13	340'000	293'103	205'172	202'572	46'897	340'000	55'702		27.32%	
14	360'000	310'345	217'241	214'641	49'655	360'000	60'668		28.09%	
15	380'000	327'586	229'310	226'710	52'414	380'000	65'635		28.79%	
16	400'000	344'828	241'379	238'779	55'172	400'000	70'700		29.45%	
17	420'000	362'069	253'448	250'848	57'931	420'000	75'802		30.06%	
18	440'000	379'310	265'517	262'917	60'690	440'000	80'916		30.62%	
19	460'000	396'552	277'586	274'986	63'448	460'000	85'997		31.13%	
20	480'000	413'793	289'655	287'055	66'207	480'000	91'234	91'234	31.64%	31.64%
21	500'000	431'034	301'724	299'124	68'966	500'000	96'484		32.12%	
22	520'000	448'276	313'793	311'193	71'724	520'000	101'674		32.54%	
23	540'000	465'517	325'862	323'262	74'483	540'000	106'923		32.94%	
24	560'000	482'759	337'931	335'331	77'241	560'000	112'286		33.36%	
25	580'000	500'000	350'000	347'400	80'000	580'000	117'659		33.74%	
26	600'000	517'241	362'069	359'469	82'759	600'000	122'995		34.09%	
27	620'000	534'483	374'138	371'538	85'517	620'000	128'369		34.43%	
28	640'000	551'724	386'207	383'607	88'276	640'000	133'829		34.77%	
29	660'000	568'966	398'276	395'676	91'034	660'000	139'300		35.09%	
30	680'000	586'207	410'345	407'745	93'793	680'000	144'809	144'809	35.40%	35.40%
31	700'000	603'448	422'414	419'814	96'552	700'000	150'318		35.70%	
32	720'000	620'690	434'483	431'883	99'310	720'000	155'789		35.96%	
33	740'000	637'931	446'552	443'952	102'069	740'000	161'430		36.26%	
34	760'000	655'172	458'621	456'021	104'828	760'000	167'075		36.53%	
35	780'000	672'414	470'690	468'090	107'586	780'000	172'680		36.79%	
36	800'000	689'655	482'759	480'159	110'345	800'000	178'325		37.04%	
37	820'000	706'897	494'828	492'228	113'103	820'000	183'970		37.28%	
38	840'000	724'138	506'897	504'297	115'862	840'000	189'707		37.52%	
39	860'000	741'379	518'966	516'366	118'621	860'000	195'488		37.76%	
40	880'000	758'621	531'034	528'434	121'379	880'000	201'282	201'282	38.00%	38.00%
41	900'000	775'862	543'103	540'503	124'138	900'000	207'062		38.22%	
42	920'000	793'103	555'172	552'572	126'897	920'000	212'790		38.42%	
43	940'000	810'345	567'241	564'641	129'655	940'000	218'583		38.62%	
44	960'000	827'586	579'310	576'710	132'414	960'000	224'364		38.82%	
45	980'000	844'828	591'379	588'779	135'172	980'000	230'103		39.00%	
46	1'000'000	862'069	603'448	600'848	137'931	1'000'000	235'884	235'884	39.17%	39.17%

Annexe 11: Actionnaire pur investisseur sous RIE II et RIE III modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

REXBIS		$\Sigma(\text{ICCR2}+3+\text{IFDR2})\text{mg}$	CTRL Dtax	TmgR2+3	$\Sigma(\text{ICCR2}+3+\text{IFDR2})+\text{IS}$
1	100'000	8'751	8'751	19.83%	22'346
2	120'000	11'388		22.63%	27'713
3	140'000	14'252		24.61%	33'316
4	160'000	17'225		24.78%	39'046
5	180'000	20'581		27.87%	45'130
6	200'000	24'042		28.93%	51'339
7	220'000	27'839		32.01%	57'864
8	240'000	32'000		36.31%	64'740
9	260'000	36'563		39.14%	72'034
10	280'000	41'394	41'394	39.19%	79'622
11	300'000	46'237		40.49%	87'211
12	320'000	51'186		41.67%	94'907
13	340'000	56'118		41.63%	102'599
14	360'000	61'084		41.61%	110'323
15	380'000	66'060		42.58%	118'048
16	400'000	71'127		42.75%	125'872
17	420'000	76'229		42.73%	133'733
18	440'000	81'331		41.53%	141'605
19	460'000	86'436		43.90%	149'445
20	480'000	91'673	91'673	43.87%	157'441
21	500'000	96'911		42.64%	165'450
22	520'000	102'112		43.83%	173'398
23	540'000	107'350		42.68%	181'406
24	560'000	112'723		43.72%	189'527
25	580'000	118'109		44.97%	197'659
26	600'000	123'433		43.77%	205'754
27	620'000	128'807		43.79%	213'886
28	640'000	134'291		46.14%	222'105
29	660'000	139'748		44.84%	230'334
30	680'000	145'270	145'270	46.10%	238'602
31	700'000	150'779		46.10%	246'870
32	720'000	156'244		45.51%	255'099
33	740'000	161'902		47.27%	263'499
34	760'000	167'547		47.26%	271'902
35	780'000	173'153		47.25%	280'266
36	800'000	178'797		47.22%	288'670
37	820'000	184'451		48.02%	297'074
38	840'000	190'191		48.41%	305'569
39	860'000	195'972		48.39%	314'108
40	880'000	201'752	201'752	47.07%	322'661
41	900'000	207'533		47.08%	331'200
42	920'000	213'273		48.35%	339'686
43	940'000	219'054		47.10%	348'238
44	960'000	224'835		47.13%	356'778
45	980'000	230'575		47.15%	365'276
46	1'000'000	236'356	236'356	47.16%	373'815

Annexe 12: Indépendant charge fiscale réelle + AVS modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

REXBIS		IFD	Σ(ICC+ IFD)	CTRL DTax	Tmy	CTRL DTax	Σ(ICC+ IFD)mg
REXB			Ind_CF	Tmy_Ind	Ind_CF	Ind_CF_ PAVS	TmyPAV S
100	100'000	1'652	14'394	16.99%	24.60%	16'242	18.89%
120	120'000	3'594	18'794	18.44%	26.84%	23'042	22.33%
140	140'000	4'322	23'686	19.89%	29.88%	30'334	25.19%
160	160'000	5'309	29'152	21.39%	34.23%	38'200	27.76%
180	180'000	6'436	35'375	23.05%	39.13%	46'823	30.25%
200	200'000	7'342	42'237	24.74%	40.53%	56'085	32.61%
220	220'000	8'177	49'177	26.17%	40.29%	65'425	34.58%
240	240'000	8'949	56'233	27.42%	41.64%	74'881	36.28%
260	260'000	9'709	63'302	28.48%	40.41%	84'350	37.72%
280	280'000	10'626	70'486	29.43%	42.76%	93'934	39.01%
300	300'000	11'363	77'748	30.29%	41.52%	103'596	40.15%
320	320'000	12'183	84'997	31.03%	43.90%	113'245	41.15%
340	340'000	13'113	92'453	31.76%	43.87%	123'101	42.10%
360	360'000	13'863	99'907	32.41%	42.65%	132'955	42.94%
380	380'000	14'687	107'350	32.98%	45.02%	142'798	43.70%
400	400'000	15'631	114'998	33.56%	43.73%	152'846	44.43%
420	420'000	16'434	122'633	34.07%	44.96%	162'881	45.09%
440	440'000	17'276	130'280	34.55%	44.81%	172'928	45.70%
460	460'000	18'270	138'108	35.03%	46.13%	183'156	46.30%
480	480'000	19'076	145'949	35.47%	44.87%	193'397	46.85%
500	500'000	19'836	153'778	35.87%	46.08%	203'626	47.35%
520	520'000	20'838	161'758	36.28%	47.27%	214'006	47.85%
540	540'000	21'791	169'792	36.66%	45.96%	224'440	48.33%
560	560'000	22'601	177'813	37.02%	47.23%	234'861	48.77%
580	580'000	23'538	185'889	37.36%	47.02%	245'337	49.19%
600	600'000	24'450	194'103	37.71%	48.40%	255'951	49.60%
620	620'000	25'359	202'330	38.04%	47.07%	266'578	50.00%
640	640'000	26'194	210'544	38.34%	48.36%	277'192	50.36%
660	660'000	27'029	218'771	38.63%	47.12%	287'819	50.71%
680	680'000	27'864	226'986	38.90%	48.33%	298'434	51.03%
700	700'000	28'658	235'213	39.16%	48.31%	309'061	51.34%
720	720'000	29'452	243'439	39.40%	47.17%	319'687	51.63%
740	740'000	30'276	251'654	39.62%	48.28%	330'302	51.90%
760	760'000	31'111	259'880	39.84%	47.21%	340'928	52.16%
780	780'000	31'957	268'096	40.04%	48.26%	351'544	52.41%
800	800'000	32'740	276'321	40.24%	47.24%	362'169	52.64%
820	820'000	33'575	284'537	40.42%	48.24%	372'785	52.86%
840	840'000	34'368	292'763	40.60%	47.26%	383'411	53.07%
860	860'000	35'203	300'979	40.77%	48.22%	394'027	53.28%
880	880'000	36'039	309'204	40.93%	48.21%	404'652	53.47%
900	900'000	36'822	317'430	41.08%	47.30%	415'278	53.65%
920	920'000	37'667	325'646	41.23%	48.19%	425'894	53.83%
940	940'000	38'055	333'836	41.36%	43.00%	436'484	53.99%
960	960'000	38'044	341'232	41.40%	43.00%	446'280	54.06%
980	980'000	38'037	348'628	41.43%	43.00%	456'076	54.11%
1000	1'000'000	38'379	356'024	41.46%	43.00%	465'872	54.17%

Annexe 13: Actionnaire salarié 20% div sous RIE II + RIE III élément synthèse modélisation pour tous les REXBIS de
CHF100 à 1 Mio

REXB	GF_AS_Di v20% RIE								
	GF_AS_Div20	GF_AS_Div20	GF_AS_Div20	III_SAVS	CFHRIE	PAVSHHRIE	Total HRIE	CFR3	
	% RIE III	%_RIE2+3	% RIE III_SAVS	%					
100	100'000	-1'479	-10.12%	1'652.49	11%	14'612	-1'063	13'549	13'333
120	120'000	-1'580	-8.29%	3'593.98	16%	19'062	-3'306	15'757	17'333
140	140'000	-1'715	-7.13%	4'322.19	15%	24'042	-5'549	18'493	21'895
160	160'000	-1'590	-5.37%	5'308.76	14%	29'626	-7'792	21'834	26'803
180	180'000	-1'326	-3.68%	6'435.93	14%	36'001	-10'035	25'966	32'361
200	200'000	-1'282	-2.98%	7'342.34	13%	42'956	-12'278	30'678	38'720
220	220'000	-1'309	-2.62%	8'177.39	13%	49'997	-14'521	35'476	45'237
240	240'000	-1'399	-2.45%	8'949.24	12%	57'100	-16'764	40'336	51'878
260	260'000	-1'502	-2.34%	9'709.47	12%	64'249	-19'007	45'242	58'578
280	280'000	-1'447	-2.02%	10'626.37	11%	71'542	-21'250	50'292	65'265
300	300'000	-1'572	-1.99%	11'363.44	11%	78'887	-23'493	55'394	72'183
320	320'000	-1'615	-1.87%	12'183.10	11%	86'265	-25'736	60'529	79'053
340	340'000	-1'547	-1.65%	13'113.18	11%	93'792	-27'979	65'814	85'961
360	360'000	-1'660	-1.64%	13'862.94	11%	101'284	-30'222	71'062	93'013
380	380'000	-1'699	-1.56%	14'686.88	10%	108'862	-32'465	76'397	100'078
400	400'000	-1'616	-1.39%	15'631.50	10%	116'597	-34'708	81'889	107'179
420	420'000	-1'676	-1.35%	16'433.91	10%	124'320	-36'951	87'369	114'410
440	440'000	-1'697	-1.28%	17'276.08	10%	132'100	-39'194	92'906	121'658
460	460'000	-1'565	-1.12%	18'269.94	10%	140'030	-41'437	98'593	128'906
480	480'000	-1'621	-1.10%	19'076.41	10%	147'910	-43'680	104'230	136'289
500	500'000	-1'724	-1.11%	19'835.99	10%	155'828	-45'923	109'905	143'759
520	520'000	-1'584	-0.97%	20'838.23	10%	163'950	-48'166	115'784	151'189
540	540'000	-1'493	-0.87%	21'791.46	10%	172'076	-50'409	121'667	158'673
560	560'000	-1'546	-0.86%	22'601.27	10%	180'190	-52'652	127'538	166'287
580	580'000	-1'472	-0.78%	23'537.61	10%	188'416	-54'895	133'522	173'888
600	600'000	-1'422	-0.72%	24'450.08	10%	196'684	-57'138	139'546	181'554
620	620'000	-1'375	-0.67%	25'359.40	10%	205'005	-59'381	145'625	189'277
640	640'000	-1'403	-0.66%	26'193.98	10%	213'327	-61'624	151'703	197'074
660	660'000	-1'429	-0.64%	27'029.47	9%	221'635	-63'867	157'769	204'858
680	680'000	-1'457	-0.63%	27'864.24	9%	229'956	-66'110	163'846	212'655
700	700'000	-1'526	-0.64%	28'658.09	9%	238'277	-68'353	169'924	220'492
720	720'000	-1'594	-0.65%	29'451.98	9%	246'545	-70'596	175'949	228'277
740	740'000	-1'633	-0.64%	30'275.80	9%	254'854	-72'839	182'016	236'073
760	760'000	-1'660	-0.63%	31'110.85	9%	263'175	-75'082	188'093	243'869
780	780'000	-1'676	-0.62%	31'956.93	9%	271'495	-77'325	194'170	251'654
800	800'000	-1'756	-0.63%	32'739.94	9%	279'805	-79'568	200'237	259'492
820	820'000	-1'783	-0.62%	33'575.03	9%	288'125	-81'811	206'315	267'288
840	840'000	-1'852	-0.62%	34'368.31	9%	296'393	-84'054	212'340	275'073
860	860'000	-1'879	-0.62%	35'203.38	9%	304'713	-86'297	218'417	282'869
880	880'000	-1'906	-0.61%	36'039.11	9%	313'024	-88'540	224'484	290'654
900	900'000	-1'985	-0.62%	36'822.27	9%	321'344	-90'783	230'561	298'502
920	920'000	-2'003	-0.61%	37'666.89	9%	329'664	-93'026	236'638	306'288
940	940'000	-2'477	-0.73%	38'055.47	9%	337'537	-95'269	242'268	314'083
960	960'000	-3'351	-0.97%	38'044.03	9%	345'001	-97'512	247'489	321'869
980	980'000	-4'221	-1.20%	38'036.65	8%	352'478	-99'755	252'723	329'664
1000	1'000'000	-4'741	-1.32%	38'378.99	8%	359'955	-101'998	257'957	337'109

Annexe 13: Actionnaire salarié 20% div sous RIE II + RIE III élément synthèse modélisation pour tous les REXBIS de
CHF100 à 1 Mio

REXB								
	IS	CFR3+IS	AS_RIE_PAVS	AS_RIE_GAV	AS_RIE_SAVS	AS_GF_HAVS	AS_IS_HAVS	
				S		_RIE2+3	_RIE2+3	
100	100'000	2'759	16'091	-	2'069	2'069	1'279	2'759
120	120'000	3'310	20'643	-614	2'483	1'868	1'730	3'310
140	140'000	3'862	25'757	-2'409	2'897	488	2'148	3'862
160	160'000	4'414	31'216	-4'203	3'310	-893	2'823	4'414
180	180'000	4'966	37'326	-5'998	3'724	-2'273	3'640	4'966
200	200'000	5'517	44'237	-7'792	4'138	-3'654	4'236	5'517
220	220'000	6'069	51'306	-9'586	4'552	-5'035	4'760	6'069
240	240'000	6'621	58'499	-11'381	4'966	-6'415	5'221	6'621
260	260'000	7'172	65'750	-13'175	5'379	-7'796	5'671	7'172
280	280'000	7'724	72'989	-14'969	5'793	-9'176	6'277	7'724
300	300'000	8'276	80'459	-16'764	6'207	-10'557	6'703	8'276
320	320'000	8'828	87'880	-18'558	6'621	-11'938	7'212	8'828
340	340'000	9'379	95'340	-20'353	7'034	-13'318	7'832	9'379
360	360'000	9'931	102'944	-22'147	7'448	-14'699	8'271	9'931
380	380'000	10'483	110'560	-23'941	7'862	-16'079	8'784	10'483
400	400'000	11'034	118'213	-25'736	8'276	-17'460	9'418	11'034
420	420'000	11'586	125'996	-27'530	8'690	-18'841	9'910	11'586
440	440'000	12'138	133'796	-29'325	9'103	-20'221	10'441	12'138
460	460'000	12'690	141'595	-31'119	9'517	-21'602	11'125	12'690
480	480'000	13'241	149'530	-32'913	9'931	-22'982	11'620	13'241
500	500'000	13'793	157'552	-34'708	10'345	-24'363	12'069	13'793
520	520'000	14'345	165'534	-36'502	10'759	-25'744	12'761	14'345
540	540'000	14'897	173'569	-38'297	11'172	-27'124	13'403	14'897
560	560'000	15'448	181'735	-40'091	11'586	-28'505	13'903	15'448
580	580'000	16'000	189'888	-41'885	12'000	-29'885	14'528	16'000
600	600'000	16'552	198'106	-43'680	12'414	-31'266	15'130	16'552
620	620'000	17'103	206'380	-45'474	12'828	-32'647	15'729	17'103
640	640'000	17'655	214'729	-47'269	13'241	-34'027	16'253	17'655
660	660'000	18'207	223'065	-49'063	13'655	-35'408	16'777	18'207
680	680'000	18'759	231'413	-50'857	14'069	-36'788	17'302	18'759
700	700'000	19'310	239'802	-52'652	14'483	-38'169	17'785	19'310
720	720'000	19'862	248'139	-54'446	14'897	-39'550	18'268	19'862
740	740'000	20'414	256'487	-56'241	15'310	-40'930	18'781	20'414
760	760'000	20'966	264'835	-58'035	15'724	-42'311	19'305	20'966
780	780'000	21'517	273'171	-59'829	16'138	-43'691	19'841	21'517
800	800'000	22'069	281'561	-61'624	16'552	-45'072	20'313	22'069
820	820'000	22'621	289'908	-63'418	16'966	-46'453	20'838	22'621
840	840'000	23'172	298'245	-65'212	17'379	-47'833	21'320	23'172
860	860'000	23'724	306'593	-67'007	17'793	-49'214	21'845	23'724
880	880'000	24'276	314'930	-68'801	18'207	-50'594	22'370	24'276
900	900'000	24'828	323'329	-70'596	18'621	-51'975	22'842	24'828
920	920'000	25'379	331'667	-72'390	19'034	-53'356	23'376	25'379
940	940'000	25'931	340'014	-74'184	19'448	-54'736	23'454	25'931
960	960'000	26'483	348'352	-75'979	19'862	-56'117	23'132	26'483
980	980'000	27'034	356'698	-77'773	20'276	-57'497	22'814	27'034
1000	1'000'000	27'586	364'695	-79'568	20'690	-58'878	22'846	27'586

Annexe 13: Actionnaire salarié 20% div sous RIE II + RIE III élément synthèse modélisation pour tous les REXBIS de
CHF100 à 1 Mio

REXB								
	GF_AS_RIE_ HAVS	GF_AS_RIE_P erte_HAVS	Total	AS_CF_PAVS _HRIE	AS_CF_AVS+I SR2+3	AS_GF_HAVS _RIE	AS_RIE_PAVS	
100	100'000	1'279	-1'479	2'558	15'675	14'022	-1'479	-
120	120'000	1'730	-1'580	3'460	22'368	18'774	-1'580	614
140	140'000	2'148	-1'715	4'295	29'591	25'269	-1'715	2'409
160	160'000	2'823	-1'590	5'647	37'418	32'109	-1'590	4'203
180	180'000	3'640	-1'326	7'280	46'035	39'600	-1'326	5'998
200	200'000	4'236	-1'282	8'471	55'234	47'891	-1'282	7'792
220	220'000	4'760	-1'309	9'520	64'518	56'340	-1'309	9'586
240	240'000	5'221	-1'399	10'442	73'863	64'914	-1'399	11'381
260	260'000	5'671	-1'502	11'342	83'256	73'546	-1'502	13'175
280	280'000	6'277	-1'447	12'554	92'792	82'165	-1'447	14'969
300	300'000	6'703	-1'572	13'407	102'380	91'016	-1'572	16'764
320	320'000	7'212	-1'615	14'425	112'001	99'818	-1'615	18'558
340	340'000	7'832	-1'547	15'664	121'771	108'658	-1'547	20'353
360	360'000	8'271	-1'660	16'542	131'506	117'643	-1'660	22'147
380	380'000	8'784	-1'699	17'568	141'327	126'640	-1'699	23'941
400	400'000	9'418	-1'616	18'836	151'305	135'673	-1'616	25'736
420	420'000	9'910	-1'676	19'820	161'271	144'837	-1'676	27'530
440	440'000	10'441	-1'697	20'883	171'293	154'017	-1'697	29'325
460	460'000	11'125	-1'565	22'249	181'467	163'197	-1'565	31'119
480	480'000	11'620	-1'621	23'241	191'589	172'513	-1'621	32'913
500	500'000	12'069	-1'724	24'139	201'751	181'915	-1'724	34'708
520	520'000	12'761	-1'584	25'522	212'116	191'278	-1'584	36'502
540	540'000	13'403	-1'493	26'807	222'485	200'693	-1'493	38'297
560	560'000	13'903	-1'546	27'805	232'841	210'240	-1'546	40'091
580	580'000	14'528	-1'472	29'057	243'311	219'774	-1'472	41'885
600	600'000	15'130	-1'422	30'260	253'822	229'372	-1'422	43'680
620	620'000	15'729	-1'375	31'457	264'386	239'027	-1'375	45'474
640	640'000	16'253	-1'403	32'505	274'950	248'756	-1'403	47'269
660	660'000	16'777	-1'429	33'555	285'502	258'472	-1'429	49'063
680	680'000	17'302	-1'457	34'603	296'066	268'202	-1'457	50'857
700	700'000	17'785	-1'526	35'569	306'630	277'971	-1'526	52'652
720	720'000	18'268	-1'594	36'536	317'140	287'688	-1'594	54'446
740	740'000	18'781	-1'633	37'562	327'693	297'417	-1'633	56'241
760	760'000	19'305	-1'660	38'611	338'256	307'145	-1'660	58'035
780	780'000	19'841	-1'676	39'682	348'820	316'863	-1'676	59'829
800	800'000	20'313	-1'756	40'627	359'373	326'633	-1'756	61'624
820	820'000	20'838	-1'783	41'675	369'936	336'361	-1'783	63'418
840	840'000	21'320	-1'852	42'641	380'447	346'079	-1'852	65'212
860	860'000	21'845	-1'879	43'689	391'010	355'807	-1'879	67'007
880	880'000	22'370	-1'906	44'740	401'564	365'525	-1'906	68'801
900	900'000	22'842	-1'985	45'685	412'127	375'304	-1'985	70'596
920	920'000	23'376	-2'003	46'752	422'689	385'022	-2'003	72'390
940	940'000	23'454	-2'477	46'908	432'805	394'750	-2'477	74'184
960	960'000	23'132	-3'351	46'264	442'512	404'468	-3'351	75'979
980	980'000	22'814	-4'221	45'628	452'232	414'196	-4'221	77'773
1000	1'000'000	22'846	-4'741	45'691	461'952	423'573	-4'741	79'568

Annexe 13: Actionnaire salarié 20% div sous RIE II + RIE III élément synthèse modélisation pour tous les REXBIS de
CHF100 à 1 Mio

