

**PLAN D'EPARGNE EN ACTIONS :**

**L'INVESTISSEMENT MÉCONNU AUX  
AVANTAGES FISCAUX**



## C'est quoi ?

Pour les épargnants, **plusieurs produits** sont disponibles sur le **marché** pour effectuer des **placements**. L'un d'entre eux, encore **peu connu du grand public**, est le **Plan d'Épargne en Actions (PEA)**, instauré par la loi de finances 2011 et amendé par la loi de finances 2020 pour relever le **plafond** des cotisations de 600 000 MAD à **2 millions MAD**, est un **dispositif d'épargne** destiné à encourager les **ménages** à constituer une **épargne à long terme** et à orienter celle-ci vers les entreprises cotées afin de consolider leurs fonds propres.

Ce produit d'épargne vise également à **dynamiser** le **marché** des **capitaux** et à **drainer** les **dépôts** au niveau du **circuit bancaire**.

Le PEA permet aux **souscripteurs** de faire des **cotisations périodiques** ou **libres**, dans des **actions** ou des **OPCVM actions**. Pour ceux qui choisissent une **épargne progressive**, un montant **minimum** de **2 400 DH** par **an** est requis (soit 200 dirhams par mois). Pour ceux préférant les **apports libres**, il est possible d'investir jusqu'à **2 MDH** en **souscription**. Il est à noter que ce **plafond** concerne uniquement les **montants investis** et non la **valeur totale du portefeuille**.

## Qui est concerné ?

Souscrit par une **personne physique majeure résidant au Maroc** ou par des **Marocains résidant à l'étranger**, à noter qu'un **seul compte PEA** peut être **ouvert** par personne, toutes banques confondues.

Le PEA peut être **géré** par des **banques**, des **sociétés de bourse**, des **entreprises d'assurances** et de **réassurance**, ou par la **Caisse de Dépôt et de Gestion (CDG)**. Ces établissements, en vertu d'un contrat conclu avec le souscripteur, sont **chargés** de la **gestion** du PEA conformément aux **dispositions législatives** et **réglementaires** en **vigueur**. Notons que les contrats souscrits auprès d'une entreprise d'assurances et de réassurance sont des contrats de capitalisation à capital variable.

À l'ouverture, **deux comptes distincts** sont créés : un **compte titre** et un **compte espèces**. Le **compte titre** abrite les **titres d'actions et les OPCVM détenus**, tandis que le **compte espèces** contient les **apports en liquidités** et les **dividendes perçus**.

## Exonération fiscale

Le dispositif **exonère**, de l'impôt **15%**, les **revenus** et **profits** de capitaux mobiliers issus des souscriptions dans des PEA, à **condition** que le montant total des investissements ne dépasse pas 2 millions de dirhams, et que ceux-ci soient conservés avec leurs bénéfices dans le PEA pendant au moins **5 ans** à partir de la **date de souscription**.

Cependant, tout **retrait** du PEA **avant 5 ans** entraîne la remise en cause de l'exonération d'impôt sur le revenu dont vous avez bénéficié jusqu'alors et entraîne la **clôture immédiate du plan**, elle peut s'effectuer soit par la **vente** des **actions détenues**, soit, sans vente, par **transfert vers un compte titres**.

En cas de clôture du compte PEA, l'intégralité des **gains** réalisés depuis **l'ouverture**, incluant les profits de cession et les revenus, est **soumise au taux en vigueur de l'impôt sur le revenu**, sans préjudice de l'application des dispositions de **l'article 198** du code général des impôts - **CGI** - concernant la retenue à la source.

## Rendement

Le rendement d'un PEA peut **varier** considérablement en **fonction** du **type d'OPCVM** choisi ou de la **composition du portefeuille**. Il est essentiel de reconnaître que **tout investissement comporte** des **risques**, notamment la possibilité de perdre une partie ou la totalité du capital investi. Cependant, **historiquement**, sur une **période** de **5 ans** la **bourse de Casablanca**, les **risques de pertes s'amenuisent**.

C'est pourquoi le PEA est souvent perçu comme un **instrument d'épargne à long terme**, offrant potentiellement des rendements attractifs avec une gestion prudente et un horizon d'investissement prolongé. Les souscripteurs ont la possibilité de **laisser** leur **argent investi** pendant **plus de 5 ans**, selon leurs **objectifs** et leur **stratégie d'épargne**.



---

## **Plan d'Epargne en Actions :** **L'Investissement Méconnu aux** **Avantages Fiscaux**

---

[www.idbourse.com](http://www.idbourse.com)

[idcontact@idbourse.com](mailto:idcontact@idbourse.com)