REXB							
	AS_RIE_GA VS	AS_RIE_S AVS	AS_HRIE_ PAVS	AS_GAVS_RI E2+3	AS_GF_SAV S_RIE2+3	AS_GF_RIE _SAVS %	
100	100'000	2'069	2'069	-1'063	3'132	1'652	11%
120	120'000	2'483	1'868	-3'306	5'174	3'594	16%
140	140'000	2'897	488	-5'549	6'037	4'322	15%
160	160'000	3'310	-893	-7'792	6'899	5'309	14%
180	180'000	3'724	-2'273	-10'035	7'762	6'436	14%
200	200'000	4'138	-3'654	-12'278	8'624	7'342	13%
220	220'000	4'552	-5'035	-14'521	9'486	8'177	13%
240	240'000	4'966	-6'415	-16'764	10'349	8'949	12%
260	260'000	5'379	-7'796	-19'007	11'211	9'709	12%
280	280'000	5'793	-9'176	-21'250	12'073	10'626	11%
300	300'000	6'207	-10'557	-23'493	12'936	11'363	11%
320	320'000	6'621	-11'938	-25'736	13'798	12'183	11%
340	340'000	7'034	-13'318	-27'979	14'661	13'113	11%
360	360'000	7'448	-14'699	-30'222	15'523	13'863	11%
380	380'000	7'862	-16'079	-32'465	16'385	14'687	10%
400	400'000	8'276	-17'460	-34'708	17'248	15'631	10%
420	420'000	8'690	-18'841	-36'951	18'110	16'434	10%
440	440'000	9'103	-20'221	-39'194	18'973	17'276	10%
460	460'000	9'517	-21'602	-41'437	19'835	18'270	10%
480	480'000	9'931	-22'982	-43'680	20'697	19'076	10%
500	500'000	10'345	-24'363	-45'923	21'560	19'836	10%
520	520'000	10'759	-25'744	-48'166	22'422	20'838	10%
540	540'000	11'172	-27'124	-50'409	23'285	21'791	10%
560	560'000	11'586	-28'505	-52'652	24'147	22'601	10%
580	580'000	12'000	-29'885	-54'895	25'009	23'538	10%
600	600'000	12'414	-31'266	-57'138	25'872	24'450	10%
620	620'000	12'828	-32'647	-59'381	26'734	25'359	10%
640	640'000	13'241	-34'027	-61'624	27'597	26'194	10%
660	660'000	13'655	-35'408	-63'867	28'459	27'029	9%
680	680'000	14'069	-36'788	-66'110	29'321	27'864	9%
700	700'000	14'483	-38'169	-68'353	30'184	28'658	9%
720	720'000	14'897	-39'550	-70'596	31'046	29'452	9%
740	740'000	15'310	-40'930	-72'839	31'908	30'276	9%
760	760'000	15'724	-42'311	-75'082	32'771	31'111	9%
780	780'000	16'138	-43'691	-77'325	33'633	31'957	9%
800	800'000	16'552	-45'072	-79'568	34'496	32'740	9%
820	820'000	16'966	-46'453	-81'811	35'358	33'575	9%
840	840'000	17'379	-47'833	-84'054	36'220	34'368	9%
860	860'000	17'793	-49'214	-86'297	37'083	35'203	9%
880	880'000	18'207	-50'594	-88'540	37'945	36'039	9%
900	900'000	18'621	-51'975	-90'783	38'808	36'822	9%
920	920'000	19'034	-53'356	-93'026	39'670	37'667	9%
940	940'000	19'448	-54'736	-95'269	40'532	38'055	9%
960	960'000	19'862	-56'117	-97'512	41'395	38'044	9%
980	980'000	20'276	-57'497	-99'755	42'257	38'037	8%
1000	1'000'000	20'690	-58'878	-101'998	43'120	38'379	8%

Annexe 14: Actionnaire salarié 20% div gain global sous RIE II modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

										AS_GF_R	AS_GF_SA
REXB		AS_CF_R2	Tmy	Tmg	AS_CF_AV S+ISR2	TmyR2_GAVS	IS		AS_GF_R2	2 en %	VSR2
100	100'000	13'004	16.58%	23.69%	15'446	19.19%	4'324	-2'715	-19%	229	
120	120'000	16'903	17.91%	25.96%	20'449	21.17%	5'189	-3'030	-16%	1'919	
140	140'000	21'339	19.34%	27.89%	27'168	24.10%	6'053	-3'350	-14%	2'423	
160	160'000	26'045	20.63%	32.77%	34'156	26.52%	6'918	-3'337	-11%	3'262	
180	180'000	31'377	22.07%	34.06%	41'771	28.83%	7'783	-3'159	-9%	4'264	
200	200'000	37'428	23.67%	40.57%	50'106	31.12%	8'648	-3'120	-7%	5'128	
220	220'000	43'815	25.17%	40.52%	58'775	33.18%	9'513	-3'330	-7%	5'743	
240	240'000	50'323	26.48%	40.31%	67'566	34.97%	10'377	-3'600	-6%	6'298	
260	260'000	56'889	27.62%	41.63%	76'416	36.51%	11'242	-3'883	-6%	6'840	
280	280'000	63'469	28.60%	40.41%	85'278	37.83%	12'107	-4'034	-6%	7'514	
300	300'000	70'172	29.50%	42.76%	94'264	39.03%	12'972	-4'256	-5%	8'116	
320	320'000	76'932	30.31%	41.52%	103'307	40.10%	13'836	-4'503	-5%	8'694	
340	340'000	83'666	31.02%	42.69%	112'324	41.04%	14'701	-4'575	-5%	9'447	
360	360'000	90'591	31.71%	42.61%	121'532	41.93%	15'566	-4'873	-5%	9'974	
380	380'000	97'519	32.33%	43.84%	130'743	42.74%	16'431	-5'088	-5%	10'583	
400	400'000	104'448	32.89%	43.82%	139'955	43.46%	17'295	-5'146	-4%	11'350	
420	420'000	111'515	33.43%	43.72%	149'305	44.16%	18'160	-5'356	-4%	11'966	
440	440'000	118'624	33.94%	44.97%	158'697	44.80%	19'025	-5'550	-4%	12'596	
460	460'000	125'746	34.41%	43.78%	168'101	45.39%	19'890	-5'605	-4%	13'366	
480	480'000	132'944	34.86%	46.14%	177'582	45.95%	20'755	-5'789	-4%	14'007	
500	500'000	140'233	35.30%	44.85%	187'155	46.49%	21'619	-6'025	-4%	14'596	
520	520'000	147'523	35.70%	46.09%	196'727	46.99%	22'484	-6'057	-4%	15'389	
540	540'000	154'824	36.07%	45.91%	206'312	47.46%	23'349	-6'097	-4%	16'173	
560	560'000	162'294	36.46%	47.26%	216'065	47.93%	24'214	-6'318	-4%	16'777	
580	580'000	169'764	36.82%	47.25%	225'818	48.36%	25'078	-6'427	-3%	17'493	
600	600'000	177'247	37.16%	45.99%	235'584	48.77%	25'943	-6'506	-3%	18'238	
620	620'000	184'762	37.48%	48.42%	245'381	49.16%	26'808	-6'565	-3%	19'005	
640	640'000	192'427	37.81%	47.05%	255'329	49.56%	27'673	-6'773	-3%	19'622	
660	660'000	200'064	38.12%	48.38%	265'249	49.92%	28'538	-6'967	-3%	20'253	
680	680'000	207'728	38.41%	47.09%	275'196	50.27%	29'402	-7'174	-3%	20'870	
700	700'000	215'379	38.68%	48.35%	285'130	50.60%	30'267	-7'369	-3%	21'500	
720	720'000	223'042	38.95%	47.13%	295'076	50.91%	31'132	-7'629	-3%	22'064	
740	740'000	230'693	39.19%	48.32%	305'010	51.20%	31'997	-7'836	-3%	22'683	
760	760'000	238'345	39.42%	48.31%	314'945	51.47%	32'861	-8'032	-3%	23'312	
780	780'000	246'008	39.64%	47.18%	324'890	51.74%	33'726	-8'239	-3%	23'929	
800	800'000	253'659	39.85%	48.28%	334'825	51.99%	34'591	-8'445	-3%	24'548	
820	820'000	261'309	40.05%	47.21%	344'757	52.22%	35'456	-8'639	-3%	25'179	
840	840'000	268'961	40.24%	48.26%	354'692	52.45%	36'320	-8'888	-3%	25'755	
860	860'000	276'623	40.42%	47.24%	364'637	52.67%	37'185	-9'095	-3%	26'373	
880	880'000	284'275	40.60%	48.24%	374'572	52.87%	38'050	-9'301	-3%	26'991	
900	900'000	291'937	40.76%	47.26%	384'517	53.07%	38'915	-9'508	-3%	27'610	
920	920'000	299'589	40.92%	48.22%	394'452	53.26%	39'780	-9'705	-3%	28'237	
940	940'000	307'241	41.07%	48.21%	404'387	53.44%	40'644	-10'349	-3%	28'418	
960	960'000	314'903	41.22%	47.30%	414'332	53.61%	41'509	-11'411	-3%	28'180	
980	980'000	322'542	41.35%	48.19%	424'254	53.77%	42'374	-12'439	-4%	27'978	
1000	1'000'000	330'204	41.49%	47.32%	434'199	53.93%	43'239	-13'488	-4%	27'753	

Annexe 15: Actionnaire pur investisseur gain global RIE II modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

REXB									
		AP_CF_RIE			AP_CF+IS_RIE			AP_GF_PP+IS	
		2	Tmy	Tmg	2	TmyR2+IS	AP_GF+IS	en %	
100	100'000	7'361	14.83%	13.27%	28'980	28.98%	5'176	15%	
120	120'000	9'459	15.81%	13.86%	35'402	29.50%	6'887	16%	
140	140'000	11'849	16.92%	16.06%	42'116	30.08%	8'766	17%	
160	160'000	14'338	17.87%	16.04%	48'929	30.58%	10'823	18%	
180	180'000	16'937	18.73%	18.25%	55'852	31.03%	13'372	19%	
200	200'000	19'793	19.68%	18.84%	63'032	31.52%	16'332	21%	
220	220'000	22'733	20.52%	18.83%	70'295	31.95%	19'661	22%	
240	240'000	25'843	21.36%	21.03%	77'730	32.39%	22'884	23%	
260	260'000	29'172	22.24%	21.62%	85'382	32.84%	25'952	23%	
280	280'000	32'594	23.06%	22.21%	93'128	33.26%	28'975	24%	
300	300'000	36'325	23.97%	25.02%	101'183	33.73%	31'765	24%	
320	320'000	40'383	24.97%	25.51%	109'565	34.24%	34'328	24%	
340	340'000	44'602	25.94%	27.60%	118'108	34.74%	36'693	24%	
360	360'000	48'918	26.86%	27.59%	126'748	35.21%	39'077	24%	
380	380'000	53'192	27.66%	27.59%	135'346	35.62%	41'599	24%	
400	400'000	57'501	28.40%	27.58%	143'978	35.99%	44'088	23%	
420	420'000	61'833	29.07%	27.04%	152'634	36.34%	46'542	23%	
440	440'000	66'264	29.73%	28.38%	161'389	36.68%	49'083	23%	
460	460'000	70'661	30.32%	28.37%	170'110	36.98%	51'660	23%	
480	480'000	75'093	30.87%	28.36%	178'866	37.26%	54'213	23%	
500	500'000	79'525	31.38%	28.36%	187'622	37.52%	56'905	23%	
520	520'000	84'083	31.89%	27.88%	196'503	37.79%	59'445	23%	
540	540'000	88'602	32.36%	29.15%	205'347	38.03%	62'087	23%	
560	560'000	93'157	32.80%	29.15%	214'226	38.25%	64'728	23%	
580	580'000	97'713	33.21%	29.15%	223'105	38.47%	67'498	23%	
600	600'000	102'270	33.60%	29.95%	231'986	38.66%	70'226	23%	
620	620'000	106'949	34.00%	29.95%	240'989	38.87%	72'873	23%	
640	640'000	111'628	34.37%	29.94%	249'992	39.06%	75'592	23%	
660	660'000	116'306	34.72%	29.94%	258'994	39.24%	78'415	23%	
680	680'000	120'960	35.05%	29.93%	267'972	39.41%	81'222	23%	
700	700'000	125'702	35.38%	30.74%	277'037	39.58%	83'982	23%	
720	720'000	130'508	35.70%	30.74%	286'167	39.75%	86'690	23%	
740	740'000	135'310	36.01%	30.73%	295'293	39.90%	89'390	23%	
760	760'000	140'086	36.30%	30.72%	304'393	40.05%	92'062	23%	
780	780'000	144'888	36.58%	30.72%	313'519	40.19%	94'773	23%	
800	800'000	149'737	36.86%	31.52%	322'692	40.34%	97'427	23%	
820	820'000	154'662	37.14%	31.53%	331'941	40.48%	100'003	23%	
840	840'000	159'561	37.40%	30.23%	341'164	40.61%	102'564	23%	
860	860'000	164'487	37.65%	31.51%	350'413	40.75%	105'141	23%	
880	880'000	169'412	37.90%	31.51%	359'663	40.87%	107'717	23%	
900	900'000	174'299	38.12%	31.51%	368'873	40.99%	110'333	23%	
920	920'000	179'332	38.37%	32.31%	378'230	41.11%	112'812	23%	
940	940'000	184'394	38.61%	30.96%	387'616	41.24%	115'199	23%	
960	960'000	189'443	38.84%	32.30%	396'989	41.35%	117'662	23%	
980	980'000	194'451	39.05%	32.31%	406'321	41.46%	120'156	23%	
1000	1'000'000	199'501	39.26%	32.30%	415'694	41.57%	122'609	23%	

Annexe 16: Actionnaire salarié 20% div gain global RIE II + III modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

REXB										
	AS_CF_R2+3	Tmy	Tmg	AS_CF_AVS+I SR2+3	TmyR2+3_AV S_IS	IS	AS_GF_HA VS_R2+3	AS_GF_SAV SR2+3		
100	100'000	13'333	16.60%	23.70%	14'022.42	17.18%	2'759	-1'479	1'652.49	
120	120'000	17'333	17.94%	27.98%	18'774.45	19.17%	3'310	-1'580	3'593.98	
140	140'000	21'895	19.39%	28.90%	25'269.08	22.12%	3'862	-1'715	4'322.19	
160	160'000	26'803	20.74%	31.99%	32'109.21	24.59%	4'414	-1'590	5'308.76	
180	180'000	32'361	22.23%	37.40%	39'599.54	26.96%	4'966	-1'326	6'435.93	
200	200'000	38'720	23.92%	40.56%	47'891.37	29.34%	5'517	-1'282	7'342.34	
220	220'000	45'237	25.38%	39.24%	56'340.42	31.38%	6'069	-1'309	8'177.39	
240	240'000	51'878	26.67%	41.67%	64'914.21	33.15%	6'621	-1'399	8'949.24	
260	260'000	58'578	27.78%	40.37%	73'546.09	34.66%	7'172	-1'502	9'709.47	
280	280'000	65'265	28.73%	41.58%	82'165.44	35.96%	7'724	-1'447	10'626.37	
300	300'000	72'183	29.64%	41.48%	91'016.11	37.18%	8'276	-1'572	11'363.44	
320	320'000	79'053	30.43%	42.72%	99'817.96	38.23%	8'828	-1'615	12'183.10	
340	340'000	85'961	31.13%	42.58%	108'658.09	39.16%	9'379	-1'547	13'113.18	
360	360'000	93'013	31.80%	43.86%	117'642.67	40.05%	9'931	-1'660	13'862.94	
380	380'000	100'078	32.41%	42.65%	126'639.82	40.84%	10'483	-1'699	14'686.88	
400	400'000	107'179	32.97%	43.29%	135'673.45	41.57%	11'034	-1'616	15'631.50	
420	420'000	114'410	33.51%	44.99%	144'837.01	42.26%	11'586	-1'676	16'433.91	
440	440'000	121'658	34.01%	44.97%	154'017.30	42.90%	12'138	-1'697	17'276.08	
460	460'000	128'906	34.46%	43.79%	163'197.08	43.48%	12'690	-1'565	18'269.94	
480	480'000	136'289	34.91%	46.13%	172'512.88	44.04%	13'241	-1'621	19'076.41	
500	500'000	143'759	35.35%	46.11%	181'914.71	44.59%	13'793	-1'724	19'835.99	
520	520'000	151'189	35.74%	44.89%	191'277.75	45.08%	14'345	-1'584	20'838.23	
540	540'000	158'673	36.12%	47.28%	200'693.48	45.54%	14'897	-1'493	21'791.46	
560	560'000	166'287	36.49%	45.95%	210'240.02	46.01%	15'448	-1'546	22'601.27	
580	580'000	173'888	36.84%	47.24%	219'773.50	46.44%	16'000	-1'472	23'537.61	
600	600'000	181'554	37.18%	46.00%	229'371.75	46.85%	16'552	-1'422	24'450.08	
620	620'000	189'277	37.51%	48.41%	239'026.79	47.24%	17'103	-1'375	25'359.40	
640	640'000	197'074	37.83%	47.06%	248'756.29	47.63%	17'655	-1'403	26'193.98	
660	660'000	204'858	38.13%	48.37%	258'472.45	47.99%	18'207	-1'429	27'029.47	
680	680'000	212'655	38.41%	47.10%	268'201.61	48.33%	18'759	-1'457	27'864.24	
700	700'000	220'492	38.69%	47.12%	277'971.45	48.66%	19'310	-1'526	28'658.09	
720	720'000	228'277	38.94%	48.33%	287'688.28	48.97%	19'862	-1'594	29'451.98	
740	740'000	236'073	39.18%	48.31%	297'417.01	49.25%	20'414	-1'633	30'275.80	
760	760'000	243'869	39.41%	47.17%	307'145.46	49.53%	20'966	-1'660	31'110.85	
780	780'000	251'654	39.62%	48.28%	316'862.69	49.78%	21'517	-1'676	31'956.93	
800	800'000	259'492	39.83%	48.27%	326'632.77	50.03%	22'069	-1'756	32'739.94	
820	820'000	267'288	40.02%	47.22%	336'360.89	50.27%	22'621	-1'783	33'575.03	
840	840'000	275'073	40.21%	48.25%	346'078.61	50.49%	23'172	-1'852	34'368.31	
860	860'000	282'869	40.38%	47.25%	355'806.53	50.70%	23'724	-1'879	35'203.38	
880	880'000	290'654	40.55%	48.23%	365'524.52	50.90%	24'276	-1'906	36'039.11	
900	900'000	298'502	40.72%	47.27%	375'304.27	51.10%	24'828	-1'985	36'822.27	
920	920'000	306'288	40.87%	48.21%	385'022.43	51.29%	25'379	-2'003	37'666.89	
940	940'000	314'083	41.02%	47.29%	394'749.89	51.46%	25'931	-2'477	38'055.47	
960	960'000	321'869	41.16%	48.19%	404'468.28	51.63%	26'483	-3'351	38'044.03	
980	980'000	329'664	41.29%	47.31%	414'195.60	51.79%	27'034	-4'221	38'036.65	
1000	1'000'000	337'109	41.38%	43.00%	423'573.21	51.91%	27'586	-4'741	38'378.99	

Annexe 17: Actionnaire pur investisseur gain global RIE II + III modélisation pour tous les REXBIS de CHF100 à 1 Mio

REXB								
		AP_CF+IS_ RIE2+3	TmyR2+3+ IS	AP_GF_PP	AP_GF_PP+IS _RIE2+3	Delta Tm v/RIE	HRIE AP_GF_PP+ IS_RIE2+3 %	REXBIS
100	100'000	22'346	22.35%	3'984	11'810		11.81%	100
120	120'000	27'713	23.09%	5'185	14'576		12.15%	120
140	140'000	33'316	23.80%	6'609	17'566		12.55%	140
160	160'000	39'046	24.40%	8'183	20'705		12.94%	160
180	180'000	45'130	25.07%	10'007	24'094		13.39%	180
200	200'000	51'339	25.67%	12'372	28'025		14.01%	200
220	220'000	57'864	26.30%	14'875	32'092		14.59%	220
240	240'000	64'740	26.98%	17'090	35'873		14.95%	240
260	260'000	72'034	27.71%	18'952	39'301		15.12%	260
280	280'000	79'622	28.44%	20'567	42'481		15.17%	280
300	300'000	87'211	29.07%	22'258	45'737		15.25%	300
320	320'000	94'907	29.66%	23'941	48'985		15.31%	320
340	340'000	102'599	30.18%	25'593	52'202		15.35%	340
360	360'000	110'323	30.65%	27'327	55'501		15.42%	360
380	380'000	118'048	31.07%	29'157	58'896		15.50%	380
400	400'000	125'872	31.47%	30'889	62'194		15.55%	400
420	420'000	133'733	31.84%	32'573	65'443		15.58%	420
440	440'000	141'605	32.18%	34'432	68'867		15.65%	440
460	460'000	149'445	32.49%	36'324	72'325		15.72%	460
480	480'000	157'441	32.80%	38'071	75'637		15.76%	480
500	500'000	165'450	33.09%	39'946	79'077		15.82%	500
520	520'000	173'398	33.35%	41'854	82'551		15.88%	520
540	540'000	181'406	33.59%	43'767	86'028		15.93%	540
560	560'000	189'527	33.84%	45'599	89'426		15.97%	560
580	580'000	197'659	34.08%	47'551	92'943		16.02%	580
600	600'000	205'754	34.29%	49'501	96'459		16.08%	600
620	620'000	213'886	34.50%	51'453	99'976		16.13%	620
640	640'000	222'105	34.70%	53'391	103'479		16.17%	640
660	660'000	230'334	34.90%	55'421	107'075		16.22%	660
680	680'000	238'602	35.09%	57'373	110'592		16.26%	680
700	700'000	246'870	35.27%	59'366	114'149		16.31%	700
720	720'000	255'099	35.43%	61'409	117'758		16.36%	720
740	740'000	263'499	35.61%	63'270	121'184		16.38%	740
760	760'000	271'902	35.78%	65'074	124'553		16.39%	760
780	780'000	280'266	35.93%	66'982	128'026		16.41%	780
800	800'000	288'670	36.08%	68'838	131'448		16.43%	800
820	820'000	297'074	36.23%	70'695	134'870		16.45%	820
840	840'000	305'569	36.38%	72'419	138'159		16.45%	840
860	860'000	314'108	36.52%	74'140	141'445		16.45%	860
880	880'000	322'661	36.67%	75'848	144'719		16.45%	880
900	900'000	331'200	36.80%	77'569	148'006		16.45%	900
920	920'000	339'686	36.92%	79'354	151'355		16.45%	920
940	940'000	348'238	37.05%	81'011	154'577		16.44%	940
960	960'000	356'778	37.16%	82'741	157'873		16.45%	960
980	980'000	365'276	37.27%	84'504	161'201		16.45%	980
1000	1'000'000	373'815	37.38%	86'225	164'488		16.45%	1000

Annexe 18 Actionnaire salarié seuil de gain fiscal modulation % div de 1 à 100%. Perte fiscale à tous

les seuils										
1	RexBIS	100	120	140	160	180	200	220	240	260
	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	% Dividend	100'000	120'000	140'000	160'000	180'000	200'000	220'000	240'000	260'000
	0%	-	0	-	-	-	-	-	-	-
1	1%	-71	-91	-102	-89	-60	-73	-48	-89	-70
2	2%	-134	-170	-179	-165	-105	-114	-109	-165	-140
3	3%	-224	-249	-256	-227	-197	-187	-171	-207	-244
4	4%	-286	-340	-334	-303	-250	-260	-219	-296	-326
5	5%	-358	-419	-435	-392	-308	-301	-281	-385	-396
6	6%	-439	-478	-513	-480	-365	-374	-376	-427	-466
7	7%	-510	-557	-590	-530	-465	-461	-437	-503	-535
8	8%	-573	-648	-692	-618	-522	-488	-499	-558	-605
9	9%	-663	-727	-769	-707	-591	-561	-547	-634	-675
10	10%	-726	-806	-847	-783	-648	-648	-609	-723	-745
11	11%	-797	-865	-914	-845	-705	-675	-670	-765	-815
12	12%	-887	-944	-1'027	-925	-805	-761	-765	-854	-884
13	13%	-950	-1'035	-1'098	-1'018	-863	-835	-827	-930	-1'001
14	14%	-1'012	-1'114	-1'180	-1'111	-920	-862	-881	-972	-1'071
15	15%	-1'102	-1'193	-1'294	-1'165	-977	-948	-949	-1'061	-1'140
16	16%	-1'165	-1'252	-1'366	-1'258	-1'046	-1'022	-1'017	-1'103	-1'210
17	17%	-1'236	-1'331	-1'447	-1'351	-1'135	-1'062	-1'072	-1'193	-1'292
18	18%	-1'327	-1'422	-1'529	-1'443	-1'203	-1'135	-1'140	-1'282	-1'362
19	19%	-1'389	-1'501	-1'633	-1'498	-1'263	-1'209	-1'241	-1'324	-1'432
20	20%	-1'479	-1'580	-1'715	-1'590	-1'326	-1'282	-1'309	-1'399	-1'502
21	21%	-1'542	-1'671	-1'796	-1'670	-1'430	-1'322	-1'364	-1'489	-1'571
22	22%	-1'613	-1'734	-1'878	-1'763	-1'492	-1'395	-1'432	-1'531	-1'641
23	23%	-1'694	-1'821	-1'982	-1'817	-1'557	-1'468	-1'500	-1'620	-1'711
24	24%	-1'766	-1'908	-2'064	-1'910	-1'636	-1'509	-1'556	-1'662	-1'827
25	25%	-1'828	-2'003	-2'135	-2'003	-1'703	-1'582	-1'669	-1'751	-1'897
26	26%	-1'919	-2'091	-2'249	-2'096	-1'811	-1'655	-1'724	-1'827	-1'967
27	27%	-1'981	-2'157	-2'331	-2'150	-1'881	-1'696	-1'793	-1'869	-2'037
28	28%	-2'052	-2'244	-2'402	-2'243	-1'954	-1'769	-1'861	-1'958	-2'106
29	29%	-2'143	-2'332	-2'484	-2'324	-2'026	-1'857	-1'916	-2'047	-2'176
30	30%	-2'205	-2'427	-2'588	-2'420	-2'138	-1'883	-1'984	-2'089	-2'259
31	31%	-2'267	-2'514	-2'670	-2'492	-2'210	-1'956	-2'052	-2'164	-2'328
32	32%	-2'358	-2'581	-2'751	-2'597	-2'282	-2'043	-2'153	-2'221	-2'398
33	33%	-2'420	-2'668	-2'856	-2'702	-2'366	-2'070	-2'221	-2'296	-2'468
34	34%	-2'493	-2'755	-2'937	-2'806	-2'438	-2'157	-2'276	-2'385	-2'538
35	35%	-2'585	-2'850	-3'019	-2'878	-2'552	-2'230	-2'344	-2'427	-2'654
36	36%	-2'650	-2'938	-3'100	-2'983	-2'629	-2'307	-2'413	-2'517	-2'724
37	37%	-2'715	-3'029	-3'205	-3'088	-2'707	-2'361	-2'467	-2'592	-2'794
38	38%	-2'808	-3'099	-3'286	-3'183	-2'784	-2'446	-2'568	-2'634	-2'863
39	39%	-2'883	-3'197	-3'368	-3'264	-2'873	-2'530	-2'636	-2'723	-2'933
40	40%	-2'948	-3'288	-3'472	-3'360	-2'977	-2'584	-2'705	-2'771	-3'003
41	41%	-3'040	-3'378	-3'554	-3'465	-3'066	-2'669	-2'759	-2'867	-3'072
42	42%	-3'105	-3'476	-3'625	-3'570	-3'143	-2'754	-2'828	-2'962	-3'142
43	43%	-3'170	-3'538	-3'710	-3'641	-3'220	-2'807	-2'896	-3'012	-3'225
44	44%	-3'263	-3'637	-3'828	-3'746	-3'337	-2'892	-2'951	-3'095	-3'295
45	45%	-3'338	-3'727	-3'903	-3'851	-3'414	-2'977	-3'065	-3'191	-3'364
46	46%	-3'403	-3'817	-3'989	-3'946	-3'491	-3'030	-3'120	-3'241	-3'468

Annexe 18 Actionnaire salarié seuil de gain fiscal modulation % div de 1 à 100%. Perte fiscale à tous

les seuils										
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	% Dividend	100'000	120'000	140'000	160'000	180'000	200'000	220'000	240'000	260'000
47	47%	-3'496	-3'916	-4'075	-4'027	-3'572	-3'115	-3'188	-3'336	-3'551
48	48%	-3'560	-3'978	-4'182	-4'123	-3'666	-3'200	-3'257	-3'386	-3'621
49	49%	-3'636	-4'076	-4'267	-4'228	-3'774	-3'253	-3'311	-3'482	-3'690
50	50%	-3'718	-4'166	-4'353	-4'333	-3'868	-3'342	-3'379	-3'565	-3'760
51	51%	-3'793	-4'256	-4'460	-4'404	-3'950	-3'443	-3'480	-3'615	-3'829
52	52%	-3'858	-4'355	-4'546	-4'513	-4'032	-3'491	-3'549	-3'711	-3'899
53	53%	-3'951	-4'425	-4'632	-4'622	-4'114	-3'582	-3'617	-3'761	-3'969
54	54%	-4'015	-4'515	-4'706	-4'731	-4'235	-3'689	-3'671	-3'856	-4'038
55	55%	-4'108	-4'605	-4'825	-4'807	-4'317	-3'783	-3'740	-3'939	-4'108
56	56%	-4'183	-4'704	-4'910	-4'916	-4'411	-3'849	-3'809	-4'002	-4'192
57	57%	-4'248	-4'794	-4'985	-5'015	-4'493	-3'947	-3'863	-4'085	-4'294
58	58%	-4'341	-4'884	-5'103	-5'125	-4'614	-4'047	-3'963	-4'180	-4'364
59	59%	-4'406	-4'955	-5'178	-5'201	-4'695	-4'118	-4'032	-4'230	-4'433
60	60%	-4'470	-5'045	-5'263	-5'310	-4'777	-4'218	-4'100	-4'326	-4'517
61	61%	-4'563	-5'143	-5'349	-5'419	-4'859	-4'318	-4'154	-4'376	-4'587
62	62%	-4'638	-5'233	-5'456	-5'528	-4'942	-4'389	-4'223	-4'459	-4'661
63	63%	-4'703	-5'323	-5'542	-5'604	-5'066	-4'489	-4'304	-4'554	-4'738
64	64%	-4'796	-5'394	-5'628	-5'713	-5'165	-4'590	-4'417	-4'604	-4'816
65	65%	-4'861	-5'484	-5'735	-5'812	-5'274	-4'667	-4'497	-4'700	-4'893
66	66%	-4'936	-5'583	-5'829	-5'921	-5'373	-4'772	-4'567	-4'796	-4'971
67	67%	-5'018	-5'673	-5'923	-5'998	-5'505	-4'877	-4'648	-4'846	-5'049
68	68%	-5'094	-5'762	-6'017	-6'107	-5'604	-4'954	-4'729	-4'928	-5'172
69	69%	-5'166	-5'833	-6'132	-6'216	-5'703	-5'059	-4'799	-4'978	-5'249
70	70%	-5'263	-5'932	-6'226	-6'325	-5'802	-5'164	-4'880	-5'074	-5'327
71	71%	-5'336	-6'022	-6'312	-6'401	-5'910	-5'281	-4'993	-5'170	-5'405
72	72%	-5'415	-6'112	-6'406	-6'510	-6'033	-5'346	-5'074	-5'220	-5'482
73	73%	-5'512	-6'211	-6'528	-6'620	-6'142	-5'463	-5'155	-5'316	-5'573
74	74%	-5'585	-6'301	-6'615	-6'718	-6'241	-5'568	-5'224	-5'398	-5'650
75	75%	-5'658	-6'371	-6'709	-6'805	-6'340	-5'637	-5'308	-5'448	-5'728
76	76%	-5'754	-6'461	-6'823	-6'904	-6'438	-5'759	-5'395	-5'544	-5'805
77	77%	-5'827	-6'551	-6'917	-7'013	-6'571	-5'869	-5'513	-5'594	-5'883
78	78%	-5'907	-6'650	-7'015	-7'123	-6'670	-5'953	-5'589	-5'690	-5'961
79	79%	-6'004	-6'740	-7'113	-7'204	-6'769	-6'062	-5'683	-5'772	-6'084
80	80%	-6'076	-6'811	-7'230	-7'317	-6'877	-6'172	-5'776	-5'836	-6'161
81	81%	-6'149	-6'900	-7'328	-7'431	-7'000	-6'256	-5'857	-5'918	-6'239
82	82%	-6'246	-6'990	-7'427	-7'533	-7'110	-6'365	-5'956	-6'014	-6'317
83	83%	-6'326	-7'090	-7'544	-7'625	-7'214	-6'475	-6'055	-6'064	-6'394
84	84%	-6'398	-7'183	-7'642	-7'727	-7'317	-6'559	-6'183	-6'160	-6'472
85	85%	-6'495	-7'258	-7'741	-7'841	-7'421	-6'668	-6'282	-6'222	-6'549
86	86%	-6'568	-7'350	-7'830	-7'954	-7'558	-6'778	-6'369	-6'320	-6'640
87	87%	-6'640	-7'453	-7'956	-8'035	-7'662	-6'862	-6'469	-6'428	-6'718
88	88%	-6'737	-7'546	-8'046	-8'148	-7'775	-6'971	-6'570	-6'494	-6'795
89	89%	-6'817	-7'638	-8'144	-8'262	-7'879	-7'084	-6'663	-6'603	-6'873
90	90%	-6'914	-7'741	-8'270	-8'375	-8'016	-7'215	-6'807	-6'711	-6'996
91	91%	-6'986	-7'806	-8'360	-8'456	-8'120	-7'308	-6'901	-6'777	-7'074
92	92%	-7'059	-7'908	-8'458	-8'569	-8'223	-7'435	-7'006	-6'874	-7'151
93	93%	-7'156	-8'001	-8'556	-8'671	-8'327	-7'571	-7'111	-6'940	-7'229
94	94%	-7'228	-8'093	-8'674	-8'785	-8'431	-7'664	-7'204	-7'049	-7'306

Annexe 18 Actionnaire salarié seuil de gain fiscal modulation % div de 1 à 100%. Perte fiscale à tous

les seuils										
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	% Dividend	100'000	120'000	140'000	160'000	180'000	200'000	220'000	240'000	260'000
95	95%	-7'308	-8'196	-8'772	-8'866	-8'568	-7'799	-7'310	-7'157	-7'384
96	96%	-7'405	-8'260	-8'870	-8'979	-8'671	-7'926	-7'415	-7'226	-7'461
97	97%	-7'478	-8'363	-8'969	-9'092	-8'785	-8'019	-7'547	-7'341	-7'538
98	98%	-7'552	-8'456	-9'086	-9'206	-8'889	-8'155	-7'644	-7'444	-7'616
99	99%	-7'651	-8'548	-9'184	-9'299	-8'993	-8'281	-7'756	-7'520	-7'708
100	100%	-7'734	-8'651	-9'274	-9'420	-9'130	-8'383	-7'867	-7'641	-7'785

Annexe 18 Actionnaire salarié seuil de gain fiscal modulation % div de 1 à 100%. Perte fiscale à tous

les seuils										
1	RexBIS	280	300	320	340	360	380	400	420	440
	2	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	% Dividend	280'000	300'000	320'000	340'000	360'000	380'000	400'000	420'000	440'000
	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	1%	-89	-70	-52	-79	-107	-74	-102	-92	-56
2	2%	-144	-151	-139	-158	-177	-161	-166	-184	-125
3	3%	-233	-233	-191	-238	-284	-235	-231	-226	-232
4	4%	-288	-303	-296	-317	-342	-328	-332	-318	-296
5	5%	-377	-384	-357	-360	-448	-414	-397	-410	-366
6	6%	-467	-454	-455	-439	-519	-512	-461	-502	-485
7	7%	-508	-535	-517	-518	-625	-598	-576	-593	-555
8	8%	-598	-605	-626	-597	-683	-695	-627	-685	-637
9	9%	-652	-687	-687	-676	-754	-733	-692	-777	-756
10	10%	-742	-756	-785	-756	-860	-830	-806	-819	-826
11	11%	-796	-838	-846	-835	-919	-916	-871	-911	-896
12	12%	-886	-920	-955	-914	-1'025	-1'013	-972	-1'003	-1'015
13	13%	-927	-989	-1'017	-993	-1'083	-1'099	-1'037	-1'095	-1'097
14	14%	-1'016	-1'071	-1'115	-1'072	-1'190	-1'197	-1'101	-1'187	-1'167
15	15%	-1'119	-1'140	-1'176	-1'152	-1'260	-1'283	-1'203	-1'279	-1'236
16	16%	-1'160	-1'222	-1'285	-1'231	-1'318	-1'380	-1'267	-1'321	-1'356
17	17%	-1'250	-1'291	-1'347	-1'310	-1'425	-1'466	-1'332	-1'413	-1'426
18	18%	-1'304	-1'373	-1'456	-1'389	-1'495	-1'552	-1'446	-1'505	-1'507
19	19%	-1'396	-1'490	-1'518	-1'468	-1'602	-1'601	-1'498	-1'597	-1'627
20	20%	-1'447	-1'572	-1'615	-1'547	-1'660	-1'699	-1'616	-1'676	-1'697
21	21%	-1'556	-1'642	-1'677	-1'627	-1'767	-1'784	-1'693	-1'768	-1'766
22	22%	-1'607	-1'724	-1'786	-1'706	-1'837	-1'882	-1'769	-1'823	-1'886
23	23%	-1'705	-1'793	-1'848	-1'789	-1'895	-1'968	-1'883	-1'915	-1'968
24	24%	-1'802	-1'875	-1'945	-1'878	-2'002	-2'065	-1'960	-1'994	-2'037
25	25%	-1'865	-1'944	-2'007	-1'968	-2'072	-2'151	-2'036	-2'086	-2'157
26	26%	-1'963	-2'026	-2'116	-2'057	-2'179	-2'237	-2'150	-2'178	-2'226
27	27%	-2'026	-2'095	-2'178	-2'146	-2'237	-2'335	-2'226	-2'270	-2'296
28	28%	-2'123	-2'177	-2'275	-2'236	-2'344	-2'420	-2'351	-2'312	-2'378
29	29%	-2'174	-2'259	-2'336	-2'325	-2'402	-2'469	-2'428	-2'404	-2'497
30	30%	-2'272	-2'328	-2'446	-2'414	-2'508	-2'567	-2'493	-2'496	-2'567
31	31%	-2'369	-2'410	-2'507	-2'503	-2'579	-2'653	-2'618	-2'588	-2'637
32	32%	-2'432	-2'479	-2'604	-2'593	-2'637	-2'751	-2'695	-2'680	-2'756
33	33%	-2'529	-2'562	-2'666	-2'682	-2'743	-2'836	-2'771	-2'772	-2'838
34	34%	-2'592	-2'630	-2'776	-2'724	-2'814	-2'922	-2'885	-2'864	-2'908
35	35%	-2'690	-2'713	-2'837	-2'813	-2'921	-3'020	-2'961	-2'916	-3'027
36	36%	-2'741	-2'781	-2'947	-2'902	-2'978	-3'105	-3'075	-3'020	-3'097
37	37%	-2'838	-2'864	-3'008	-2'992	-3'085	-3'203	-3'151	-3'124	-3'166
38	38%	-2'901	-2'946	-3'105	-3'081	-3'156	-3'289	-3'228	-3'228	-3'286
39	39%	-2'999	-3'015	-3'167	-3'170	-3'214	-3'387	-3'353	-3'332	-3'368
40	40%	-3'096	-3'103	-3'277	-3'260	-3'326	-3'436	-3'430	-3'437	-3'437
41	41%	-3'159	-3'182	-3'338	-3'349	-3'407	-3'521	-3'495	-3'492	-3'507
42	42%	-3'257	-3'273	-3'435	-3'438	-3'524	-3'607	-3'620	-3'597	-3'626
43	43%	-3'307	-3'351	-3'497	-3'527	-3'594	-3'705	-3'697	-3'701	-3'709
44	44%	-3'417	-3'442	-3'606	-3'617	-3'711	-3'790	-3'773	-3'805	-3'778
45	45%	-3'468	-3'521	-3'668	-3'706	-3'780	-3'888	-3'887	-3'898	-3'898
46	46%	-3'565	-3'611	-3'765	-3'795	-3'861	-3'974	-3'963	-4'002	-3'967

Annexe 18 Actionnaire salarié seuil de gain fiscal modulation % div de 1 à 100%. Perte fiscale à tous

les seuils										
1	2	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	% Dividend	280'000	300'000	320'000	340'000	360'000	380'000	400'000	420'000	440'000
47	47%	-3'629	-3'702	-3'826	-3'885	-3'978	-4'072	-4'076	-4'069	-4'036
48	48%	-3'726	-3'780	-3'936	-3'974	-4'048	-4'157	-4'153	-4'173	-4'162
49	49%	-3'823	-3'871	-3'998	-4'063	-4'165	-4'255	-4'230	-4'266	-4'257
50	50%	-3'887	-3'949	-4'094	-4'152	-4'246	-4'291	-4'355	-4'370	-4'340
51	51%	-3'984	-4'040	-4'156	-4'242	-4'363	-4'390	-4'432	-4'474	-4'472
52	52%	-4'035	-4'119	-4'266	-4'331	-4'432	-4'475	-4'496	-4'578	-4'555
53	53%	-4'132	-4'209	-4'327	-4'420	-4'513	-4'573	-4'622	-4'634	-4'650
54	54%	-4'195	-4'334	-4'437	-4'509	-4'630	-4'659	-4'699	-4'738	-4'734
55	55%	-4'293	-4'425	-4'499	-4'599	-4'700	-4'761	-4'812	-4'843	-4'865
56	56%	-4'390	-4'503	-4'595	-4'688	-4'817	-4'858	-4'888	-4'947	-4'949
57	57%	-4'453	-4'594	-4'657	-4'777	-4'898	-4'967	-4'965	-5'051	-5'032
58	58%	-4'551	-4'673	-4'773	-4'867	-5'015	-5'064	-5'078	-5'155	-5'164
59	59%	-4'601	-4'763	-4'845	-4'956	-5'084	-5'161	-5'155	-5'260	-5'259
60	60%	-4'698	-4'842	-4'951	-5'045	-5'201	-5'223	-5'231	-5'315	-5'342
61	61%	-4'762	-4'933	-5'023	-5'134	-5'270	-5'331	-5'357	-5'419	-5'474
62	62%	-4'859	-5'011	-5'141	-5'224	-5'352	-5'428	-5'434	-5'524	-5'557
63	63%	-4'923	-5'102	-5'213	-5'278	-5'469	-5'537	-5'547	-5'628	-5'652
64	64%	-5'020	-5'193	-5'319	-5'367	-5'538	-5'634	-5'624	-5'732	-5'772
65	65%	-5'117	-5'271	-5'391	-5'457	-5'655	-5'743	-5'700	-5'837	-5'867
66	66%	-5'167	-5'362	-5'509	-5'546	-5'736	-5'840	-5'813	-5'892	-5'950
67	67%	-5'278	-5'440	-5'581	-5'635	-5'853	-5'937	-5'890	-5'996	-6'034
68	68%	-5'328	-5'531	-5'687	-5'725	-5'922	-6'046	-5'967	-6'101	-6'165
69	69%	-5'426	-5'609	-5'759	-5'814	-6'004	-6'143	-6'090	-6'205	-6'261
70	70%	-5'489	-5'700	-5'877	-5'903	-6'121	-6'252	-6'178	-6'297	-6'344
71	71%	-5'587	-5'778	-5'949	-5'992	-6'190	-6'313	-6'315	-6'401	-6'476
72	72%	-5'637	-5'869	-6'067	-6'082	-6'307	-6'410	-6'404	-6'469	-6'559
73	73%	-5'748	-5'960	-6'139	-6'171	-6'388	-6'519	-6'493	-6'573	-6'654
74	74%	-5'845	-6'038	-6'245	-6'268	-6'505	-6'616	-6'617	-6'665	-6'774
75	75%	-5'895	-6'129	-6'317	-6'368	-6'574	-6'713	-6'706	-6'769	-6'869
76	76%	-5'992	-6'207	-6'435	-6'467	-6'643	-6'822	-6'795	-6'873	-6'952
77	77%	-6'056	-6'298	-6'507	-6'567	-6'760	-6'919	-6'920	-6'978	-7'084
78	78%	-6'153	-6'376	-6'613	-6'666	-6'842	-7'028	-7'009	-7'033	-7'167
79	79%	-6'217	-6'468	-6'685	-6'765	-6'959	-7'125	-7'098	-7'137	-7'263
80	80%	-6'314	-6'545	-6'803	-6'865	-7'028	-7'234	-7'222	-7'242	-7'346
81	81%	-6'416	-6'637	-6'875	-6'964	-7'144	-7'295	-7'311	-7'352	-7'478
82	82%	-6'475	-6'728	-6'981	-7'064	-7'227	-7'392	-7'448	-7'469	-7'560
83	83%	-6'580	-6'806	-7'053	-7'163	-7'343	-7'489	-7'537	-7'585	-7'656
84	84%	-6'653	-6'897	-7'171	-7'262	-7'412	-7'598	-7'626	-7'702	-7'775
85	85%	-6'758	-6'975	-7'243	-7'362	-7'494	-7'694	-7'750	-7'771	-7'871
86	86%	-6'830	-7'066	-7'349	-7'461	-7'611	-7'804	-7'839	-7'887	-7'954
87	87%	-6'935	-7'144	-7'420	-7'561	-7'680	-7'900	-7'928	-8'004	-8'086
88	88%	-6'995	-7'268	-7'539	-7'660	-7'805	-8'010	-8'053	-8'121	-8'169
89	89%	-7'100	-7'360	-7'611	-7'759	-7'897	-8'106	-8'142	-8'237	-8'265
90	90%	-7'218	-7'451	-7'729	-7'859	-8'024	-8'216	-8'279	-8'354	-8'397
91	91%	-7'278	-7'529	-7'801	-7'958	-8'105	-8'264	-8'355	-8'423	-8'479
92	92%	-7'383	-7'620	-7'907	-8'011	-8'185	-8'374	-8'444	-8'539	-8'566
93	93%	-7'455	-7'698	-7'979	-8'110	-8'312	-8'470	-8'581	-8'656	-8'710
94	94%	-7'560	-7'789	-8'097	-8'210	-8'405	-8'580	-8'670	-8'773	-8'807

Annexe 18 Actionnaire salarié seuil de gain fiscal modulation % div de 1 à 100%. Perte fiscale à tous

les seuils										
1	2	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	% Dividend	280'000	300'000	320'000	340'000	360'000	380'000	400'000	420'000	440'000
95	95%	-7'620	-7'867	-8'169	-8'309	-8'532	-8'676	-8'759	-8'877	-8'915
96	96%	-7'738	-7'958	-8'275	-8'409	-8'612	-8'786	-8'883	-8'994	-9'012
97	97%	-7'797	-8'038	-8'346	-8'508	-8'739	-8'882	-8'973	-9'075	-9'156
98	98%	-7'903	-8'137	-8'465	-8'607	-8'832	-8'992	-9'097	-9'192	-9'253
99	99%	-8'008	-8'237	-8'537	-8'707	-8'913	-9'088	-9'186	-9'296	-9'361
100	100%	-8'080	-8'324	-8'642	-8'806	-9'039	-9'186	-9'275	-9'413	-9'506

Annexe 18 Actionnaire salarié seuil de gain fiscal modulation % div de 1 à 100%. Perte fiscale à tous

les seuils											
1	RexBIS	460	480	500	520	540	560	580	600	620	640
	2	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
	% Dividend	460'000	480'000	500'000	520'000	540'000	560'000	580'000	600'000	620'000	640'000
	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	1%	-32	-111	-100	-61	-89	-76	-34	-115	-89	-63
2	2%	-129	-184	-200	-135	-137	-153	-121	-176	-137	-139
3	3%	-212	-257	-249	-235	-226	-217	-155	-238	-226	-202
4	4%	-296	-317	-349	-309	-315	-293	-243	-299	-262	-278
5	5%	-392	-440	-450	-370	-363	-370	-316	-360	-351	-341
6	6%	-437	-513	-550	-431	-452	-486	-354	-422	-399	-417
7	7%	-521	-573	-599	-492	-540	-562	-458	-497	-488	-480
8	8%	-604	-646	-699	-605	-589	-626	-510	-558	-536	-556
9	9%	-701	-757	-787	-666	-678	-703	-614	-619	-625	-632
10	10%	-733	-830	-848	-726	-727	-779	-718	-680	-714	-695
11	11%	-830	-903	-937	-801	-815	-843	-769	-742	-749	-771
12	12%	-913	-975	-1'037	-862	-904	-919	-861	-803	-838	-834
13	13%	-997	-1'086	-1'137	-983	-953	-996	-913	-864	-887	-910
14	14%	-1'093	-1'159	-1'186	-1'060	-1'041	-1'060	-1'017	-925	-976	-973
15	15%	-1'125	-1'232	-1'286	-1'137	-1'130	-1'189	-1'069	-987	-1'024	-1'049
16	16%	-1'222	-1'292	-1'386	-1'214	-1'179	-1'252	-1'173	-1'062	-1'113	-1'111
17	17%	-1'305	-1'416	-1'436	-1'303	-1'267	-1'329	-1'277	-1'131	-1'148	-1'188
18	18%	-1'397	-1'488	-1'536	-1'379	-1'356	-1'405	-1'328	-1'211	-1'237	-1'264
19	19%	-1'456	-1'548	-1'624	-1'507	-1'405	-1'469	-1'420	-1'330	-1'286	-1'326
20	20%	-1'565	-1'621	-1'724	-1'584	-1'493	-1'546	-1'472	-1'422	-1'375	-1'403
21	21%	-1'663	-1'732	-1'773	-1'661	-1'595	-1'622	-1'576	-1'501	-1'423	-1'465
22	22%	-1'760	-1'805	-1'873	-1'738	-1'631	-1'686	-1'680	-1'580	-1'512	-1'541
23	23%	-1'869	-1'878	-1'973	-1'814	-1'719	-1'802	-1'732	-1'660	-1'547	-1'604
24	24%	-1'917	-1'950	-2'022	-1'942	-1'821	-1'879	-1'836	-1'739	-1'636	-1'680
25	25%	-2'026	-2'061	-2'123	-2'019	-1'873	-1'955	-1'888	-1'819	-1'685	-1'743
26	26%	-2'123	-2'134	-2'223	-2'108	-1'989	-2'019	-1'979	-1'898	-1'774	-1'819
27	27%	-2'221	-2'207	-2'323	-2'185	-2'093	-2'095	-2'083	-1'977	-1'831	-1'895
28	28%	-2'280	-2'267	-2'372	-2'261	-2'147	-2'172	-2'135	-2'057	-1'938	-1'958
29	29%	-2'378	-2'391	-2'473	-2'338	-2'263	-2'235	-2'239	-2'149	-2'045	-2'034
30	30%	-2'487	-2'464	-2'560	-2'466	-2'368	-2'312	-2'291	-2'228	-2'100	-2'097
31	31%	-2'584	-2'533	-2'622	-2'543	-2'433	-2'428	-2'395	-2'307	-2'219	-2'173
32	32%	-2'681	-2'620	-2'709	-2'632	-2'538	-2'505	-2'447	-2'387	-2'274	-2'236
33	33%	-2'741	-2'745	-2'810	-2'709	-2'591	-2'582	-2'538	-2'466	-2'381	-2'312
34	34%	-2'850	-2'832	-2'910	-2'785	-2'708	-2'645	-2'642	-2'546	-2'448	-2'374
35	35%	-2'948	-2'919	-2'959	-2'913	-2'812	-2'724	-2'694	-2'625	-2'555	-2'451
36	36%	-3'045	-3'006	-3'060	-2'990	-2'878	-2'817	-2'798	-2'757	-2'610	-2'527
37	37%	-3'104	-3'131	-3'160	-3'066	-2'982	-2'898	-2'850	-2'836	-2'729	-2'610
38	38%	-3'202	-3'218	-3'209	-3'143	-3'086	-2'991	-2'954	-2'915	-2'784	-2'704
39	39%	-3'311	-3'306	-3'309	-3'232	-3'152	-3'084	-3'045	-2'995	-2'891	-2'787
40	40%	-3'408	-3'381	-3'396	-3'309	-3'256	-3'216	-3'097	-3'074	-2'958	-2'882
41	41%	-3'505	-3'518	-3'497	-3'437	-3'361	-3'309	-3'201	-3'153	-3'065	-2'964
42	42%	-3'565	-3'605	-3'546	-3'514	-3'426	-3'390	-3'253	-3'246	-3'119	-3'059
43	43%	-3'662	-3'680	-3'658	-3'590	-3'531	-3'483	-3'357	-3'325	-3'239	-3'141
44	44%	-3'772	-3'767	-3'773	-3'667	-3'635	-3'577	-3'448	-3'404	-3'294	-3'236
45	45%	-3'869	-3'892	-3'838	-3'756	-3'701	-3'658	-3'513	-3'484	-3'401	-3'331
46	46%	-3'929	-3'979	-3'953	-3'871	-3'805	-3'751	-3'622	-3'563	-3'468	-3'413

Annexe 18 Actionnaire salarié seuil de gain fiscal modulation % div de 1 à 100%. Perte fiscale à tous

1	les seuils										
	2	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
	% Dividend	460'000	480'000	500'000	520'000	540'000	560'000	580'000	600'000	620'000	640'000
47	47%	-4'026	-4'066	-4'067	-3'961	-3'909	-3'844	-3'692	-3'642	-3'575	-3'508
48	48%	-4'136	-4'153	-4'182	-4'038	-3'975	-3'976	-3'812	-3'721	-3'682	-3'590
49	49%	-4'233	-4'278	-4'247	-4'114	-4'079	-4'057	-3'882	-3'801	-3'749	-3'685
50	50%	-4'292	-4'365	-4'361	-4'191	-4'183	-4'150	-4'003	-3'880	-3'856	-3'767
51	51%	-4'389	-4'453	-4'464	-4'267	-4'249	-4'243	-4'112	-3'973	-3'911	-3'862
52	52%	-4'486	-4'527	-4'541	-4'395	-4'353	-4'324	-4'193	-4'052	-4'018	-3'944
53	53%	-4'596	-4'615	-4'644	-4'472	-4'419	-4'417	-4'302	-4'131	-4'085	-4'039
54	54%	-4'693	-4'752	-4'759	-4'574	-4'523	-4'511	-4'372	-4'250	-4'192	-4'134
55	55%	-4'753	-4'827	-4'873	-4'666	-4'627	-4'591	-4'493	-4'353	-4'260	-4'216
56	56%	-4'850	-4'914	-4'938	-4'759	-4'693	-4'736	-4'613	-4'450	-4'366	-4'311
57	57%	-4'947	-5'001	-5'053	-4'901	-4'797	-4'816	-4'683	-4'547	-4'421	-4'394
58	58%	-5'057	-5'126	-5'168	-4'994	-4'915	-4'910	-4'792	-4'645	-4'528	-4'489
59	59%	-5'117	-5'213	-5'233	-5'086	-4'967	-5'003	-4'874	-4'742	-4'595	-4'571
60	60%	-5'218	-5'300	-5'348	-5'191	-5'072	-5'084	-4'982	-4'840	-4'702	-4'666
61	61%	-5'329	-5'388	-5'450	-5'283	-5'189	-5'177	-5'103	-4'937	-4'770	-4'748
62	62%	-5'451	-5'512	-5'565	-5'376	-5'242	-5'270	-5'173	-5'034	-4'877	-4'843
63	63%	-5'562	-5'599	-5'630	-5'518	-5'359	-5'351	-5'294	-5'132	-4'931	-4'938
64	64%	-5'636	-5'674	-5'744	-5'611	-5'473	-5'444	-5'363	-5'241	-5'054	-5'020
65	65%	-5'747	-5'761	-5'859	-5'703	-5'544	-5'576	-5'472	-5'339	-5'140	-5'115
66	66%	-5'858	-5'899	-5'924	-5'796	-5'676	-5'670	-5'554	-5'436	-5'265	-5'197
67	67%	-5'980	-5'973	-6'039	-5'900	-5'796	-5'763	-5'662	-5'533	-5'390	-5'292
68	68%	-6'043	-6'060	-6'154	-6'031	-5'878	-5'843	-5'783	-5'631	-5'476	-5'374
69	69%	-6'165	-6'148	-6'269	-6'135	-5'998	-5'937	-5'853	-5'728	-5'601	-5'469
70	70%	-6'276	-6'272	-6'333	-6'228	-6'119	-6'030	-5'974	-5'826	-5'675	-5'551
71	71%	-6'387	-6'362	-6'448	-6'320	-6'201	-6'111	-6'044	-5'974	-5'800	-5'646
72	72%	-6'510	-6'463	-6'550	-6'413	-6'321	-6'204	-6'152	-6'071	-5'886	-5'752
73	73%	-6'584	-6'565	-6'628	-6'518	-6'441	-6'340	-6'273	-6'169	-6'011	-5'853
74	74%	-6'695	-6'703	-6'730	-6'648	-6'524	-6'450	-6'342	-6'266	-6'097	-5'967
75	75%	-6'805	-6'805	-6'845	-6'752	-6'644	-6'548	-6'463	-6'363	-6'222	-6'069
76	76%	-6'928	-6'895	-6'960	-6'845	-6'726	-6'658	-6'533	-6'461	-6'296	-6'182
77	77%	-6'990	-6'997	-7'025	-6'937	-6'846	-6'768	-6'654	-6'571	-6'421	-6'284
78	78%	-7'113	-7'147	-7'140	-7'030	-6'966	-6'866	-6'762	-6'668	-6'507	-6'398
79	79%	-7'224	-7'237	-7'254	-7'172	-7'049	-6'976	-6'832	-6'765	-6'632	-6'499
80	80%	-7'335	-7'339	-7'319	-7'264	-7'169	-7'085	-6'953	-6'863	-6'718	-6'613
81	81%	-7'458	-7'440	-7'434	-7'357	-7'289	-7'233	-7'022	-6'960	-6'843	-6'727
82	82%	-7'519	-7'579	-7'550	-7'462	-7'371	-7'343	-7'152	-7'057	-6'917	-6'828
83	83%	-7'642	-7'680	-7'679	-7'554	-7'491	-7'441	-7'240	-7'154	-7'042	-6'942
84	84%	-7'753	-7'782	-7'760	-7'697	-7'611	-7'551	-7'377	-7'252	-7'128	-7'044
85	85%	-7'864	-7'884	-7'889	-7'789	-7'694	-7'661	-7'503	-7'349	-7'253	-7'158
86	86%	-7'938	-8'022	-8'018	-7'881	-7'814	-7'759	-7'591	-7'459	-7'378	-7'259
87	87%	-8'061	-8'124	-8'099	-7'974	-7'934	-7'869	-7'728	-7'557	-7'465	-7'373
88	88%	-8'172	-8'213	-8'228	-8'079	-8'016	-7'979	-7'816	-7'692	-7'589	-7'474
89	89%	-8'282	-8'315	-8'357	-8'171	-8'136	-8'077	-7'953	-7'789	-7'663	-7'588
90	90%	-8'405	-8'466	-8'487	-8'314	-8'269	-8'237	-8'091	-7'904	-7'801	-7'702
91	91%	-8'467	-8'555	-8'567	-8'412	-8'339	-8'334	-8'178	-8'019	-7'874	-7'803
92	92%	-8'590	-8'657	-8'697	-8'521	-8'459	-8'444	-8'304	-8'135	-7'999	-7'917
93	93%	-8'701	-8'759	-8'814	-8'629	-8'592	-8'554	-8'392	-8'250	-8'086	-8'019
94	94%	-8'811	-8'897	-8'907	-8'738	-8'661	-8'652	-8'529	-8'366	-8'211	-8'133

Annexe 18 Actionnaire salarié seuil de gain fiscal modulation % div de 1 à 100%. Perte fiscale à tous

les seuils											
1	2	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
	% Dividend	460'000	480'000	500'000	520'000	540'000	560'000	580'000	600'000	620'000	640'000
95	95%	-8'886	-8'999	-9'024	-8'894	-8'794	-8'762	-8'667	-8'481	-8'284	-8'234
96	96%	-8'996	-9'101	-9'153	-9'003	-8'914	-8'872	-8'755	-8'596	-8'422	-8'348
97	97%	-9'119	-9'202	-9'283	-9'123	-8'984	-8'970	-8'892	-8'712	-8'495	-8'449
98	98%	-9'230	-9'341	-9'363	-9'231	-9'117	-9'117	-8'980	-8'827	-8'632	-8'563
99	99%	-9'340	-9'442	-9'493	-9'339	-9'186	-9'228	-9'105	-8'954	-8'737	-8'677
100	100%	-9'415	-9'532	-9'622	-9'447	-9'329	-9'338	-9'243	-9'070	-8'880	-8'778

Annexe 18 Actionnaire salarié seuil de gain fiscal modulation % div de 1 à 100%. Perte fiscale à tous

les seuils											
1	RexBIS	660	680	700	720	740	760	780	800	820	840
	2	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
	% Dividend	660'000	680'000	700'000	720'000	740'000	760'000	780'000	800'000	820'000	840'000
	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	1%	-50	-78	-52	-80	-119	-93	-69	-106	-82	-109
2	2%	-153	-155	-104	-171	-185	-187	-137	-150	-163	-218
3	3%	-203	-233	-210	-251	-250	-280	-258	-257	-235	-276
4	4%	-294	-310	-273	-331	-358	-321	-337	-353	-317	-385
5	5%	-344	-335	-379	-422	-424	-415	-406	-407	-441	-484
6	6%	-447	-412	-431	-502	-490	-508	-527	-504	-522	-593
7	7%	-497	-490	-495	-593	-598	-602	-596	-610	-604	-651
8	8%	-588	-567	-600	-632	-664	-696	-664	-706	-686	-760
9	9%	-638	-645	-652	-712	-730	-736	-743	-761	-810	-869
10	10%	-741	-722	-757	-803	-837	-830	-865	-857	-891	-926
11	11%	-791	-800	-821	-883	-903	-923	-933	-953	-973	-1'035
12	12%	-895	-878	-873	-963	-969	-1'017	-1'002	-1'060	-1'045	-1'145
13	13%	-945	-955	-978	-1'054	-1'088	-1'100	-1'123	-1'103	-1'127	-1'202
14	14%	-995	-1'033	-1'042	-1'134	-1'154	-1'151	-1'202	-1'210	-1'261	-1'311
15	15%	-1'085	-1'110	-1'147	-1'172	-1'208	-1'245	-1'270	-1'306	-1'332	-1'420
16	16%	-1'135	-1'188	-1'199	-1'264	-1'327	-1'339	-1'339	-1'402	-1'414	-1'477
17	17%	-1'239	-1'265	-1'251	-1'343	-1'393	-1'421	-1'460	-1'457	-1'496	-1'587
18	18%	-1'289	-1'343	-1'356	-1'435	-1'459	-1'514	-1'529	-1'563	-1'577	-1'686
19	19%	-1'379	-1'379	-1'420	-1'514	-1'567	-1'566	-1'608	-1'660	-1'701	-1'753
20	20%	-1'429	-1'457	-1'526	-1'594	-1'633	-1'660	-1'676	-1'756	-1'783	-1'852
21	21%	-1'533	-1'535	-1'578	-1'686	-1'699	-1'742	-1'797	-1'810	-1'865	-1'961
22	22%	-1'583	-1'612	-1'642	-1'765	-1'806	-1'836	-1'866	-1'906	-1'936	-2'018
23	23%	-1'673	-1'690	-1'747	-1'804	-1'872	-1'929	-1'945	-2'013	-2'018	-2'128
24	24%	-1'723	-1'767	-1'799	-1'895	-1'938	-1'982	-2'066	-2'109	-2'142	-2'237
25	25%	-1'827	-1'845	-1'904	-1'975	-2'057	-2'064	-2'135	-2'163	-2'224	-2'294
26	26%	-1'877	-1'922	-1'968	-2'067	-2'111	-2'157	-2'203	-2'259	-2'305	-2'403
27	27%	-1'927	-2'000	-2'020	-2'146	-2'177	-2'251	-2'283	-2'355	-2'387	-2'513
28	28%	-2'017	-2'078	-2'125	-2'226	-2'296	-2'344	-2'393	-2'462	-2'511	-2'570
29	29%	-2'067	-2'155	-2'189	-2'317	-2'363	-2'385	-2'472	-2'517	-2'593	-2'679
30	30%	-2'171	-2'233	-2'295	-2'397	-2'429	-2'479	-2'541	-2'613	-2'675	-2'778
31	31%	-2'221	-2'310	-2'346	-2'435	-2'536	-2'572	-2'609	-2'709	-2'746	-2'887
32	32%	-2'325	-2'388	-2'398	-2'527	-2'602	-2'666	-2'730	-2'816	-2'828	-2'944
33	33%	-2'375	-2'465	-2'503	-2'607	-2'668	-2'759	-2'810	-2'859	-2'962	-3'054
34	34%	-2'465	-2'489	-2'568	-2'698	-2'775	-2'853	-2'878	-2'966	-3'033	-3'163
35	35%	-2'515	-2'567	-2'673	-2'778	-2'841	-2'894	-2'999	-3'062	-3'115	-3'220
36	36%	-2'619	-2'644	-2'724	-2'857	-2'907	-2'987	-3'068	-3'158	-3'197	-3'329
37	37%	-2'669	-2'722	-2'789	-2'949	-3'014	-3'081	-3'147	-3'212	-3'279	-3'439
38	38%	-2'759	-2'800	-2'894	-2'988	-3'080	-3'175	-3'216	-3'308	-3'402	-3'496
39	39%	-2'809	-2'877	-2'946	-3'067	-3'146	-3'268	-3'337	-3'416	-3'484	-3'605
40	40%	-2'859	-2'955	-3'051	-3'159	-3'266	-3'309	-3'405	-3'470	-3'566	-3'715
41	41%	-2'963	-3'032	-3'115	-3'238	-3'332	-3'402	-3'473	-3'566	-3'637	-3'772
42	42%	-3'013	-3'110	-3'167	-3'330	-3'386	-3'496	-3'553	-3'662	-3'719	-3'881
43	43%	-3'103	-3'187	-3'272	-3'409	-3'505	-3'590	-3'674	-3'769	-3'843	-3'980
44	44%	-3'153	-3'265	-3'337	-3'489	-3'571	-3'683	-3'742	-3'812	-3'925	-4'047
45	45%	-3'261	-3'342	-3'442	-3'581	-3'637	-3'724	-3'811	-3'919	-4'007	-4'146
46	46%	-3'331	-3'420	-3'493	-3'619	-3'744	-3'817	-3'932	-4'015	-4'089	-4'255

Annexe 18 Actionnaire salarié seuil de gain fiscal modulation % div de 1 à 100%. Perte fiscale à tous

1	les seuils										
	2	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
	% Dividend	660'000	680'000	700'000	720'000	740'000	760'000	780'000	800'000	820'000	840'000
47	47%	-3'441	-3'497	-3'545	-3'698	-3'810	-3'911	-4'012	-4'111	-4'212	-4'312
48	48%	-3'511	-3'575	-3'650	-3'791	-3'876	-4'005	-4'080	-4'166	-4'294	-4'422
49	49%	-3'633	-3'612	-3'715	-3'870	-3'983	-4'098	-4'148	-4'261	-4'376	-4'531
50	50%	-3'704	-3'690	-3'820	-3'962	-4'049	-4'139	-4'269	-4'369	-4'447	-4'588
51	51%	-3'826	-3'768	-3'871	-4'041	-4'116	-4'233	-4'337	-4'465	-4'529	-4'698
52	52%	-3'896	-3'845	-3'936	-4'120	-4'235	-4'326	-4'418	-4'519	-4'664	-4'807
53	53%	-3'966	-3'923	-4'041	-4'159	-4'288	-4'420	-4'486	-4'615	-4'734	-4'864
54	54%	-4'076	-4'018	-4'092	-4'251	-4'355	-4'501	-4'607	-4'722	-4'816	-4'974
55	55%	-4'146	-4'116	-4'197	-4'330	-4'474	-4'554	-4'675	-4'818	-4'898	-5'072
56	56%	-4'269	-4'214	-4'262	-4'422	-4'541	-4'648	-4'755	-4'873	-4'980	-5'181
57	57%	-4'339	-4'312	-4'314	-4'501	-4'647	-4'741	-4'876	-4'968	-5'104	-5'238
58	58%	-4'449	-4'410	-4'419	-4'594	-4'713	-4'822	-4'944	-5'064	-5'186	-5'348
59	59%	-4'519	-4'507	-4'484	-4'673	-4'780	-4'916	-5'012	-5'172	-5'268	-5'457
60	60%	-4'642	-4'605	-4'589	-4'752	-4'886	-4'969	-5'093	-5'214	-5'338	-5'514
61	61%	-4'712	-4'703	-4'642	-4'790	-4'952	-5'063	-5'201	-5'322	-5'473	-5'624
62	62%	-4'821	-4'801	-4'715	-4'883	-5'019	-5'144	-5'282	-5'418	-5'543	-5'733
63	63%	-4'892	-4'846	-4'841	-4'962	-5'139	-5'237	-5'350	-5'513	-5'625	-5'790
64	64%	-5'014	-4'944	-4'926	-5'054	-5'191	-5'331	-5'471	-5'568	-5'708	-5'900
65	65%	-5'084	-5'042	-5'052	-5'133	-5'258	-5'385	-5'539	-5'676	-5'790	-6'009
66	66%	-5'194	-5'139	-5'125	-5'226	-5'378	-5'465	-5'620	-5'771	-5'913	-6'066
67	67%	-5'264	-5'237	-5'210	-5'304	-5'444	-5'559	-5'687	-5'867	-5'995	-6'176
68	68%	-5'334	-5'335	-5'336	-5'383	-5'510	-5'653	-5'809	-5'921	-6'077	-6'273
69	69%	-5'457	-5'433	-5'409	-5'438	-5'617	-5'746	-5'877	-6'017	-6'147	-6'342
70	70%	-5'527	-5'530	-5'534	-5'551	-5'683	-5'840	-5'957	-6'125	-6'229	-6'440
71	71%	-5'650	-5'628	-5'620	-5'652	-5'749	-5'880	-6'025	-6'221	-6'365	-6'549
72	72%	-5'720	-5'726	-5'693	-5'765	-5'855	-5'974	-6'146	-6'275	-6'435	-6'606
73	73%	-5'830	-5'824	-5'818	-5'866	-5'922	-6'068	-6'214	-6'371	-6'517	-6'716
74	74%	-5'900	-5'921	-5'904	-5'979	-5'988	-6'162	-6'282	-6'466	-6'599	-6'825
75	75%	-6'023	-6'019	-6'029	-6'079	-6'094	-6'255	-6'403	-6'574	-6'682	-6'882
76	76%	-6'093	-6'117	-6'102	-6'140	-6'177	-6'295	-6'484	-6'629	-6'805	-6'992
77	77%	-6'202	-6'215	-6'175	-6'241	-6'265	-6'389	-6'552	-6'724	-6'887	-7'102
78	78%	-6'272	-6'273	-6'301	-6'354	-6'406	-6'483	-6'619	-6'820	-6'969	-7'158
79	79%	-6'395	-6'371	-6'386	-6'455	-6'494	-6'577	-6'741	-6'875	-7'039	-7'268
80	80%	-6'481	-6'469	-6'512	-6'568	-6'570	-6'671	-6'822	-6'970	-7'175	-7'365
81	81%	-6'572	-6'567	-6'585	-6'669	-6'711	-6'711	-6'889	-7'078	-7'244	-7'475
82	82%	-6'701	-6'664	-6'671	-6'782	-6'800	-6'806	-6'957	-7'174	-7'326	-7'531
83	83%	-6'792	-6'762	-6'796	-6'883	-6'888	-6'923	-7'078	-7'228	-7'409	-7'641
84	84%	-6'933	-6'860	-6'869	-6'944	-7'017	-7'039	-7'146	-7'324	-7'491	-7'751
85	85%	-7'023	-6'958	-6'994	-7'044	-7'105	-7'155	-7'227	-7'419	-7'614	-7'808
86	86%	-7'152	-7'055	-7'080	-7'158	-7'194	-7'219	-7'349	-7'528	-7'696	-7'918
87	87%	-7'243	-7'163	-7'153	-7'258	-7'322	-7'335	-7'416	-7'582	-7'779	-8'027
88	88%	-7'384	-7'281	-7'278	-7'372	-7'410	-7'451	-7'483	-7'678	-7'848	-8'084
89	89%	-7'474	-7'399	-7'364	-7'472	-7'499	-7'567	-7'583	-7'773	-7'930	-8'194
90	90%	-7'616	-7'517	-7'490	-7'586	-7'640	-7'683	-7'727	-7'882	-8'067	-8'304
91	91%	-7'706	-7'635	-7'562	-7'686	-7'716	-7'747	-7'818	-7'923	-8'135	-8'360
92	92%	-7'835	-7'702	-7'635	-7'747	-7'804	-7'863	-7'910	-8'032	-8'218	-8'470
93	93%	-7'926	-7'820	-7'760	-7'848	-7'945	-7'980	-8'014	-8'127	-8'300	-8'567
94	94%	-8'016	-7'938	-7'861	-7'961	-8'034	-8'096	-8'145	-8'222	-8'423	-8'636

Annexe 18 Actionnaire salarié seuil de gain fiscal modulation % div de 1 à 100%. Perte fiscale à tous

les seuils											
1	2	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
	% Dividend	660'000	680'000	700'000	720'000	740'000	760'000	780'000	800'000	820'000	840'000
95	95%	-8'158	-8'056	-8'006	-8'062	-8'123	-8'199	-8'249	-8'297	-8'506	-8'733
96	96%	-8'248	-8'174	-8'101	-8'175	-8'251	-8'276	-8'341	-8'416	-8'588	-8'843
97	97%	-8'377	-8'292	-8'208	-8'275	-8'339	-8'392	-8'484	-8'547	-8'671	-8'899
98	98%	-8'467	-8'410	-8'353	-8'389	-8'428	-8'508	-8'576	-8'667	-8'739	-9'009
99	99%	-8'609	-8'528	-8'448	-8'437	-8'556	-8'611	-8'680	-8'746	-8'876	-9'120
100	100%	-8'699	-8'646	-8'593	-8'555	-8'644	-8'728	-8'771	-8'865	-8'949	-9'176

Annexe 18 Actionnaire salarié seuil de gain fiscal modulation % div de 1 à 100%. Perte fiscale à tous

les seuils									
1	RexBIS	860	880	900	920	940	960	980	1000
	2	41	42	43	44	45	46	47	48
	% Dividend	860'000	880'000	900'000	920'000	940'000	960'000	980'000	1'000'000
	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
1	1%	-85	-122	-97	-73	-222	-234	-233	-244
2	2%	-222	-182	-185	-198	-444	-455	-465	-475
3	3%	-306	-304	-283	-271	-667	-689	-698	-707
4	4%	-391	-416	-380	-387	-849	-910	-930	-951
5	5%	-476	-477	-468	-512	-950	-1'143	-1'163	-1'182
6	6%	-570	-598	-565	-585	-1'050	-1'364	-1'395	-1'426
7	7%	-655	-659	-705	-709	-1'151	-1'598	-1'628	-1'657
8	8%	-739	-780	-803	-782	-1'252	-1'819	-1'860	-1'901
9	9%	-876	-893	-900	-907	-1'352	-2'053	-2'093	-2'133
10	10%	-961	-953	-988	-980	-1'462	-2'274	-2'325	-2'364
11	11%	-1'046	-1'075	-1'085	-1'096	-1'562	-2'429	-2'558	-2'608
12	12%	-1'140	-1'187	-1'183	-1'169	-1'663	-2'514	-2'790	-2'839
13	13%	-1'225	-1'257	-1'271	-1'294	-1'764	-2'643	-3'023	-3'083
14	14%	-1'309	-1'369	-1'368	-1'419	-1'864	-2'719	-3'255	-3'314
15	15%	-1'394	-1'430	-1'465	-1'492	-1'965	-2'847	-3'488	-3'559
16	16%	-1'531	-1'551	-1'553	-1'617	-2'065	-2'933	-3'721	-3'790
17	17%	-1'616	-1'664	-1'651	-1'690	-2'166	-3'061	-3'942	-4'021
18	18%	-1'700	-1'734	-1'748	-1'805	-2'267	-3'146	-4'046	-4'265
19	19%	-1'795	-1'846	-1'888	-1'878	-2'376	-3'274	-4'159	-4'496
20	20%	-1'879	-1'906	-1'985	-2'003	-2'477	-3'351	-4'221	-4'741
21	21%	-1'964	-2'028	-2'073	-2'076	-2'578	-3'479	-4'325	-4'972
22	22%	-2'101	-2'140	-2'171	-2'201	-2'678	-3'564	-4'438	-5'216
23	23%	-2'186	-2'210	-2'268	-2'326	-2'779	-3'692	-4'542	-5'442
24	24%	-2'270	-2'323	-2'356	-2'399	-2'879	-3'778	-4'654	-5'531
25	25%	-2'365	-2'435	-2'453	-2'514	-2'980	-3'906	-4'767	-5'672
26	26%	-2'449	-2'505	-2'551	-2'587	-3'080	-3'982	-4'871	-5'760
27	27%	-2'534	-2'617	-2'639	-2'712	-3'181	-4'111	-4'984	-5'901
28	28%	-2'619	-2'687	-2'736	-2'785	-3'291	-4'196	-5'088	-5'990
29	29%	-2'756	-2'799	-2'833	-2'910	-3'391	-4'324	-5'201	-6'121
30	30%	-2'840	-2'911	-2'973	-2'983	-3'492	-4'410	-5'305	-6'210
31	31%	-2'925	-2'981	-3'061	-3'108	-3'593	-4'538	-5'418	-6'299
32	32%	-3'020	-3'094	-3'159	-3'224	-3'693	-4'614	-5'522	-6'439
33	33%	-3'104	-3'164	-3'256	-3'297	-3'794	-4'742	-5'635	-6'528
34	34%	-3'189	-3'276	-3'344	-3'422	-3'894	-4'828	-5'748	-6'660
35	35%	-3'273	-3'388	-3'441	-3'495	-3'995	-4'956	-5'852	-6'748
36	36%	-3'410	-3'458	-3'539	-3'620	-4'095	-5'042	-5'965	-6'889
37	37%	-3'495	-3'570	-3'626	-3'693	-4'205	-5'170	-6'069	-6'978
38	38%	-3'590	-3'682	-3'724	-3'818	-4'306	-5'246	-6'182	-7'067
39	39%	-3'674	-3'752	-3'821	-3'891	-4'406	-5'374	-6'286	-7'198
40	40%	-3'759	-3'865	-3'909	-4'006	-4'549	-5'460	-6'399	-7'287
41	41%	-3'843	-3'935	-4'006	-4'131	-4'660	-5'588	-6'503	-7'427
42	42%	-3'980	-4'047	-4'146	-4'204	-4'760	-5'673	-6'616	-7'516
43	43%	-4'065	-4'159	-4'244	-4'329	-4'861	-5'801	-6'729	-7'648
44	44%	-4'149	-4'229	-4'342	-4'402	-4'961	-5'877	-6'833	-7'736
45	45%	-4'244	-4'341	-4'429	-4'527	-5'062	-6'006	-6'894	-7'825
46	46%	-4'329	-4'453	-4'527	-4'600	-5'162	-6'091	-7'007	-7'966

Annexe 18 Actionnaire salarié seuil de gain fiscal modulation % div de 1 à 100%. Perte fiscale à tous

1	les seuils								
	2	41	42	43	44	45	46	47	48
	% Dividend	860'000	880'000	900'000	920'000	940'000	960'000	980'000	1'000'000
47	47%	-4'413	-4'523	-4'624	-4'715	-5'263	-6'219	-7'111	-8'055
48	48%	-4'498	-4'635	-4'712	-4'798	-5'363	-6'305	-7'224	-8'195
49	49%	-4'635	-4'706	-4'809	-4'913	-5'464	-6'433	-7'328	-8'284
50	50%	-4'719	-4'818	-4'907	-4'986	-5'574	-6'509	-7'441	-8'415
51	51%	-4'815	-4'930	-4'994	-5'111	-5'675	-6'637	-7'545	-8'504
52	52%	-4'899	-5'000	-5'092	-5'236	-5'775	-6'723	-7'658	-8'593
53	53%	-4'983	-5'112	-5'190	-5'309	-5'876	-6'799	-7'771	-8'734
54	54%	-5'068	-5'182	-5'329	-5'424	-5'976	-6'937	-7'875	-8'823
55	55%	-5'152	-5'294	-5'427	-5'507	-6'077	-7'013	-7'988	-8'954
56	56%	-5'289	-5'406	-5'514	-5'622	-6'177	-7'141	-8'092	-9'043
57	57%	-5'373	-5'477	-5'612	-5'695	-6'277	-7'227	-8'205	-9'183
58	58%	-5'469	-5'589	-5'710	-5'820	-6'378	-7'355	-8'309	-9'272
59	59%	-5'553	-5'700	-5'797	-5'893	-6'489	-7'430	-8'422	-9'361
60	60%	-5'638	-5'771	-5'895	-6'019	-6'589	-7'569	-8'525	-9'492
61	61%	-5'722	-5'883	-5'993	-6'133	-6'690	-7'644	-8'639	-9'581
62	62%	-5'818	-5'953	-6'079	-6'217	-6'790	-7'772	-8'752	-9'722
63	63%	-5'944	-6'065	-6'177	-6'331	-6'890	-7'858	-8'856	-9'811
64	64%	-6'039	-6'177	-6'275	-6'404	-6'991	-7'987	-8'969	-9'942
65	65%	-6'124	-6'247	-6'415	-6'530	-7'091	-8'062	-9'072	-10'030
66	66%	-6'208	-6'359	-6'502	-6'602	-7'192	-8'201	-9'186	-10'119
67	67%	-6'292	-6'430	-6'600	-6'728	-7'292	-8'276	-9'289	-10'260
68	68%	-6'376	-6'542	-6'698	-6'801	-7'403	-8'404	-9'403	-10'349
69	69%	-6'514	-6'653	-6'784	-6'926	-7'504	-8'490	-9'506	-10'490
70	70%	-6'598	-6'724	-6'882	-7'041	-7'604	-8'618	-9'567	-10'579
71	71%	-6'694	-6'836	-6'980	-7'113	-7'704	-8'694	-9'681	-10'710
72	72%	-6'778	-6'948	-7'067	-7'239	-7'805	-8'832	-9'794	-10'798
73	73%	-6'862	-7'018	-7'165	-7'312	-7'905	-8'908	-9'897	-10'887
74	74%	-6'946	-7'130	-7'263	-7'437	-8'006	-9'036	-10'011	-11'028
75	75%	-7'043	-7'201	-7'349	-7'510	-8'106	-9'122	-10'114	-11'117
76	76%	-7'168	-7'312	-7'447	-7'636	-8'206	-9'250	-10'228	-11'248
77	77%	-7'264	-7'424	-7'587	-7'708	-8'318	-9'325	-10'331	-11'336
78	78%	-7'348	-7'495	-7'685	-7'823	-8'418	-9'464	-10'445	-11'478
79	79%	-7'432	-7'606	-7'783	-7'948	-8'518	-9'539	-10'548	-11'566
80	80%	-7'517	-7'677	-7'869	-8'021	-8'619	-9'667	-10'661	-11'655
81	81%	-7'601	-7'789	-7'968	-8'147	-8'719	-9'754	-10'775	-11'786
82	82%	-7'697	-7'901	-8'066	-8'219	-8'819	-9'882	-10'878	-11'875
83	83%	-7'822	-7'971	-8'152	-8'345	-8'973	-9'957	-10'992	-12'016
84	84%	-7'919	-8'083	-8'250	-8'418	-9'073	-10'096	-11'095	-12'105
85	85%	-8'003	-8'207	-8'349	-8'532	-9'173	-10'171	-11'209	-12'235
86	86%	-8'087	-8'265	-8'435	-8'604	-9'274	-10'299	-11'311	-12'324
87	87%	-8'171	-8'377	-8'533	-8'730	-9'374	-10'385	-11'425	-12'413
88	88%	-8'268	-8'448	-8'672	-8'856	-9'474	-10'513	-11'528	-12'554
89	89%	-8'392	-8'559	-8'771	-8'929	-9'574	-10'588	-11'642	-12'643
90	90%	-8'489	-8'684	-8'869	-9'054	-9'687	-10'728	-11'756	-12'784
91	91%	-8'573	-8'742	-8'955	-9'127	-9'787	-10'803	-11'859	-12'873
92	92%	-8'657	-8'853	-9'053	-9'241	-9'887	-10'931	-11'973	-13'004
93	93%	-8'741	-8'978	-9'152	-9'313	-9'987	-11'017	-12'075	-13'092
94	94%	-8'825	-9'036	-9'237	-9'439	-10'088	-11'145	-12'190	-13'181

Annexe 18 Actionnaire salarié seuil de gain fiscal modulation % div de 1 à 100%. Perte fiscale à tous

les seuils									
1	2	41	42	43	44	45	46	47	48
	% Dividend	860'000	880'000	900'000	920'000	940'000	960'000	980'000	1'000'000
95	95%	-8'922	-9'160	-9'336	-9'512	-10'188	-11'220	-12'251	-13'323
96	96%	-9'046	-9'218	-9'434	-9'638	-10'288	-11'360	-12'353	-13'411
97	97%	-9'143	-9'330	-9'520	-9'764	-10'388	-11'434	-12'467	-13'542
98	98%	-9'227	-9'454	-9'619	-9'836	-10'489	-11'562	-12'570	-13'630
99	99%	-9'311	-9'512	-9'717	-9'950	-10'601	-11'649	-12'684	-13'772
100	100%	-9'395	-9'637	-9'856	-10'022	-10'701	-11'777	-12'798	-13'861

Annexe 19: Actionnaire salarié 20% div analyse gain global(perte fiscale + gain AV S) pour toutes les modélisations de CHF 100K à 1Mio

REXBIS	% Dividende	CF_AVS_100%_Sal	CF_AVS_x%_Sal	GF+ SAVS	Delta_ICC_IFD	Delta IS
100	100'000	15'675	14'022	1'652	1'279	-2'759
120	120'000	22'368	18'774	3'594	1'730	-3'310
140	140'000	29'591	25'269	4'322	2'148	-3'862
160	160'000	37'418	32'109	5'309	2'823	-4'414
180	180'000	46'035	39'600	6'436	3'640	-4'966
200	200'000	55'234	47'891	7'342	4'236	-5'517
220	220'000	64'518	56'340	8'177	4'760	-6'069
240	240'000	73'863	64'914	8'949	5'221	-6'621
260	260'000	83'256	73'546	9'709	5'671	-7'172
280	280'000	92'792	82'165	10'626	6'277	-7'724
300	300'000	102'380	91'016	11'363	6'703	-8'276
320	320'000	112'001	99'818	12'183	7'212	-8'828
340	340'000	121'771	108'658	13'113	7'832	-9'379
360	360'000	131'506	117'643	13'863	8'271	-9'931
380	380'000	141'327	126'640	14'687	8'784	-10'483
400	400'000	151'305	135'673	15'631	9'418	-11'034
420	420'000	161'271	144'837	16'434	9'910	-11'586
440	440'000	171'293	154'017	17'276	10'441	-12'138
460	460'000	181'467	163'197	18'270	11'125	-12'690
480	480'000	191'589	172'513	19'076	11'620	-13'241
500	500'000	201'751	181'915	19'836	12'069	-13'793
520	520'000	212'116	191'278	20'838	12'761	-14'345
540	540'000	222'485	200'693	21'791	13'403	-14'897
560	560'000	232'841	210'240	22'601	13'903	-15'448
580	580'000	243'311	219'774	23'538	14'528	-16'000
600	600'000	253'822	229'372	24'450	15'130	-16'552
620	620'000	264'386	239'027	25'359	15'729	-17'103
640	640'000	274'950	248'756	26'194	16'253	-17'655
660	660'000	285'502	258'472	27'029	16'777	-18'207
680	680'000	296'066	268'202	27'864	17'302	-18'759
700	700'000	306'630	277'971	28'658	17'785	-19'310
720	720'000	317'140	287'688	29'452	18'268	-19'862
740	740'000	327'693	297'417	30'276	18'781	-20'414
760	760'000	338'256	307'145	31'111	19'305	-20'966
780	780'000	348'820	316'863	31'957	19'841	-21'517
800	800'000	359'373	326'633	32'740	20'313	-22'069
820	820'000	369'936	336'361	33'575	20'838	-22'621
840	840'000	380'447	346'079	34'368	21'320	-23'172
860	860'000	391'010	355'807	35'203	21'845	-23'724
880	880'000	401'564	365'525	36'039	22'370	-24'276
900	900'000	412'127	375'304	36'822	22'842	-24'828
920	920'000	422'689	385'022	37'667	23'376	-25'379
940	940'000	432'805	394'750	38'055	23'454	-25'931
960	960'000	442'512	404'468	38'044	23'132	-26'483
980	980'000	452'232	414'196	38'037	22'814	-27'034
1000	1'000'000	461'952	423'573	38'379	22'846	-27'586

Annexe 19: Actionnaire salarié 20% div analyse gain global(perte fiscale + gain AV S) pour toutes les modélisations
de CHF 100K à 1Mio

REXBIS	% Dividende	Delta PAVS	Delta GAVS	Delta SAVS	GF_AVS_CTRL	REXBIS	Delta_ICC_ IFD_%
100	100'000	1'063	2'069	3'132	1'652	100	1.28%
120	120'000	2'692	2'483	5'174	3'594	120	1.44%
140	140'000	3'140	2'897	6'037	4'322	140	1.53%
160	160'000	3'589	3'310	6'899	5'309	160	1.76%
180	180'000	4'037	3'724	7'762	6'436	180	2.02%
200	200'000	4'486	4'138	8'624	7'342	200	2.12%
220	220'000	4'935	4'552	9'486	8'177	220	2.16%
240	240'000	5'383	4'966	10'349	8'949	240	2.18%
260	260'000	5'832	5'379	11'211	9'709	260	2.18%
280	280'000	6'280	5'793	12'073	10'626	280	2.24%
300	300'000	6'729	6'207	12'936	11'363	300	2.23%
320	320'000	7'178	6'621	13'798	12'183	320	2.25%
340	340'000	7'626	7'034	14'661	13'113	340	2.30%
360	360'000	8'075	7'448	15'523	13'863	360	2.30%
380	380'000	8'523	7'862	16'385	14'687	380	2.31%
400	400'000	8'972	8'276	17'248	15'631	400	2.35%
420	420'000	9'421	8'690	18'110	16'434	420	2.36%
440	440'000	9'869	9'103	18'973	17'276	440	2.37%
460	460'000	10'318	9'517	19'835	18'270	460	2.42%
480	480'000	10'766	9'931	20'697	19'076	480	2.42%
500	500'000	11'215	10'345	21'560	19'836	500	2.41%
520	520'000	11'664	10'759	22'422	20'838	520	2.45%
540	540'000	12'112	11'172	23'285	21'791	540	2.48%
560	560'000	12'561	11'586	24'147	22'601	560	2.48%
580	580'000	13'009	12'000	25'009	23'538	580	2.50%
600	600'000	13'458	12'414	25'872	24'450	600	2.52%
620	620'000	13'907	12'828	26'734	25'359	620	2.54%
640	640'000	14'355	13'241	27'597	26'194	640	2.54%
660	660'000	14'804	13'655	28'459	27'029	660	2.54%
680	680'000	15'252	14'069	29'321	27'864	680	2.54%
700	700'000	15'701	14'483	30'184	28'658	700	2.54%
720	720'000	16'150	14'897	31'046	29'452	720	2.54%
740	740'000	16'598	15'310	31'908	30'276	740	2.54%
760	760'000	17'047	15'724	32'771	31'111	760	2.54%
780	780'000	17'495	16'138	33'633	31'957	780	2.54%
800	800'000	17'944	16'552	34'496	32'740	800	2.54%
820	820'000	18'393	16'966	35'358	33'575	820	2.54%
840	840'000	18'841	17'379	36'220	34'368	840	2.54%
860	860'000	19'290	17'793	37'083	35'203	860	2.54%
880	880'000	19'738	18'207	37'945	36'039	880	2.54%
900	900'000	20'187	18'621	38'808	36'822	900	2.54%
920	920'000	20'636	19'034	39'670	37'667	920	2.54%
940	940'000	21'084	19'448	40'532	38'055	940	2.50%
960	960'000	21'533	19'862	41'395	38'044	960	2.41%
980	980'000	21'981	20'276	42'257	38'037	980	2.33%
1000	1'000'000	22'430	20'690	43'120	38'379	1000	2.28%
						Moyenne	2.33%

Annexe 19: Actionnaire salarié 20% div analyse gain global(perte fiscale + gain AV S) pour toutes les modélisations
de CHF 100K à 1Mio

REXBIS	% Dividende	Delta				AS_GF_AVS _CTRL
		Delta_IS_%	PAVS %	GAVS %	SAVS %	
100	100'000	-2.76%	1.06%	2.07%	3.13%	1.65%
120	120'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	2.99%
140	140'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.09%
160	160'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.32%
180	180'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.58%
200	200'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.67%
220	220'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.72%
240	240'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.73%
260	260'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.73%
280	280'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.80%
300	300'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.79%
320	320'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.81%
340	340'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.86%
360	360'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.85%
380	380'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.86%
400	400'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.91%
420	420'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.91%
440	440'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.93%
460	460'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.97%
480	480'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.97%
500	500'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.97%
520	520'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.01%
540	540'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.04%
560	560'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.04%
580	580'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.06%
600	600'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.08%
620	620'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.09%
640	640'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.09%
660	660'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.10%
680	680'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.10%
700	700'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.09%
720	720'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.09%
740	740'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.09%
760	760'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.09%
780	780'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.10%
800	800'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.09%
820	820'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.09%
840	840'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.09%
860	860'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.09%
880	880'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.10%
900	900'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.09%
920	920'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.09%
940	940'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	4.05%
960	960'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.96%
980	980'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.88%
1000	1'000'000	-2.76%	2.24%	2.07%	4.31%	3.84%
		-2.76%	2.22%	2.07%	4.29%	3.86%

Annexe 20: Calculs de seuil de dividende égalisant les gains globaux pour les deux types d'actionnaires RIE II + RIE III

RexBIS	100	120	140	160	180	200	220	240	260
2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
% Dividende	100'000	120'000	140'000	160'000	180'000	200'000	220'000	240'000	260'000
0%	-	0	-	-	-	-	-	-	-
1%	144	168	200	256	328	358	427	429	491
2%	298	347	425	525	671	749	839	870	981
3%	423	527	649	808	967	1'107	1'252	1'345	1'438
4%	576	695	874	1'077	1'302	1'465	1'678	1'774	1'916
5%	720	874	1'074	1'333	1'633	1'855	2'091	2'202	2'407
6%	854	1'075	1'298	1'589	1'963	2'213	2'470	2'677	2'898
7%	999	1'254	1'523	1'885	2'251	2'558	2'883	3'119	3'389
8%	1'152	1'422	1'723	2'141	2'582	2'962	3'295	3'581	3'879
9%	1'277	1'601	1'947	2'398	2'902	3'320	3'722	4'023	4'370
10%	1'372	1'781	2'172	2'666	3'233	3'664	4'135	4'451	4'861
11%	1'404	1'981	2'406	2'949	3'563	4'068	4'547	4'926	5'351
12%	1'417	2'161	2'595	3'214	3'852	4'413	4'926	5'355	5'842
13%	1'458	2'329	2'826	3'466	4'182	4'771	5'339	5'796	6'286
14%	1'499	2'508	3'046	3'719	4'513	5'175	5'760	6'272	6'777
15%	1'512	2'687	3'234	4'009	4'844	5'519	6'166	6'700	7'268
16%	1'553	2'888	3'464	4'261	5'163	5'878	6'572	7'175	7'759
17%	1'585	3'067	3'684	4'514	5'463	6'268	6'991	7'604	8'237
18%	1'598	3'235	3'904	4'766	5'782	6'626	7'398	8'032	8'728
19%	1'640	3'415	4'102	5'057	6'110	6'984	7'771	8'507	9'219
20%	1'652	3'594	4'322	5'309	6'436	7'342	8'177	8'949	9'709
21%	1'694	3'762	4'543	5'574	6'720	7'733	8'596	9'378	10'200
22%	1'726	3'958	4'763	5'826	7'046	8'091	9'003	9'853	10'691
23%	1'748	4'129	4'960	6'117	7'369	8'449	9'409	10'281	11'182
24%	1'780	4'301	5'181	6'369	7'678	8'839	9'828	10'757	11'626
25%	1'821	4'406	5'411	6'621	7'999	9'198	10'189	11'185	12'117
26%	1'834	4'443	5'598	6'873	8'279	9'556	10'608	11'627	12'608
27%	1'875	4'501	5'819	7'164	8'597	9'946	11'014	12'102	13'098
28%	1'907	4'537	6'049	7'416	8'913	10'304	11'420	12'530	13'589
29%	1'920	4'574	6'269	7'680	9'229	10'648	11'839	12'958	14'080
30%	1'961	4'603	6'467	7'928	9'505	11'053	12'246	13'434	14'558
31%	2'003	4'640	6'687	8'202	9'820	11'411	12'652	13'876	15'049
32%	2'016	4'698	6'907	8'442	10'136	11'755	13'025	14'337	15'540
33%	2'057	4'735	7'105	8'682	10'440	12'160	13'431	14'780	16'030
34%	2'088	4'772	7'325	8'922	10'756	12'503	13'851	15'208	16'521
35%	2'098	4'801	7'545	9'196	11'030	12'861	14'257	15'683	16'965
36%	2'137	4'836	7'662	9'436	11'341	13'216	14'663	16'111	17'456
37%	2'175	4'870	7'703	9'676	11'652	13'594	15'082	16'553	17'947
38%	2'186	4'924	7'766	9'925	11'963	13'940	15'456	17'029	18'438
39%	2'215	4'950	7'829	10'189	12'262	14'286	15'862	17'457	18'929
40%	2'253	4'984	7'870	10'439	12'546	14'664	16'268	17'926	19'420
41%	2'264	5'018	7'933	10'679	12'845	15'010	16'688	18'348	19'910
42%	2'302	5'044	8'007	10'919	13'156	15'357	17'094	18'770	20'401
43%	2'341	5'106	8'066	11'192	13'467	15'734	17'499	19'237	20'879
44%	2'352	5'131	8'093	11'329	13'739	16'081	17'919	19'672	21'370
45%	2'380	5'165	8'163	11'389	14'050	16'427	18'279	20'094	21'860
46%	2'419	5'199	8'222	11'459	14'361	16'805	18'699	20'561	22'318
47%	2'430	5'225	8'281	11'544	14'668	17'151	19'105	20'983	22'795
48%	2'468	5'287	8'319	11'614	14'962	17'497	19'511	21'450	23'286
49%	2'496	5'313	8'378	11'675	15'242	17'875	19'930	21'872	23'777
50%	2'517	5'347	8'437	11'735	15'477	18'218	20'336	22'307	24'268

Annexe 20: Calculs de seuil de dividende égalisant les gains globaux pour les deux types d'actionnaires RIE II + RIE III

RexBIS	100	120	140	160	180	200	220	240	260
2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
% Dividende	100'000	120'000	140'000	160'000	180'000	200'000	220'000	240'000	260'000
51%	2'546	5'381	8'475	11'829	15'581	18'548	20'710	22'774	24'759
52%	2'584	5'406	8'534	11'886	15'685	18'931	21'116	23'196	25'250
53%	2'595	5'460	8'593	11'942	15'790	19'271	21'522	23'663	25'741
54%	2'634	5'494	8'663	11'999	15'855	19'596	21'942	24'085	26'232
55%	2'645	5'528	8'690	12'088	15'960	19'874	22'347	24'520	26'723
56%	2'673	5'554	8'749	12'145	16'051	20'015	22'753	24'974	27'199
57%	2'711	5'588	8'819	12'211	16'156	20'124	23'173	25'409	27'657
58%	2'722	5'622	8'846	12'267	16'221	20'231	23'547	25'831	28'148
59%	2'761	5'675	8'916	12'357	16'326	20'367	23'917	26'298	28'639
60%	2'799	5'710	8'975	12'413	16'430	20'474	24'076	26'720	29'116
61%	2'810	5'735	9'034	12'469	16'534	20'581	24'249	27'187	29'607
62%	2'838	5'769	9'072	12'526	16'638	20'716	24'408	27'622	30'094
63%	2'877	5'803	9'131	12'615	16'699	20'823	24'555	27'851	30'577
64%	2'888	5'857	9'190	12'672	16'787	20'930	24'670	28'049	31'060
65%	2'927	5'891	9'228	12'738	16'865	21'059	24'817	28'202	31'543
66%	2'954	5'916	9'279	12'795	16'952	21'161	24'974	28'354	31'788
67%	2'976	5'951	9'330	12'884	17'006	21'263	25'121	28'552	31'979
68%	3'004	5'985	9'381	12'940	17'093	21'392	25'268	28'718	32'125
69%	3'035	6'038	9'410	12'997	17'180	21'495	25'425	28'917	32'316
70%	3'041	6'063	9'461	13'053	17'267	21'597	25'572	29'069	32'507
71%	3'072	6'098	9'520	13'142	17'345	21'687	25'687	29'221	32'699
72%	3'096	6'132	9'571	13'199	17'408	21'828	25'834	29'420	32'890
73%	3'102	6'157	9'593	13'255	17'486	21'918	25'980	29'572	33'069
74%	3'133	6'191	9'652	13'322	17'574	22'021	26'138	29'738	33'260
75%	3'164	6'245	9'702	13'401	17'661	22'158	26'282	29'937	33'451
76%	3'171	6'279	9'732	13'468	17'748	22'243	26'422	30'089	33'643
77%	3'201	6'314	9'783	13'524	17'802	22'340	26'532	30'287	33'834
78%	3'225	6'339	9'831	13'579	17'889	22'463	26'683	30'439	34'026
79%	3'232	6'373	9'878	13'664	17'977	22'561	26'818	30'606	34'171
80%	3'263	6'426	9'905	13'716	18'054	22'658	26'952	30'790	34'363
81%	3'293	6'461	9'952	13'768	18'118	22'781	27'098	30'956	34'554
82%	3'300	6'495	9'998	13'831	18'194	22'878	27'227	31'109	34'746
83%	3'324	6'519	10'025	13'905	18'276	22'976	27'355	31'307	34'937
84%	3'354	6'551	10'072	13'968	18'359	23'099	27'455	31'459	35'128
85%	3'361	6'600	10'119	14'020	18'441	23'196	27'584	31'645	35'320
86%	3'392	6'631	10'174	14'072	18'491	23'293	27'724	31'796	35'498
87%	3'423	6'653	10'193	14'157	18'573	23'416	27'852	31'936	35'689
88%	3'429	6'685	10'248	14'209	18'646	23'514	27'979	32'118	35'881
89%	3'453	6'716	10'294	14'261	18'728	23'608	28'113	32'258	36'072
90%	3'459	6'738	10'313	14'313	18'778	23'683	28'196	32'398	36'217
91%	3'490	6'797	10'368	14'398	18'860	23'797	28'331	32'580	36'409
92%	3'521	6'819	10'415	14'450	18'942	23'878	28'453	32'731	36'600
93%	3'528	6'850	10'462	14'514	19'025	23'949	28'575	32'913	36'792
94%	3'559	6'882	10'489	14'566	19'107	24'063	28'710	33'053	36'983
95%	3'582	6'903	10'535	14'651	19'157	24'134	28'832	33'193	37'175
96%	3'589	6'963	10'582	14'703	19'239	24'214	28'954	33'372	37'367
97%	3'620	6'984	10'629	14'755	19'312	24'328	29'050	33'506	37'558
98%	3'649	7'016	10'656	14'807	19'394	24'399	29'180	33'651	37'750
99%	3'653	7'048	10'703	14'879	19'477	24'479	29'296	33'823	37'927
100%	3'674	7'069	10'758	14'923	19'526	24'584	29'412	33'951	38'118

Annexe 20: Calculs de seuil de dividende égalisant les gains globaux pour les deux types d'actionnaires RIE II + RIE III

RexBIS	280	300	320	340	360	380	400	420	440
2	12	13	14	15	16	17	18	19	20
% Dividende	280'000	300'000	320'000	340'000	360'000	380'000	400'000	420'000	440'000
0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1%	514	577	638	654	669	745	761	814	893
2%	1'063	1'142	1'241	1'308	1'376	1'477	1'559	1'627	1'772
3%	1'578	1'707	1'879	1'962	2'045	2'223	2'357	2'491	2'614
4%	2'127	2'285	2'464	2'615	2'763	2'949	3'117	3'304	3'498
5%	2'641	2'850	3'092	3'306	3'432	3'682	3'915	4'118	4'377
6%	3'155	3'427	3'685	3'959	4'138	4'404	4'713	4'931	5'206
7%	3'718	3'992	4'313	4'613	4'808	5'137	5'461	5'745	6'085
8%	4'232	4'569	4'894	5'267	5'526	5'859	6'272	6'559	6'952
9%	4'781	5'134	5'522	5'921	6'232	6'641	7'070	7'372	7'781
10%	5'295	5'712	6'114	6'575	6'901	7'363	7'818	8'236	8'660
11%	5'844	6'277	6'743	7'229	7'619	8'096	8'616	9'049	9'539
12%	6'358	6'842	7'324	7'882	8'289	8'818	9'376	9'863	10'368
13%	6'921	7'419	7'952	8'536	9'007	9'551	10'174	10'676	11'235
14%	7'435	7'984	8'544	9'190	9'676	10'273	10'972	11'490	12'114
15%	7'936	8'562	9'172	9'844	10'382	11'006	11'733	12'304	12'993
16%	8'498	9'126	9'753	10'498	11'100	11'728	12'531	13'167	13'822
17%	9'013	9'704	10'382	11'152	11'770	12'462	13'329	13'981	14'701
18%	9'562	10'269	10'962	11'806	12'475	13'195	14'077	14'794	15'568
19%	10'074	10'799	11'590	12'459	13'145	13'965	14'888	15'608	16'397
20%	10'626	11'363	12'183	13'113	13'863	14'687	15'631	16'434	17'276
21%	11'121	11'941	12'811	13'767	14'532	15'420	16'417	17'247	18'155
22%	11'673	12'506	13'392	14'421	15'238	16'142	17'203	18'098	18'984
23%	12'180	13'083	14'020	15'071	15'956	16'876	17'952	18'912	19'851
24%	12'686	13'648	14'613	15'714	16'626	17'597	18'738	19'738	20'730
25%	13'227	14'226	15'241	16'358	17'331	18'331	19'524	20'552	21'559
26%	13'733	14'791	15'822	17'002	18'001	19'064	20'272	21'365	22'438
27%	14'274	15'368	16'450	17'646	18'719	19'786	21'058	22'179	23'317
28%	14'780	15'933	17'043	18'289	19'388	20'519	21'796	23'043	24'184
29%	15'332	16'498	17'671	18'933	20'107	21'290	22'581	23'856	25'013
30%	15'839	17'076	18'252	19'577	20'776	22'011	23'379	24'670	25'892
31%	16'345	17'640	18'880	20'221	21'482	22'745	24'116	25'483	26'771
32%	16'886	18'218	19'473	20'864	22'200	23'466	24'902	26'297	27'600
33%	17'392	18'783	20'101	21'508	22'870	24'200	25'687	27'110	28'467
34%	17'932	19'361	20'682	22'199	23'575	24'934	26'436	27'923	29'346
35%	18'439	19'925	21'310	22'843	24'245	25'655	27'222	28'777	30'175
36%	18'991	20'503	21'890	23'487	24'963	26'389	27'971	29'579	31'054
37%	19'498	21'068	22'518	24'130	25'632	27'110	28'757	30'380	31'933
38%	20'038	21'632	23'111	24'774	26'338	27'844	29'543	31'181	32'762
39%	20'545	22'210	23'740	25'418	27'056	28'565	30'280	31'983	33'629
40%	21'051	22'768	24'320	26'062	27'720	29'335	31'066	32'784	34'508
41%	21'591	23'336	24'948	26'705	28'415	30'069	31'863	33'634	35'387
42%	22'098	23'893	25'541	27'349	29'074	30'803	32'600	34'435	36'216
43%	22'651	24'461	26'170	27'993	29'781	31'524	33'386	35'236	37'082
44%	23'144	25'017	26'750	28'637	30'440	32'258	34'172	36'037	37'962
45%	23'697	25'585	27'378	29'280	31'147	32'979	34'921	36'850	38'791
46%	24'204	26'141	27'971	29'924	31'842	33'713	35'707	37'652	39'670
47%	24'744	26'698	28'600	30'568	32'501	34'434	36'456	38'490	40'549
48%	25'250	27'266	29'180	31'212	33'208	35'168	37'242	39'291	41'372
49%	25'757	27'822	29'808	31'856	33'867	35'889	38'027	40'104	42'226
50%	26'297	28'390	30'401	32'499	34'562	36'672	38'764	40'906	43'091

Annexe 20: Calculs de seuil de dividende égalisant les gains globaux pour les deux types d'actionnaires RIE II + RIE III

RexBIS	280	300	320	340	360	380	400	420	440
2	12	13	14	15	16	17	18	19	20
% Dividende	280'000	300'000	320'000	340'000	360'000	380'000	400'000	420'000	440'000
51%	26'803	28'946	31'030	33'143	35'221	37'393	39'550	41'707	43'908
52%	27'357	29'515	31'610	33'787	35'928	38'127	40'348	42'508	44'773
53%	27'863	30'071	32'238	34'431	36'623	38'848	41'085	43'358	45'627
54%	28'403	30'593	32'818	35'074	37'282	39'582	41'871	44'159	46'492
55%	28'909	31'149	33'446	35'718	37'989	40'299	42'620	44'961	47'309
56%	29'416	31'717	34'040	36'362	38'648	41'021	43'406	45'762	48'175
57%	29'956	32'273	34'668	37'006	39'343	41'732	44'191	46'563	49'040
58%	30'462	32'841	35'242	37'649	40'002	42'454	44'941	47'364	49'857
59%	31'016	33'397	35'860	38'293	40'709	43'176	45'726	48'166	50'710
60%	31'522	33'966	36'444	38'937	41'368	43'934	46'512	49'016	51'576
61%	32'062	34'522	37'062	39'581	42'075	44'644	47'249	49'817	52'393
62%	32'569	35'090	37'634	40'224	42'770	45'366	48'034	50'618	53'258
63%	33'109	35'646	38'252	40'903	43'429	46'077	48'784	51'419	54'112
64%	33'615	36'202	38'835	41'547	44'136	46'799	49'569	52'220	54'940
65%	34'121	36'771	39'453	42'191	44'795	47'510	50'355	53'022	55'794
66%	34'675	37'327	40'025	42'834	45'490	48'232	51'105	53'872	56'659
67%	35'168	37'895	40'643	43'478	46'149	48'954	51'890	54'673	57'525
68%	35'618	38'451	41'227	44'122	46'856	49'665	52'676	55'474	58'341
69%	35'810	39'020	41'845	44'765	47'551	50'387	53'415	56'275	59'195
70%	36'036	39'517	42'417	45'409	48'210	51'097	54'189	57'089	60'060
71%	36'229	39'749	43'035	46'053	48'917	51'855	54'915	57'890	60'877
72%	36'468	39'969	43'503	46'697	49'576	52'577	55'689	58'728	61'743
73%	36'647	40'188	43'762	47'340	50'271	53'288	56'462	59'529	62'596
74%	36'839	40'420	43'987	47'738	50'930	54'010	57'200	60'343	63'425
75%	37'079	40'639	44'247	47'990	51'579	54'733	57'973	61'144	64'278
76%	37'272	40'872	44'459	48'243	51'882	55'443	58'746	61'945	65'144
77%	37'497	41'091	44'719	48'495	52'138	55'815	59'484	62'747	65'960
78%	37'690	41'323	44'944	48'747	52'428	56'099	59'975	63'597	66'826
79%	37'915	41'543	45'203	49'000	52'684	56'395	60'300	64'138	67'679
80%	38'108	41'775	45'415	49'252	52'987	56'679	60'589	64'468	68'262
81%	38'296	41'994	45'675	49'504	53'243	57'011	60'914	64'792	68'585
82%	38'526	42'213	45'900	49'757	53'533	57'307	61'191	65'110	68'958
83%	38'711	42'446	46'159	50'009	53'789	57'604	61'516	65'428	69'317
84%	38'928	42'665	46'372	50'261	54'092	57'888	61'841	65'746	69'653
85%	39'113	42'898	46'631	50'514	54'383	58'184	62'130	66'111	70'012
86%	39'330	43'117	46'856	50'766	54'638	58'468	62'455	66'429	70'385
87%	39'514	43'349	47'116	51'018	54'942	58'764	62'779	66'747	70'708
88%	39'745	43'535	47'328	51'271	55'189	59'048	63'069	67'065	71'080
89%	39'929	43'754	47'587	51'523	55'470	59'345	63'394	67'383	71'440
90%	40'101	43'973	47'800	51'775	55'715	59'628	63'671	67'701	71'763
91%	40'331	44'205	48'059	52'027	56'007	59'973	64'008	68'066	72'135
92%	40'515	44'424	48'284	52'326	56'298	60'257	64'332	68'384	72'504
93%	40'732	44'657	48'544	52'579	56'544	60'553	64'609	68'702	72'815
94%	40'917	44'876	48'756	52'831	56'824	60'837	64'934	69'020	73'173
95%	41'147	45'109	49'015	53'083	57'069	61'133	65'259	69'349	73'520
96%	41'319	45'328	49'241	53'336	57'361	61'417	65'548	69'667	73'878
97%	41'549	45'559	49'500	53'588	57'607	61'714	65'873	70'021	74'189
98%	41'734	45'769	49'712	53'841	57'886	61'997	66'163	70'339	74'548
99%	41'918	45'980	49'971	54'093	58'178	62'294	66'488	70'669	74'894
100%	42'135	46'203	50'197	54'345	58'424	62'589	66'812	70'987	75'205

Annexe 20: Calculs de seuil de dividende égalisant les gains globaux pour les deux types d'actionnaires RIE II + RIE III

RexBIS	460	480	500	520	540	560	580	600	620	640
2	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
% Dividende	460'000	480'000	500'000	520'000	540'000	560'000	580'000	600'000	620'000	640'000
0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1%	959	924	978	1'060	1'076	1'131	1'217	1'179	1'248	1'317
2%	1'855	1'886	1'956	2'107	2'191	2'262	2'380	2'411	2'536	2'621
3%	2'763	2'848	2'985	3'128	3'267	3'405	3'596	3'643	3'784	3'937
4%	3'671	3'823	3'962	4'175	4'342	4'536	4'759	4'875	5'085	5'241
5%	4'566	4'734	4'940	5'236	5'458	5'667	5'936	6'108	6'333	6'558
6%	5'513	5'696	5'918	6'296	6'533	6'758	7'149	7'340	7'621	7'862
7%	6'421	6'671	6'947	7'356	7'609	7'889	8'295	8'559	8'869	9'179
8%	7'330	7'633	7'925	8'364	8'724	9'033	9'494	9'791	10'157	10'483
9%	8'225	8'557	8'915	9'424	9'800	10'164	10'641	11'023	11'405	11'787
10%	9'184	9'519	9'931	10'485	10'915	11'294	11'787	12'255	12'653	13'103
11%	10'080	10'481	10'921	11'531	11'991	12'438	12'986	13'488	13'954	14'407
12%	10'988	11'443	11'899	12'592	13'067	13'569	14'145	14'720	15'202	15'724
13%	11'896	12'367	12'877	13'591	14'182	14'700	15'343	15'952	16'490	17'028
14%	12'791	13'329	13'906	14'635	15'258	15'843	16'490	17'185	17'738	18'345
15%	13'751	14'291	14'884	15'680	16'334	16'922	17'688	18'417	19'026	19'649
16%	14'646	15'266	15'861	16'724	17'449	18'065	18'835	19'635	20'274	20'966
17%	15'555	16'177	16'890	17'756	18'525	19'196	19'981	20'860	21'576	22'270
18%	16'455	17'139	17'868	18'801	19'601	20'327	21'180	22'074	22'824	23'573
19%	17'387	18'114	18'858	19'794	20'716	21'471	22'339	23'248	24'112	24'890
20%	18'270	19'076	19'836	20'838	21'791	22'601	23'538	24'450	25'359	26'194
21%	19'164	20'000	20'865	21'883	22'854	23'732	24'684	25'664	26'647	27'511
22%	20'059	20'962	21'843	22'927	23'982	24'876	25'830	26'878	27'895	28'815
23%	20'941	21'924	22'820	23'971	25'058	25'967	27'029	28'093	29'197	30'132
24%	21'885	22'886	23'849	24'965	26'121	27'098	28'175	29'307	30'445	31'436
25%	22'768	23'810	24'827	26'009	27'233	28'228	29'374	30'521	31'733	32'753
26%	23'662	24'772	25'805	27'041	28'281	29'372	30'533	31'735	32'981	34'056
27%	24'557	25'734	26'782	28'085	29'341	30'503	31'680	32'949	34'260	35'360
28%	25'489	26'710	27'811	29'130	30'451	31'634	32'878	34'164	35'490	36'677
29%	26'383	27'620	28'789	30'174	31'499	32'778	34'025	35'365	36'720	37'981
30%	27'266	28'582	29'780	31'167	32'559	33'908	35'223	36'579	38'002	39'298
31%	28'160	29'548	30'796	32'212	33'658	35'000	36'370	37'794	39'219	40'601
32%	29'055	30'496	31'786	33'244	34'718	36'130	37'568	39'008	40'501	41'919
33%	29'987	31'405	32'764	34'288	35'828	37'261	38'728	40'222	41'731	43'222
34%	30'869	32'353	33'741	35'332	36'876	38'405	39'874	41'436	43'000	44'540
35%	31'764	33'301	34'770	36'326	37'936	39'534	41'073	42'651	44'230	45'843
36%	32'658	34'249	35'748	37'370	39'035	40'648	42'219	43'813	45'512	47'146
37%	33'590	35'159	36'726	38'415	40'094	41'774	43'418	45'027	46'729	48'444
38%	34'485	36'107	37'755	39'459	41'154	42'888	44'564	46'241	48'011	49'729
39%	35'367	37'054	38'732	40'491	42'253	44'003	45'723	47'455	49'241	51'026
40%	36'262	38'014	39'723	41'535	43'313	45'078	46'922	48'670	50'510	52'311
41%	37'156	38'912	40'701	42'528	44'373	46'192	48'068	49'884	51'740	53'609
42%	38'088	39'860	41'730	43'573	45'471	47'318	49'267	51'085	53'022	54'894
43%	38'983	40'820	42'695	44'617	46'531	48'433	50'413	52'299	54'239	56'191
44%	39'865	41'767	43'659	45'662	47'591	49'547	51'573	53'514	55'521	57'476
45%	40'760	42'677	44'672	46'693	48'690	50'673	52'758	54'728	56'751	58'761
46%	41'692	43'625	45'635	47'700	49'750	51'787	53'900	55'942	58'020	60'059
47%	42'586	44'573	46'598	48'731	50'810	52'901	55'080	57'156	59'250	61'344
48%	43'468	45'520	47'562	49'776	51'908	53'977	56'210	58'371	60'480	62'641
49%	44'363	46'430	48'575	50'820	52'968	55'103	57'391	59'585	61'749	63'926
50%	45'295	47'378	49'538	51'865	54'028	56'217	58'520	60'799	62'979	65'224

Annexe 20: Calculs de seuil de dividende égalisant les gains globaux pour les deux types d'actionnaires RIE II + RIE III

RexBIS	460	480	500	520	540	560	580	600	620	640
2	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
% Dividende	460'000	480'000	500'000	520'000	540'000	560'000	580'000	600'000	620'000	640'000
51%	46'190	48'326	50'513	52'909	55'127	57'332	59'662	62'000	64'261	66'509
52%	47'085	49'286	51'514	53'902	56'187	58'458	60'831	63'215	65'491	67'807
53%	47'966	50'234	52'489	54'947	57'285	59'572	61'973	64'429	66'760	69'091
54%	48'861	51'131	53'453	55'966	58'345	60'686	63'153	65'604	67'990	70'376
55%	49'793	52'091	54'416	56'995	59'405	61'813	64'283	66'795	69'259	71'674
56%	50'688	53'039	55'429	58'023	60'503	62'876	65'413	67'991	70'489	72'959
57%	51'583	53'987	56'392	59'002	61'564	64'002	66'593	69'187	71'772	74'257
58%	52'465	54'897	57'356	60'030	62'610	65'116	67'735	70'383	73'001	75'541
59%	53'396	55'844	58'369	61'059	63'722	66'230	68'904	71'579	74'270	76'839
60%	54'287	56'792	59'332	62'076	64'782	67'357	70'046	72'776	75'500	78'124
61%	55'168	57'740	60'307	63'104	65'829	68'471	71'175	73'972	76'769	79'422
62%	56'037	58'650	61'271	64'133	66'941	69'585	72'356	75'168	77'999	80'706
63%	56'918	59'597	62'284	65'112	67'987	70'712	73'486	76'364	79'282	81'991
64%	57'836	60'558	63'247	66'140	69'037	71'826	74'666	77'548	80'496	83'289
65%	58'717	61'505	64'210	67'169	70'131	72'901	75'809	78'744	81'746	84'574
66%	59'598	62'403	65'223	68'197	71'163	74'015	76'977	79'941	82'958	85'872
67%	60'467	63'363	66'186	69'214	72'207	75'129	78'119	81'137	84'170	87'156
68%	61'396	64'311	67'150	70'205	73'289	76'256	79'249	82'333	85'420	88'454
69%	62'265	65'258	68'113	71'221	74'333	77'370	80'429	83'529	86'632	89'739
70%	63'146	66'169	69'126	72'250	75'377	78'484	81'559	84'726	87'895	91'037
71%	64'027	67'114	70'089	73'278	76'459	79'611	82'740	85'871	89'106	92'322
72%	64'896	68'047	71'065	74'307	77'503	80'725	83'882	87'067	90'357	93'596
73%	65'814	68'981	72'065	75'323	78'547	81'796	85'011	88'263	91'569	94'874
74%	66'695	69'877	73'041	76'314	79'629	82'894	86'192	89'459	92'819	96'140
75%	67'576	70'810	74'004	77'331	80'673	84'003	87'322	90'656	94'031	97'418
76%	68'445	71'755	74'967	78'359	81'755	85'101	88'502	91'852	95'294	98'684
77%	69'374	72'688	75'981	79'388	82'799	86'198	89'632	93'036	96'506	99'963
78%	70'243	73'573	76'944	80'417	83'844	87'307	90'774	94'232	97'756	101'229
79%	71'124	74'518	77'907	81'395	84'925	88'405	91'955	95'428	98'968	102'507
80%	72'005	75'451	78'920	82'424	85'969	89'502	93'085	96'624	100'218	103'773
81%	72'524	76'384	79'883	83'453	87'014	90'562	94'265	97'821	101'430	105'039
82%	72'938	76'818	80'787	84'469	88'095	91'659	95'387	99'017	102'693	106'317
83%	73'291	77'213	81'175	85'260	89'140	92'769	96'549	100'213	103'905	107'583
84%	73'656	77'608	81'611	85'655	89'722	93'763	97'662	101'410	105'155	108'862
85%	74'021	78'003	81'999	86'101	90'198	94'232	98'392	102'548	106'367	110'128
86%	74'423	78'361	82'387	86'546	90'636	94'714	98'904	103'058	107'161	111'303
87%	74'776	78'756	82'824	86'992	91'075	95'183	99'367	103'581	107'716	111'851
88%	75'141	79'163	83'212	87'425	91'551	95'652	99'879	104'066	108'233	112'412
89%	75'506	79'558	83'600	87'870	91'990	96'134	100'342	104'590	108'801	112'960
90%	75'859	79'904	83'988	88'266	92'416	96'553	100'804	105'096	109'304	113'508
91%	76'273	80'311	84'424	88'705	92'904	97'035	101'316	105'601	109'872	114'069
92%	76'626	80'706	84'812	89'135	93'343	97'504	101'791	106'106	110'388	114'617
93%	76'991	81'100	85'212	89'564	93'769	97'973	102'303	106'612	110'943	115'177
94%	77'357	81'459	85'637	89'994	94'258	98'455	102'765	107'117	111'460	115'725
95%	77'758	81'853	86'037	90'375	94'684	98'924	103'228	107'622	112'028	116'286
96%	78'124	82'248	86'425	90'805	95'122	99'393	103'740	108'128	112'531	116'834
97%	78'476	82'643	86'812	91'223	95'611	99'875	104'202	108'633	113'099	117'395
98%	78'841	83'001	87'249	91'652	96'037	100'307	104'715	109'138	113'603	117'943
99%	79'207	83'396	87'637	92'082	96'526	100'776	105'189	109'632	114'140	118'491
100%	79'608	83'803	88'025	92'511	96'941	101'245	105'652	110'137	114'638	119'052

Annexe 20: Calculs de seuil de dividende égalisant les gains globaux pour les deux types d'actionnaires RIE II + RIE III

RexBIS	660	680	700	720	740	760	780	800	820	840
2	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
% Dividende	660'000	680'000	700'000	720'000	740'000	760'000	780'000	800'000	820'000	840'000
0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1%	1'373	1'389	1'457	1'472	1'477	1'545	1'613	1'618	1'686	1'702
2%	2'693	2'777	2'914	2'933	3'006	3'090	3'226	3'299	3'372	3'404
3%	4'066	4'166	4'318	4'406	4'536	4'635	4'787	4'917	5'069	5'158
4%	5'398	5'554	5'763	5'878	6'024	6'233	6'389	6'546	6'755	6'859
5%	6'771	6'996	7'167	7'339	7'553	7'778	8'002	8'217	8'399	8'571
6%	8'090	8'384	8'624	8'812	9'083	9'323	9'563	9'845	10'085	10'273
7%	9'463	9'773	10'070	10'273	10'570	10'868	11'176	11'463	11'771	12'027
8%	10'795	11'161	11'474	11'787	12'100	12'413	12'789	13'092	13'457	13'728
9%	12'168	12'550	12'931	13'259	13'629	14'010	14'392	14'762	15'101	15'430
10%	13'488	13'938	14'335	14'720	15'117	15'555	15'952	16'391	16'788	17'184
11%	14'861	15'327	15'780	16'193	16'647	17'101	17'565	18'020	18'474	18'886
12%	16'181	16'715	17'237	17'665	18'176	18'646	19'178	19'638	20'170	20'588
13%	17'554	18'104	18'641	19'126	19'653	20'202	20'739	21'319	21'856	22'342
14%	18'926	19'492	20'086	20'599	21'182	21'788	22'341	22'937	23'490	24'043
15%	20'259	20'881	21'491	22'112	22'723	23'333	23'954	24'565	25'186	25'745
16%	21'632	22'269	22'948	23'573	24'200	24'878	25'568	26'194	26'873	27'499
17%	22'951	23'658	24'405	25'046	25'729	26'434	27'128	27'865	28'559	29'201
18%	24'324	25'046	25'809	26'507	27'258	27'979	28'741	29'483	30'245	30'913
19%	25'656	26'476	27'254	27'979	28'746	29'566	30'344	31'111	31'889	32'656
20%	27'029	27'864	28'658	29'452	30'276	31'111	31'957	32'740	33'575	34'368
21%	28'349	29'253	30'115	30'913	31'805	32'667	33'517	34'410	35'261	36'070
22%	29'722	30'641	31'560	32'385	33'293	34'212	35'131	36'039	36'958	37'824
23%	31'054	32'030	32'964	33'899	34'823	35'757	36'733	37'657	38'644	39'526
24%	32'427	33'418	34'422	35'360	36'352	37'344	38'293	39'286	40'288	41'227
25%	33'747	34'807	35'826	36'833	37'828	38'900	39'907	40'956	41'974	42'981
26%	35'120	36'195	37'271	38'293	39'370	40'445	41'520	42'585	43'660	44'683
27%	36'493	37'584	38'728	39'766	40'899	41'990	43'122	44'214	45'346	46'385
28%	37'825	38'972	40'132	41'239	42'375	43'535	44'694	45'832	46'990	48'139
29%	39'198	40'361	41'577	42'699	43'905	45'133	46'296	47'502	48'676	49'840
30%	40'517	41'749	42'981	44'172	45'434	46'678	47'909	49'131	50'362	51'553
31%	41'890	43'138	44'438	45'686	46'922	48'223	49'523	50'759	52'059	53'254
32%	43'210	44'526	45'896	47'147	48'452	49'768	51'083	52'377	53'745	55'008
33%	44'582	45'915	47'300	48'619	49'981	51'312	52'685	54'059	55'379	56'710
34%	45'915	47'357	48'745	50'080	51'469	52'857	54'298	55'676	57'076	58'412
35%	47'288	48'745	50'149	51'553	52'999	54'455	55'859	57'305	58'762	60'166
36%	48'607	50'134	51'606	53'026	54'528	56'000	57'472	58'934	60'448	61'867
37%	49'980	51'522	53'051	54'486	56'016	57'545	59'074	60'604	62'134	63'569
38%	51'313	52'911	54'455	56'000	57'546	59'090	60'688	62'233	63'778	65'323
39%	52'686	54'299	55'913	57'473	59'075	60'635	62'248	63'851	65'464	67'025
40%	54'059	55'688	57'317	58'933	60'551	62'233	63'862	65'521	67'150	68'726
41%	55'378	57'077	58'761	60'406	62'080	63'778	65'475	67'150	68'847	70'480
42%	56'751	58'465	60'219	61'867	63'622	65'323	67'077	68'779	70'533	72'182
43%	58'084	59'854	61'623	63'340	65'098	66'868	68'637	70'396	72'177	73'894
44%	59'457	61'242	63'068	64'813	66'627	68'413	70'251	72'078	73'863	75'637
45%	60'772	62'631	64'472	66'273	68'157	70'011	71'864	73'696	75'549	77'350
46%	62'125	64'019	65'929	67'787	69'645	71'556	73'425	75'325	77'235	79'052
47%	63'437	65'408	67'387	69'260	71'175	73'100	75'026	76'954	78'879	80'806
48%	64'790	66'796	68'791	70'720	72'704	74'645	76'640	78'624	80'565	82'507
49%	66'091	68'225	70'236	72'193	74'192	76'190	78'253	80'253	82'251	84'209
50%	67'444	69'613	71'640	73'653	75'722	77'788	79'814	81'870	83'949	85'963

Annexe 20: Calculs de seuil de dividende égalisant les gains globaux pour les deux types d'actionnaires RIE II + RIE III

RexBIS	660	680	700	720	740	760	780	800	820	840
2	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
% Dividende	660'000	680'000	700'000	720'000	740'000	760'000	780'000	800'000	820'000	840'000
51%	68'744	71'002	73'097	75'126	77'251	79'333	81'427	83'499	85'634	87'664
52%	70'097	72'390	74'542	76'600	78'727	80'878	83'029	85'170	87'267	89'366
53%	71'450	73'779	75'946	78'113	80'269	82'423	84'643	86'799	88'965	91'120
54%	72'763	75'149	77'404	79'573	81'798	83'980	86'203	88'416	90'651	92'822
55%	74'116	76'517	78'808	81'047	83'274	85'566	87'817	90'045	92'336	94'534
56%	75'416	77'886	80'252	82'507	84'803	87'111	89'418	91'715	94'022	96'236
57%	76'769	79'254	81'710	83'980	86'292	88'655	90'978	93'344	95'667	97'990
58%	78'082	80'622	83'114	85'440	87'821	90'213	92'592	94'973	97'353	99'692
59%	79'435	81'990	84'558	86'913	89'350	91'758	94'206	96'590	99'038	101'393
60%	80'735	83'359	85'962	88'387	90'839	93'343	95'807	98'273	100'736	103'147
61%	82'088	84'727	87'418	89'900	92'368	94'888	97'380	99'890	102'369	104'849
62%	83'401	86'095	88'854	91'360	93'898	96'446	98'981	101'519	104'067	106'550
63%	84'754	87'516	90'238	92'834	95'373	97'991	100'595	103'148	105'752	108'304
64%	86'054	88'884	91'662	94'293	96'916	99'536	102'155	104'818	107'438	110'006
65%	87'407	90'253	93'045	95'767	98'445	101'121	103'769	106'435	109'124	111'707
66%	88'720	91'621	94'481	97'226	99'920	102'679	105'370	108'064	110'769	113'462
67%	90'073	92'989	95'905	98'700	101'450	104'224	106'984	109'694	112'454	115'163
68%	91'426	94'357	97'289	100'174	102'979	105'768	108'544	111'364	114'140	116'876
69%	92'726	95'726	98'725	101'671	104'468	107'313	110'158	112'993	115'838	118'619
70%	94'079	97'094	100'109	103'110	105'997	108'858	111'759	114'610	117'524	120'332
71%	95'379	98'462	101'532	104'562	107'526	110'456	113'373	116'239	119'156	122'033
72%	96'732	99'831	102'968	106'001	109'015	112'001	114'933	117'909	120'854	123'788
73%	98'045	101'199	104'352	107'453	110'544	113'546	116'547	119'538	122'540	125'489
74%	99'398	102'567	105'776	108'892	112'073	115'091	118'161	121'168	124'225	127'190
75%	100'698	103'936	107'160	110'343	113'563	116'635	119'722	122'784	125'911	128'945
76%	102'051	105'304	108'596	111'835	115'076	118'234	121'322	124'454	127'556	130'646
77%	103'365	106'672	110'032	113'286	116'583	119'779	122'936	126'084	129'242	132'347
78%	104'718	108'080	111'416	114'725	118'037	121'323	124'550	127'713	130'927	134'102
79%	106'018	109'448	112'839	116'177	119'544	122'868	126'111	129'383	132'626	135'803
80%	107'354	110'816	114'223	117'616	121'063	124'413	127'711	131'013	134'258	137'517
81%	108'687	112'185	115'659	119'068	122'518	126'011	129'325	132'629	135'956	139'218
82%	109'980	113'553	117'083	120'507	124'025	127'554	130'939	134'259	137'642	140'972
83%	111'313	114'921	118'466	121'958	125'532	129'077	132'500	135'929	139'327	142'673
84%	112'595	116'290	119'903	123'450	126'999	130'599	134'114	137'558	141'013	144'375
85%	113'927	117'658	121'287	124'902	128'506	132'121	135'714	139'188	142'658	146'129
86%	115'221	119'026	122'710	126'340	130'013	133'696	137'274	140'804	144'343	147'830
87%	116'024	120'146	124'146	127'792	131'480	135'218	138'889	142'474	146'029	149'531
88%	116'565	120'732	124'799	128'769	132'794	136'741	140'503	144'103	147'728	151'286
89%	117'158	121'317	125'437	129'413	133'471	137'487	141'555	145'450	149'377	152'987
90%	117'699	121'903	126'035	130'044	134'095	138'157	142'219	146'169	150'089	153'957
91%	118'291	122'488	126'687	130'689	134'785	138'879	142'934	146'955	150'868	154'769
92%	118'845	123'125	127'338	131'373	135'462	139'549	143'649	147'674	151'634	155'528
93%	119'438	123'710	127'937	132'017	136'086	140'219	144'352	148'407	152'400	156'301
94%	120'030	124'296	128'561	132'648	136'763	140'889	145'028	149'139	153'125	157'100
95%	120'571	124'881	129'140	133'293	137'440	141'572	145'731	149'892	153'891	157'872
96%	121'164	125'466	129'769	133'924	138'078	142'282	146'446	150'600	154'657	158'631
97%	121'717	126'052	130'386	134'568	138'755	142'952	147'109	151'296	155'423	159'444
98%	122'310	126'637	130'965	135'199	139'431	143'622	147'825	152'005	156'202	160'203
99%	122'851	127'223	131'595	135'897	140'069	144'305	148'527	152'753	156'914	160'962
100%	123'443	127'808	132'173	136'524	140'746	144'975	149'243	153'461	157'690	161'774

Annexe 20: Calculs de seuil de dividende égalisant les gains globaux pour les deux types d'actionnaires RIE II + RIE III

RexBIS	860	880	900	920	940	960	980	1000	
2	41	42	43	44	45	46	47	48	49
% Dividende	860'000	880'000	900'000	920'000	940'000	960'000	980'000	1'000'000	
0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
1%	1'769	1'776	1'843	1'910	1'804	1'836	1'880	1'912	1%
2%	3'487	3'612	3'695	3'769	3'609	3'685	3'761	3'837	2%
3%	5'256	5'388	5'538	5'680	5'413	5'521	5'641	5'761	3%
4%	7'026	7'173	7'382	7'547	7'257	7'369	7'521	7'673	4%
5%	8'795	9'010	9'234	9'406	9'183	9'205	9'402	9'598	5%
6%	10'555	10'785	11'077	11'316	11'109	11'054	11'282	11'510	6%
7%	12'324	12'622	12'877	13'175	13'035	12'890	13'162	13'435	7%
8%	14'094	14'398	14'720	15'086	14'961	14'739	15'043	15'346	8%
9%	15'811	16'183	16'564	16'944	16'887	16'575	16'923	17'271	9%
10%	17'580	18'020	18'416	18'855	18'804	18'423	18'803	19'196	10%
11%	19'350	19'795	20'259	20'722	20'730	20'338	20'684	21'108	11%
12%	21'110	21'580	22'102	22'633	22'656	22'323	22'564	23'033	12%
13%	22'879	23'407	23'954	24'492	24'582	24'264	24'444	24'944	13%
14%	24'649	25'192	25'797	26'350	26'508	26'257	26'325	26'869	14%
15%	26'418	27'029	27'640	28'261	28'434	28'199	28'205	28'781	15%
16%	28'135	28'805	29'493	30'119	30'360	30'183	30'085	30'706	16%
17%	29'905	30'590	31'336	32'030	32'286	32'125	31'976	32'631	17%
18%	31'674	32'417	33'179	33'898	34'212	34'109	33'985	34'542	18%
19%	33'434	34'202	34'979	35'808	36'129	36'051	35'985	36'467	19%
20%	35'203	36'039	36'822	37'667	38'055	38'044	38'037	38'379	20%
21%	36'973	37'814	38'675	39'577	39'981	39'986	40'045	40'304	21%
22%	38'690	39'599	40'518	41'436	41'908	41'970	42'045	42'216	22%
23%	40'460	41'427	42'361	43'295	43'834	43'911	44'054	44'145	23%
24%	42'229	43'212	44'213	45'205	45'760	45'896	46'054	46'212	24%
25%	43'989	44'997	46'056	47'073	47'686	47'837	48'054	48'228	25%
26%	45'758	46'824	47'899	48'984	49'612	49'831	50'063	50'295	26%
27%	47'528	48'609	49'752	50'842	51'538	51'772	52'063	52'311	27%
28%	49'297	50'436	51'595	52'753	53'455	53'757	54'072	54'378	28%
29%	51'015	52'221	53'438	54'611	55'381	55'698	56'072	56'402	29%
30%	52'784	54'006	55'238	56'522	57'307	57'682	58'080	58'469	30%
31%	54'554	55'834	57'091	58'380	59'233	59'624	60'080	60'536	31%
32%	56'313	57'619	58'934	60'248	61'159	61'618	62'089	62'552	32%
33%	58'083	59'446	60'777	62'159	63'085	63'559	64'089	64'619	33%
34%	59'852	61'231	62'629	64'017	65'011	65'543	66'089	66'644	34%
35%	61'622	63'016	64'472	65'928	66'937	67'485	68'098	68'711	35%
36%	63'339	64'843	66'315	67'786	68'863	69'469	70'098	70'726	36%
37%	65'109	66'628	68'168	69'697	70'780	71'411	72'107	72'793	37%
38%	66'868	68'414	70'011	71'555	72'706	73'404	74'106	74'861	38%
39%	68'637	70'241	71'853	73'466	74'632	75'346	76'115	76'885	39%
40%	70'407	72'026	73'706	75'334	76'515	77'330	78'115	78'952	40%
41%	72'177	73'853	75'549	77'193	78'432	79'272	80'124	80'968	41%
42%	73'894	75'638	77'350	79'103	80'358	81'256	82'124	83'035	42%
43%	75'663	77'423	79'192	80'962	82'284	83'197	84'124	85'059	43%
44%	77'433	79'250	81'035	82'872	84'210	85'191	86'133	87'127	44%
45%	79'192	81'036	82'888	84'730	86'136	87'133	88'185	89'194	45%
46%	80'962	82'821	84'731	86'641	88'062	89'117	90'184	91'209	46%
47%	82'731	84'648	86'574	88'510	89'988	91'058	92'193	93'276	47%
48%	84'501	86'433	88'427	90'410	91'915	93'042	94'193	95'292	48%
49%	86'218	88'260	90'269	92'278	93'841	94'984	96'202	97'359	49%
50%	87'988	90'045	92'112	94'189	95'757	96'978	98'202	99'383	50%

Annexe 20: Calculs de seuil de dividende égalisant les gains globaux pour les deux types d'actionnaires RIE II + RIE III

RexBIS	860	880	900	920	940	960	980	1000	
2	41	42	43	44	45	46	47	48	49
% Dividende	860'000	880'000	900'000	920'000	940'000	960'000	980'000	1'000'000	
51%	89'747	91'831	93'965	96'047	97'683	98'919	100'211	101'451	51%
52%	91'516	93'658	95'808	97'906	99'609	100'903	102'211	103'518	52%
53%	93'286	95'443	97'651	99'816	101'535	102'897	104'210	105'533	53%
54%	95'056	97'270	99'451	101'685	103'461	104'829	106'220	107'600	54%
55%	96'826	99'055	101'294	103'585	105'388	106'823	108'219	109'625	55%
56%	98'543	100'840	103'147	105'454	107'314	108'765	110'228	111'692	56%
57%	100'313	102'667	104'990	107'364	109'240	110'748	112'228	113'707	57%
58%	102'071	104'453	106'832	109'223	111'166	112'690	114'237	115'775	58%
59%	103'841	106'238	108'686	111'133	113'082	114'684	116'237	117'842	59%
60%	105'611	108'065	110'528	112'991	115'008	116'616	118'246	119'867	60%
61%	107'381	109'850	112'371	114'860	116'934	118'610	120'246	121'934	61%
62%	109'139	111'677	114'224	116'760	118'860	120'551	122'245	123'949	62%
63%	110'867	113'462	116'067	118'629	120'787	122'535	124'255	126'016	63%
64%	112'626	115'248	117'909	120'540	122'713	124'477	126'254	128'041	64%
65%	114'396	117'075	119'710	122'398	124'639	126'471	128'263	130'108	65%
66%	116'165	118'860	121'563	124'309	126'565	128'402	130'263	132'176	66%
67%	117'935	120'687	123'406	126'167	128'491	130'396	132'272	134'190	67%
68%	119'705	122'472	125'248	128'077	130'407	132'338	134'272	136'258	68%
69%	121'422	124'258	127'102	129'935	132'333	134'322	136'281	138'273	69%
70%	123'192	126'084	128'944	131'804	134'259	136'263	138'333	140'340	70%
71%	124'950	127'870	130'787	133'715	136'186	138'258	140'332	142'365	71%
72%	126'720	129'655	132'641	135'573	138'112	140'189	142'332	144'432	72%
73%	128'490	131'482	134'483	137'484	140'038	142'183	144'341	146'499	73%
74%	130'260	133'267	136'325	139'342	141'964	144'125	146'340	148'514	74%
75%	132'018	135'094	138'179	141'253	143'891	146'108	148'350	150'581	75%
76%	133'747	136'880	140'021	143'110	145'817	148'050	150'349	152'607	76%
77%	135'505	138'665	141'822	145'021	147'732	150'045	152'359	154'674	77%
78%	137'275	140'492	143'665	146'890	149'658	151'975	154'358	156'689	78%
79%	139'045	142'277	145'507	148'748	151'584	153'970	156'368	158'756	79%
80%	140'815	144'104	147'361	150'659	153'511	155'912	158'367	160'823	80%
81%	142'585	145'889	149'203	152'517	155'437	157'895	160'366	162'848	81%
82%	144'342	147'675	151'045	154'428	157'363	159'837	162'376	164'916	82%
83%	146'072	149'501	152'899	156'286	159'237	161'831	164'375	166'930	83%
84%	147'829	151'287	154'742	158'196	161'163	163'762	166'385	168'997	84%
85%	149'599	153'060	156'584	160'066	163'089	165'757	168'384	171'023	85%
86%	151'369	154'899	158'438	161'977	165'016	167'699	170'394	173'090	86%
87%	153'140	156'685	160'280	163'834	166'942	169'682	172'393	175'157	87%
88%	154'897	158'511	162'081	165'692	168'868	171'624	174'403	177'172	88%
89%	156'626	160'297	163'923	167'603	170'795	173'618	176'402	179'239	89%
90%	157'877	161'787	165'707	169'461	172'709	175'549	178'401	181'254	90%
91%	158'682	162'639	166'552	170'505	173'971	177'081	180'151	183'262	91%
92%	159'488	163'438	167'385	171'343	174'844	177'946	181'051	184'166	92%
93%	160'294	164'224	168'217	172'223	175'716	178'853	181'962	185'112	93%
94%	161'099	165'076	169'062	173'048	176'588	179'718	182'862	186'058	94%
95%	161'892	165'862	169'895	173'927	177'460	180'636	183'814	186'951	95%
96%	162'657	166'714	170'728	174'753	178'332	181'490	184'725	187'896	96%
97%	163'450	167'513	171'573	175'579	179'204	182'408	185'625	188'801	97%
98%	164'255	168'299	172'405	176'458	180'077	183'273	186'536	189'746	98%
99%	165'061	169'151	173'238	177'296	180'936	184'180	187'436	190'639	99%
100%	165'867	169'937	174'030	178'176	181'809	185'045	188'336	191'585	100%

Détermination automatique du seuil d'arbitrage salaire dividende en toute sécurité juridique de sous-salaire ou salaire excessif

Hors impôt sur fortune

Champs à saisir en couleur

Valeur de rendement

Exercices déterminants	Résultats	Corrections	Bénéf. imposables	Pondération	Valeurs déterminantes
2015	121'500	0.00	121'500	1	121'500
2014	20'000	0.00	20'000	1	20'000
2013	20'000	0.00	20'000	1	20'000
Total:					161'500
161'500				Résultat annuel moyen:	53'833
				Taux de capitalisation	7.00%
				Total valeur rendement simple:	769'048

Valeur substantielle - après répartition du bénéfice (Bilan 31.12.2010)

Capital-actions libéré (selon détail)	100'000
Bénéfice/perte résultant du bilan	153'425
Réserves ouvertes (selon détail)	8'075
Total valeur substantielle simple	261'500

Valeur de l'entreprise

	Pondération	
Valeur de rendement	2	1'538'095
Valeur substantielle	1	261'500
Total:		1'799'595
Valeur entreprise. Moyenne (:3)		599'865

	Année actuelle	
Rexbis	2016	300000

	REXBIS en sal 100%	Arbitrage dividende	
	0.00	20.00%	
Bénéfice annuel net d'impôt IS			
Bénéfice annuel brut avant IS	300'000	300'000	
Dividende brut maximum	-	59'987	
Dividende en % du REXBIS	0.00%	20.00%	
Impôt société		8'269	
Dividende net		51'717	
Disponible pour salaire et charges sociales	100.00%	80.00%	
Disponible pour salaire et charges sociales	300'000	240'013	240'013
Charges sociales	14.00%	14.00%	
Salaire brut	280'374	224'312	
Charges sociales	39'252	31'404	
1/2 charges sociales	19'626	15'702	
Salaire net	260'748	208'610	
Contrôle	300'000	240'013	
Revenu imposable salarié	260'748	208'610	
Revenu imposable dividendes exonération 30%		36'202	
Total imposable	260'748	244'812	
Charge fiscale actionnaire	78'887	72'183	
Impôt société	-	8'269	
Charge fiscales total actionnaire + impôt société	78'887	80'452	-1'566
Perte AVS	23'493	16'765	
Gain AVS		-6'206	
Solde AVS	23'493	10'559	
Charge fiscale + gain/perte AVS	102'380	91'012	

Gain global	11'368
--------------------	---------------

Annexe 22 : Brefs aspects de la fiscalité suisse

A. Confédération et cantons

La Confédération helvétique est un Etat fédéral constitué de 26 Etats, à savoir les cantons.

« Le fédéralisme est une notion politique concrète, un élément essentiel de la collectivité étatique suisse »¹.

L'autonomie des cantons, dans la détermination de leurs tâches, ainsi que dans la perception et l'affectation des ressources fiscales, est réelle. On parle de réelle souveraineté fiscale².

Les impôts directs sont prélevés par la Confédération mais aussi par les cantons.

« Il existe donc une juxtaposition de 26 loi cantonales, auxquelles viennent s'ajouter la loi fédérale »³.

Ces législations définissent et codifient l'imposition du revenu et la fortune des personnes physiques ainsi que l'imposition du bénéfice et du capital des personnes morales.

B. Les collectivités locales

Il y a, dans le cadre de rationalisation des coûts, d'importantes fusions de communes. Au niveau des collectivités locales, les quelques 2800 en 2009 ne sont plus que 2352 au 1er janvier 2014. Les communes disposent quant à elles d'une souveraineté dite déléguée ou dérivée. Les communes en effet, à quelques rares exceptions, délèguent la levée de leurs impôts aux cantons. Elles ont néanmoins le pouvoir de prélever des impôts qui, s'ils reposent sur des taux différents, s'appuient sur les mêmes bases légales que le canton « dont elles font partie »⁴.

C. La base légale et constitutionnelle

La base constitutionnelle du régime fiscal helvétique est l'article 3 de la Constitution fédérale de la Confédération suisse (ci-après, la Cst.) : « Les cantons sont souverains en tant que leur souveraineté n'est pas limitée par la Constitution fédérale et exercent tous les droits qui ne sont pas délégués à la Confédération ».

¹ La double imposition cantonale, Daniel de Vries Reilingh, Staempfli, 2005, p. 2

² Art 3 Constitution Suisse

³ Précis de droit fiscal suisse (impôts directs), W. Ryser et B. Rolli, Staempfli Editions SA Berne 2002, p. 26

⁴ Les grandes lignes du régime fiscal suisse, thèse, Andrea Cuomo.

Conformément à la règle générale de l'article 3 Cst., la Confédération ne peut prélever que les impôts que la Constitution lui attribue. Elle doit donc disposer d'une base constitutionnelle expresse pour prélever des impôts au sens strict⁵

A l'inverse, les cantons disposent d'une compétence générale en matière fiscale qui est toutefois limitée par les dispositions de la Constitution fédérale⁶ qui interdisent expressément aux cantons de soumettre à l'impôt les droits de douanes, la taxe sur la valeur ajoutée, les impôts à la consommation spéciaux, le droit de timbre ou l'impôt anticipé et qui doit respecter l'ensemble du droit fédéral⁷. Ils peuvent librement prélever notamment l'impôt sur le revenu et la fortune des personnes physiques, l'impôt sur le bénéfice et sur le capital des personnes morales, les droits de successions et de donations, les droits de mutation et d'enregistrement (en particulier les droits de mutation immobiliers), l'impôt sur les gains immobiliers ainsi que les impôts spéciaux.⁸

La base légale de la perception fiscale des communes n'est pas dans la Constitution fédérale mais dans les constitutions cantonales qui leurs confèrent ce droit et on parle de souveraineté « déléguée »⁹.

D. La LHID (Loi sur l'harmonisation des impôts directs des cantons et des communes)

La confédération « fixe les principes de l'harmonisation des impôts directs de la confédération, des cantons et des communes ». Article 129 a. 1 Cst. C'est sur cette base qu'a été instaurée la LHID¹⁰

L'harmonisation fiscale est cantonnée à un périmètre restreint Art. 129 a. 2 Cst. Les cantons restent souverains en ce qui concerne leur fiscalité. La LHID n'a pour objectif qu'une harmonisation **formelle**, visant l'atténuation des différences fiscales cantonales, sur certains points mais n'oblige en rien sur les critères fondamentaux et spécifiques de la fiscalité (les barèmes, les taux ou les exonérations).

⁵ Droit fiscal suisse, X. Oberson, Helbing & Lichtenhahn Bâle 2007, p. 16-17

⁶ cf. art. 134 Cst

⁷ cf. art. 49 Cst.

⁸ X. Oberson, op. cit. p. 18-19

⁹ Les grandes lignes du régime fiscal suisse, thèse, Andrea Cuomo

¹⁰ Loi fédérale du 14 décembre 1990 sur l'harmonisation des impôts directs des cantons et des communes

Elle vise un ajustement réciproque des impôts directs de la Confédération et des cantons, une plus grande transparence du système fiscal suisse et une simplification de la taxation en particulier dans l'intérêt des contribuables, tout en ménageant le plus possible l'autonomie - en particulier financière - des cantons. Elle ne doit pas conduire à une uniformisation des systèmes fiscaux, mais à leur coordination sur la base du principe de subsidiarité¹¹.

La LHID désigne les impôts directs que les cantons doivent prélever et fixe les principes selon lesquels la législation fiscale les établit¹². Les cantons ont obligation de percevoir des impôts sur le revenu et sur la fortune, aussi bien auprès des personnes physiques que morales ainsi que l'impôt sur les bénéfices immobiliers¹³.

A l'inverse, la fixation des barèmes, des taux, des montants exonérés reste de la compétence exclusive des cantons¹⁴. Il convient ici de préciser que la LHID ne s'applique qu'aux impôts directs. Les impôts cantonaux sur les successions et donations ne sont pas concernés.

La LHID est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 1993 et a accordé aux cantons un délai de 8 ans pour adapter leur législation. Dès le 1^{er} janvier 2001, le droit fédéral est directement applicable si les dispositions du droit fiscal cantonal s'en écartent¹⁵.

La LHID, loi cadre, est une législation de principe (« Grundsatzgesetz »), qui s'adresse au législateur cantonal et non aux citoyens¹⁶.

Contrairement aux mécanismes de péréquation, les effets de la LHID sont minimes puisqu'il s'agit d'harmonisation « **formelle** » et non pas « **matérielle** ». Il convient néanmoins de souligner que les cantons reversent 70 % de l'IFD perçu pour et au nom de la Confédération. Les 30% sont divisés comme suit : 17% (parfois 15%) ¹⁷ du produit brut de l'impôt reste au canton et le 13% restant est affecté à la péréquation financière inter cantonale.

¹¹ ATF 130 II 73 et références citées

¹² art. 1 al. 1 LHID

¹³ art. 2 LHID

¹⁴ X. Oberson, op. cit. p. 21

¹⁵ art. 72 al. 2 LHID

¹⁶ Yersin 1994, P. 170 ; Reich 1993/94, p. 584

¹⁷ Art. 128 Al. 4 Cst.

E. La loi fédérale sur l'impôt fédéral direct (LIFD)

La loi fédérale sur l'impôt fédéral direct du 14 décembre 1990 (LIFD) est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 1995.

L'impôt fédéral direct (IFD) correspond à ce qui s'appelait l'impôt sur la défense nationale pour des raisons historiques. Il a été instauré par un arrêté du Conseil fédéral le 13 janvier 1982. 30% de l'impôt fédéral direct (IFD) revient aux cantons et le reste s'additionnant aux autres prélèvements fédéraux va au fonctionnement de l'Etat fédéral. A l'instar des impôts cantonaux et communaux (ICC)¹⁸, l'IFD est prélevé selon le système de la taxation annuelle (post numerando) et non pas « praenumerando »¹⁹.

1. L'objet de la loi

L'article 1 LIFD précise les impôts que prélève et perçoit la Confédération à savoir :

Un impôt sur le revenu des personnes physiques

Un impôt sur le revenu des personnes morales

Un impôt à la source sur le revenu de certaines personnes physiques et morales.

2. Perception de l'impôt

L'article 2 LIFD stipule que la taxation et la perception de l'IFD sont confiées aux cantons sous surveillance de la Confédération²⁰. A cet effet, les cantons perçoivent une partie de l'IFD.

3. Conditions de l'assujettissement

a) Rattachement personnel

L'article 3 LIFD stipule que les personnes physiques sont assujetties à l'impôt en raison du rattachement personnel qui découle, au regard du droit fiscal, du domicile ou séjour en Suisse²¹.

¹⁸ Impôt cantonal et communal

¹⁹ Conférence suisse des impôts CSI. Team dokumentation und Steuerinformation Eidg. Steuerverwaltung

²⁰ Daniel R. Gyga & Thomas L. Gerber, les lois fiscales fédérales, verlag Steuern und recht

²¹ Alinéa 1

Ainsi une personne est domiciliée en Suisse selon le droit fiscal lorsqu'elle y réside avec l'intention durable de s'établir ou en cas de domicile légal spécial au sens du droit fédéral²².

Une personne séjourne en Suisse selon le droit fiscal lorsque, sans interruption notable, elle y réside pendant 30 jours au moins et y exerce une activité lucrative ou elle y réside pendant 90 jours au moins sans y exercer une activité lucrative²³.

Les personnes domiciliées à l'étranger qui y sont exonérées pour leur statut d'employés de la Confédération ou d'autres établissements de droit public suisse gardent un rattachement personnel et ne sont pas soumises au principe de territorialité²⁴.

En revanche, la personne qui réside en Suisse uniquement dans un but d'y fréquenter un établissement d'instruction ou pour se faire soigner ne s'y trouve ni domiciliée, ni en séjour au sens du droit fiscal suisse²⁵.

Une autre spécificité concerne les non suisses sans résidence mais travaillant en Suisse qui sont assujettis à l'impôt au domicile ou au siège de leur employeur.

b) Rattachement économique

Le rattachement économique (articles 4 et 5 de la LIFD) est « auto-substitutif » au rattachement personnel. Il ne s'appuie plus sur la notion de résidence fiscale mais sur un lien économique tel que l'activité, la notion d'exploitation, de revenu en Suisse ainsi qu'à la règle du in situ liée aux biens immobiliers.

(1) Entreprises, établissements stables et immeubles

Les personnes physiques qui ne sont ni domiciliées ni en séjour en Suisse restent assujetties par le fait du rattachement économique lorsqu'elles remplissent certaines conditions dont la détention d'entreprise ou de bien immobilier, l'exploitation d'établissement stable, le commerce lié à des biens immobiliers en Suisse.

L'article 4 alinéa 2 de la LIFD définit un établissement stable comme « toute installation fixe dans laquelle s'exerce tout ou partie d'une entreprise ou d'une personne exerçant une profession libérale » et donne une liste exemplative de ce qui entre dans cette définition²⁶.

²² Alinéa 2

²³ Alinéa 3

²⁴ Alinéa 5.

²⁵ Alinéa 4.

(2) Autres éléments imposables

L'article 5 LIFD définit les autres éléments imposables qui créent un rattachement économique. L'assujettissement naît bien qu'il n'y ait pas de domicile fiscal. La notion de lieu (la Suisse) dans lequel s'exerce une activité qui génère un revenu ainsi que la provenance ou prestataire de ce revenu sont déterminantes. Par exemple, les jetons d'administrateurs étrangers, les revenus provenant d'institutions suisses de prévoyance professionnelle ou de prévoyance individuelle liée, les revenus d'employés dans le trafic international versés par des sièges suisses.

c) Etendue de l'assujettissement

L'article 6 LIFD règle l'étendue de l'assujettissement et donc l'assiette fiscale.

L'assujettissement basé sur un rattachement personnel sera illimité sans extension aux entreprises, établissements stables et immeubles situés à l'étranger (alinéa 1).

A l'inverse, un assujettissement basé sur un rattachement économique est limité aux parties du revenu qui sont imposables en Suisse selon les articles 4 et 5. L'imposition portera au moins sur le revenu acquis en Suisse (alinéa 2).

4. Aperçu des modes et calcul de l'IFD

a) Personnes physiques

L'IFD est calculé selon un système de double barème. Les personnes mariées ainsi que les familles monoparentales bénéficient d'une charge fiscale allégée. Le taux maximum se monte à 11.5% (art. 128, al. 1. let. a, Cst.). Il est atteint par un revenu imposable de CHF 895 900²⁷. Il convient ici de préciser que l'impôt fédéral se calcule après déductions de plusieurs charges, forfait, déductions par enfants etc. Le système de double barème limite les effets de la progressivité du taux. Pour rappel, en 2014, l'IFD brut sur les revenus de personnes physiques s'est élevé à 9526 Milliards de francs.²⁸

²⁶ Sont notamment considérés comme établissements stables les succursales, usines, ateliers, comptoirs de vente, représentations permanentes, mines et autres lieux d'exploitation de ressources naturelles, ainsi que les chantiers de construction ou de montage ouverts pendant douze mois au moins

²⁷ ACI Vaud Instructions fiscales 2014

²⁸ AFC aperçu des finances fédérales. Comptes 2014 Recettes

b) Personnes morales

L'IFD frappe les revenus des personnes morales ayant leur siège ou leur administration effective en Suisse. Il est fait la distinction entre les sociétés de capitaux et coopératives d'une part et les associations, fondations, autres personnes morales à caractère public ou ecclésiastique d'autre part, ainsi que les fonds de placement possédant des immeubles en propriété directe. A la différence des revenus des personnes physiques, l'IFD est prélevé sur le bénéfice des personnes morales de manière proportionnelle et sans multiple annuel soit au taux de 8.5%. En 2014, l'impôt fédéral direct sur les bénéfices des personnes morales s'est élevé à CHF 8 448 milliards²⁹.

c) L'imposition d'après la dépense, une exception.

Il existe une possibilité particulière d'imposition du revenu et de la fortune basée sur la dépense et non pas sur les revenus réels. Ainsi sous certaines conditions (arrivée en Suisse pour la première fois ou après une absence d'au moins 10 ans), les personnes qui prennent résidence en Suisse sans y exercer une activité lucrative peuvent demander de payer un impôt calculé sur la dépense³⁰. Les personnes suisses bénéficient de ce système de façon très limitée dans le temps à savoir jusqu'à la fin de la période fiscale pendant laquelle elles sont arrivées³¹.

L'impôt se calcule sur la base de la dépense du foyer fiscal d'après le barème de l'impôt ordinaire.

Une subtilité réside néanmoins dans le fait qu'un deuxième calcul (appelé calcul de contrôle) est effectué ; il se base sur certains éléments de revenus de source suisse³², ainsi que sur les revenus de source étrangère pour lesquels le contribuable requiert un dégrèvement partiel ou total d'impôts étrangers en application d'une convention conclue par la Suisse en vue d'éviter les doubles impositions³³

L'impôt le plus haut calculé selon ces deux méthodes sera retenu et dû

²⁹ AFC aperçu des finances fédérales. Comptes 2014 Recettes

³⁰ Article 14 alinéa 1 LIFD

³¹ Article 14 alinéa 1 Lettre b LIFD

³² Article 14 alinéa 3 lettres a à e LIFD : revenus provenant de la fortune immobilière, revenus provenant des objets mobiliers, revenus des capitaux mobiliers, revenus provenant de droits de propriété intellectuelle, retraites, rentes et pensions

³³ Article 14 alinéas 3 lettre d chiffre 6 LIFD

F. La loi sur L'impôt cantonal et communal (ici respectivement le canton de Vaud et une commune à taux cantonal moyen).

1. La loi du 4 juillet 2000 sur les impôts directs cantonaux (LI)

Comme nous l'avons vu plus haut, les cantons peuvent en principe percevoir tous les impôts qui ne sont pas réservés à la Confédération (art. 3 Cst.)³⁴. Les cantons ne peuvent donc pas toucher au périmètre des compétences fiscales de la Confédération³⁵. Les cantons doivent respecter, dans l'élaboration de leur fiscalité, le droit fédéral (art. 3 Cst.). L'entrée en vigueur, le 1^{er} janvier 1993, de la loi sur l'harmonisation fiscale, a réduit la marge de manœuvre des cantons.

La loi du 4 juillet 2000 sur les impôts directs cantonaux (LI) est entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2001.

Le but de cette nouvelle loi a été principalement d'adapter l'ancienne loi cantonale à la LHID et de moderniser la fiscalité vaudoise³⁶.

Nous ne relèverons ici que les particularités par rapport à la L'IFD ainsi que les parties de la LI essentielles à notre sujet.

2. Partie I de la LI : souveraineté fiscale et objet de la loi

Cette partie rappelle la souveraineté fiscale du canton et fixe l'objet de la loi, à savoir la perception des impôts suivants³⁷.

Un impôt sur le revenu et un impôt sur la fortune des personnes physiques

Un impôt sur les gains immobiliers

Un impôt sur le bénéfice et un impôt sur le capital des personnes morales

Un impôt minimum sur les recettes brutes et les capitaux investis des personnes morales qui exploitent une entreprise

Un impôt complémentaire sur les immeubles appartenant aux personnes morales

Un impôt à la source auprès de certaines personnes physiques et morales.

³⁴ Droit fiscal Suisse, Xavier Oberson, Helbing & Lichtenhahn

³⁵ Art. 43 Cst.

³⁶ Revue fiscale 2000, p. 373

³⁷ Art. 1 LI

On notera que contrairement à la Confédération, le canton de Vaud prélève un impôt sur la fortune

L'impôt est fixé en pourcent de l'impôt de base, ce pourcent étant le même pour l'impôt sur le revenu et sur la fortune des personnes physique, pour l'impôt sur le bénéfice et sur le capital des personnes morale, pour l'impôt minimum sur les recettes brutes et les capitaux investis des personnes morales qui exploitent une entreprise et pour l'impôt à la source auprès de certaines personnes physiques et morales lorsque le taux de cet impôt est fixé par référence au taux de l'impôt sur le revenu des personnes physiques³⁸.

3. Partie II de la LI, Imposition des personnes physiques

a) Conditions d'assujettissement

Le chapitre I relatif aux conditions d'assujettissement comprend les sections relatives au rattachement personnel ainsi qu'au rattachement économique. En ce domaine, la LI ne diffère pas tant de la LIFD.

(1) Rattachement personnel

La loi cantonale renvoie au même principe que la LIFD, à savoir l'existence d'un assujettissement en raison du domicile ou du séjour dans le canton³⁹.

(2) Rattachement économique

La loi cantonale renvoie au même principe que la LIFD, à savoir l'existence d'un assujettissement en l'absence d'un domicile fiscal mais en présence d'un lien économique⁴⁰.

(a) Entreprises, établissements stables et immeubles

En cas de rattachement économique, l'assujettissement est limité aux parties du revenu et de la fortune ainsi qu'aux gains immobiliers imposables dans le canton. L'imposition doit porter au moins sur les revenus acquis dans le canton ainsi que sur la fortune qui y est située.

(b) Autres éléments imposables

Il s'agit ici aussi de l'imposition d'éléments en l'absence de domicile ou de séjour en Suisse. Il s'agit notamment de revenus liés à un usufruit, à une activité lucrative ou rémunération liée

³⁸ Art. 2 al. 2 LI

³⁹ Art. 3 LI

⁴⁰ Art. 4 (Entreprises, établissements stables et immeubles) et 5 LI (Autres éléments imposables)

à des mandats de conseil d'administration. Ce sont les mêmes principes de la LIFD qui sont repris ici.

(3) Etendue de l'assujettissement

L'assujettissement fondé sur un rattachement personnel est illimité, sans toutefois s'étendre aux entreprises, aux établissements stables et aux immeubles situés hors du canton ⁴¹

En cas de rattachement économique, l'assujettissement est limité aux parties du revenu et de la fortune, ainsi qu'aux gains immobiliers qui sont imposables dans le canton. L'imposition doit porter au moins sur les revenus acquis dans le canton ainsi que sur la fortune qui y est située⁴².

S'agissant des relations inter cantonales et internationales, l'article 6 rappelle que l'étendue de l'assujettissement dans le cadre des relations inter cantonales et internationales est définie selon les règles fédérales relatives à l'interdiction de la double imposition inter cantonale⁴³.

L'article 6 relève une problématique importante relative à la compensation de pertes à l'étranger en vertu du droit interne. Il y a révision de la taxation initiale lorsque l'établissement stable étranger fait à nouveau des profits dans les 7 années qui suivent. La règle est la prise en compte des pertes pour la détermination du taux global seulement⁴⁴.

Au niveau inter cantonal, la règle du taux global s'applique, c'est-à-dire que les pertes d'un autre canton sont déductibles des revenus de ce même autre canton lors de la détermination du taux global⁴⁵.

Nous voyons ici qu'en plus de la distinction que fait la LIFD suisse/étranger, la fiscalité des cantons doit en plus ségréguer ce qui est imposable dans un canton ou dans un autre

b) Règles particulières concernant les impôts sur le revenu et la fortune.

Quelques aspects

⁴¹ Art. 6 al. 1 LI

⁴² Art. 6 al. 2 LI

⁴³ Art. 6 al. 3 LI

⁴⁴ Article 6 alinéa 4 LI

⁴⁵ Article 6 alinéa 5 LI

La loi cantonale ne connaît pas la **taxation personnelle** (qui est une exception applicable sous certaines conditions notamment la séparation des époux)⁴⁶. Les revenus du ménage s'additionnent quel que soit le régime matrimonial. Les revenus des mineurs s'ajoutent, en principe, à ceux des détenteurs de l'autorité parentale. L'imposition des communautés sans personnalité juridique est réglée ici pour les sociétés de personnes. Les époux contribuables sont indistinctement et solidairement débiteurs de l'impôt.

La loi cantonale connaît aussi l'imposition basée sur la dépense. Les exceptions concernant les exonérations sont liées aux statuts divers des organisations internationales en général.

En général, la détermination du **for fiscal**⁴⁷ suit le principe suivant. Les personnes de condition salariée paient leur impôt dans le lieu de résidence. Les indépendants paient leur impôt au lieu de leur activité alors que les personnes morales s'en acquittent au lieu du siège ou au lieu de leur administration effective. En cas d'activité sans domicile, c'est le lieu de l'activité qui devient le for fiscal.

4. L'impôt sur le revenu

a) Revenu brut

La loi cantonale vaudoise énumère⁴⁸ tous les revenus imposables. Elle ne distingue pas entre les revenus périodiques ou uniques. Ainsi le produit de l'**activité lucrative dépendante** est imposable quelle que soit la nature juridique de l'employeur et quelle que soit l'importance du revenu découlant d'une activité principale ou accessoire. Les prestations en nature sont imposables au même titre qu'un salaire.

Sont imposables aussi les revenus découlant d'une **activité lucrative indépendante**, que ce soit une exploitation commerciale, industrielle, profession libérale etc. au sens de raison individuelle ou société de personnes.

Les bénéfices en capital sont visés par la loi cantonale vaudoise, en particulier les **bénéfices en capital** provenant de l'aliénation, réalisation ou réévaluation comptable d'éléments de la fortune commerciale. En principe aussi, tout transfert de la fortune commerciale dans la fortune privé est imposable au même titre que le produit de l'activité indépendante. Les réserves

⁴⁶ Article 10 LI

⁴⁷ Article 18 LI

⁴⁸ Articles 19 à 27 LI

latentes d'une entreprise individuelle échappent à l'imposition sous certaines conditions même en cas de transfert ou modification de la forme juridique⁴⁹.

La LI 2000 traite du rendement de la fortune mobilière. Ce volet-ci est important dans ce travail. En général, sont imposables comme revenus tous les rendements de la **fortune mobilière**, par exemple les intérêts d'avoir (y compris les rendements versés d'assurances de capitaux sous certaines conditions) ainsi que les revenus résultants de la vente ou remboursement d'obligations.

L'imposition des dividendes et parts de bénéfice est clairement mentionnée. C'est ce revenu-ci ainsi que les revenus provenant de l'activité lucrative dépendante dont traite cette étude⁵⁰.

La fiscalité suisse connaît une particularité au sujet de la fortune immobilière. Ainsi les **loyers et fermages** sont clairement des revenus. Cependant, les propriétaires résidant dans leur propre logement doivent ajouter à leurs revenus une valeur locative correspondante au loyer que paieraient ces propriétaires s'ils devaient louer leur bien. Cette **valeur locative** correspond à 65% des valeurs statistiques. Ce revenu virtuel ouvre néanmoins le droit à la déduction des intérêts hypothécaires ainsi qu'aux frais d'entretiens de l'immeuble. Les droits de jouissance, de superficie, les revenus d'exploitation de gravières etc... sont imposés.

Les revenus provenant de la prévoyance sont imposables en général, que ce soit ceux provenant de l'assurance-vieillesse et survivants, de l'assurance invalidité, de la prévoyance professionnelle ou de la prévoyance individuelle liée⁵¹.

b) Détermination du revenu net

L'article 29 stipule que le revenu net se calcule en défalquant du total des revenus imposables les déductions générales et les frais mentionnés aux articles 30 à 37.

Lorsqu'il s'agit d'une **activité lucrative dépendante**, les frais d'acquisition du revenu sont déductibles en général de façon forfaitaires pour ce qui est des transports jusqu'au lieu du travail, les frais supplémentaire de repas hors domicile et du travail par équipes, les autre frais indispensables à l'exercice de la profession ainsi que les frais de perfectionnement.

⁴⁹ Article 22 LI.

⁵⁰ Article 23 alinéa 1 lettre c LI.

⁵¹ Article 26 LI

A l'inverse, en cas d'**activité indépendante**, les frais à déduire sont assimilés à ceux justifiés par l'usage commercial ou professionnel avec la différence qu'il s'agira toujours de frais effectifs et non pas forfaitaires. Les articles 31 à 35 définissent les déductions en général, les amortissements, les provisions, remploi ainsi que la déductibilité des pertes subies durant les 7 exercices précédents.

Toute personne physique assujettie de condition dépendante ou indépendante bénéficie des **déductions générales** mentionnées à l'article 37. Ces déductions sont conditionnées dans leurs montants à la situation de l'assujetti et sont en générale correspondantes aux intérêts passifs, charges durables, pensions alimentaires, aux primes et cotisations sociales pour l'épargne retraite liées aussi bien à l'AVS, LPP, OPP3 ainsi qu'aux cotisations pour perte de gain et primes pour la LAMAL. D'autres déductions sont aussi possibles en fonction du niveau du revenu telles que la déduction sociale pour le logement ou bien la déduction pour contribuable modeste ou du fait du travail des deux époux⁵².

c) Calcul de l'impôt

Le canton de Vaud a une particularité dans le calcul du taux d'imposition qui intègre la notion de **quotient familial**⁵³. Afin de trouver le taux d'imposition qui frappe le revenu imposable, on calcule le revenu déterminant pour le taux. Ce dernier, sous certaines conditions et plafond, correspond au revenu imposable divisé par 1.8, pour les personnes mariées ou partenaires enregistrés, majoré de 0.5 par enfant. Une personne seule avec un enfant bénéficie de la même règle que pour une famille.

Le calcul de l'impôt de base se fait grâce au barème et taux⁵⁴. En effet, les taux sont progressifs et frappent des tranches du revenu.

Notre canton est au-dessus de la moyenne suisse pour la classe de 50'000.- à 120'000.- de revenu. Mais Vaud est très favorable aux faibles revenus (en dessous de 30'000.-), 93 000 ménages ne paient pas d'impôt, soit 23% (chiffre 2011)⁵⁵

Nous rappelons ici qu'il n'est décrit et rappelé que l'impôt sur le revenu. Les autres impôts sur la fortune, gain immobilier etc., sont écartés.

⁵² Art. 39 à 42 LI

⁵³ Article 43 LI.

⁵⁴ Article 47 LI.

⁵⁵ Article le Temps 16 novembre 2014

5. Les personnes morales

L'objet de cette étude étant l'optimisation fiscale de personnes physiques propriétaires de leur société anonyme, nous décrivons superficiellement et rapidement quelques points saillants de la fiscalité des personnes morales bien que la réforme qui nous intéresse touche aussi ces sociétés.

a) Assujettissement

Les personnes morales sont assujetties en raison d'un rattachement personnel lorsqu'elles ont leur siège ou leur administration effective dans le canton.

Le rattachement économique naît en l'absence du domicile fiscal mais en présence d'une activité, d'une exploitation ou association avec une entreprise vaudoise, ou par la détention d'un bien immobilier ou de créances garanties par un gage immobilier par exemple⁵⁶.

b) Impôt sur le bénéfice

Les personnes morales sont soumises à l'impôt sur le bénéfice et sur le capital. L'impôt sur le bénéfice frappe le bénéfice net. Ce dernier est défini par les articles 94 à 104. Les déductions sont relatives aux charges générales, charges justifiées par l'usage commercial, amortissements, provisions, emploi, pertes d'exercices antérieurs.

L'article 105 de la LI juillet 2000 donne le taux d'impôt sur le bénéfice des sociétés de capitaux et sociétés coopératives, soit 9% pour les périodes de 2014 et 2015. Ce taux baisse à 8.5% dès 2016⁵⁷. Ce taux est soumis au multiplicateur cantonal de 154.5%

Il convient de rappeler ici que l'impôt sur le bénéfice est déductible.

G. La loi du 5 décembre 1956 sur les impôts communaux (LIC)

Cette loi sur les impôts communaux découle d'un projet de loi présenté par le Conseil d'Etat et adopté par décret. La loi est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 1957.

Les communes sont ainsi autorisées par le Conseil d'Etat à couvrir les dépenses, en cas de revenus insuffisants, par la perception d'impôts et taxes dont notamment un impôt sur le revenu et un impôt sur la fortune de personnes physiques ainsi qu'un impôt sur le bénéfice et sur le capital de personnes morales.

⁵⁶ Article 86 LI

⁵⁷ Article 277 c Alinéa 3

Au niveau des modalités, il convient de rappeler⁵⁸ que les impôts communaux se perçoivent sur les mêmes bases et avec les mêmes défalcations que les impôts cantonaux correspondants.

Enfin l'impôt communal se perçoit en pour-cent de l'impôt cantonal de base⁵⁹.

Les impôts cantonaux et communaux y compris les impôts spéciaux⁶⁰, accumulés, ne peuvent pas excéder certaines limites⁶¹.

⁵⁸ Article 5 LIC (Loi du 5 décembre 1956 sur les impôts communaux)

⁵⁹ Article 6 LIC.

⁶⁰ Article 6, alinéa 3 LIC.

⁶¹ Article 8 LIC.