

Utiliser le TOF en Qui à Qui pour évaluer les dividendes reçus

Debauche Etienne
Chef de la division Synthèse Générale
des Comptes



Introduction : le processus actuel (théorique) d'évaluation des dividendes dans les comptes nationaux

Des données exogènes mobilisées pour

Les dividendes reçus par les administrations publiques

Les dividendes reçus et versés des sociétés financières et
le reste du monde

La statistique d'entreprise (ESANE) est mobilisée pour

Évaluer les dividendes reçus par les SNF, en utilisant le
total intérêts + dividendes + revenus des OPC

Les dividendes versés par les SNF sont obtenus par
solde, comme ceux reçus par les ménages

Introduction

La mécanique actuelle laisse donc deux grandeurs « libres » déterminées à la fin du processus :

Les dividendes versés par les SNF

Les dividendes reçus par les ménages

Dans la pratique ces quantités ont été arbitrées pour assurer la cohérence d'ensemble des comptes :

En limitant la révision du taux d'épargne des ménages ou,

En assurant des évolutions proches de celles des secteurs exogènes ou...

En assurant des taux de rendements apparents plausibles

Introduction

Cette méthode pose quelques difficultés

Les révisions des données exogènes se répercutent directement sur les comptes des SNF et des ménages

Pas d'utilisation des dividendes versés dans ESANE

Sauf arbitrage, pas de cohérence a priori avec les comptes financiers

Une piste de travail : utiliser le TOF en qui à qui pour ventiler les dividendes versés

- Nécessite un travail en amont pour évaluer les dividendes versés par les SNF à partir des liasses fiscales

TABLEAU D'AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT (Entreprises soumises à l'impôt sur les sociétés) (1)				
ORIGINES	Report à nouveau figurant au bilan de l'exercice antérieur à celui pour lequel la déclaration est établie		ØC	
	Résultat de l'exercice précédant celui pour lequel la déclaration est établie		ØD	
	Prélèvements sur les réserves (à détailler)			
		Sous-total (à reporter dans la colonne de droite)		ØE
	TOTAL I		ØF	
AFFECTATIONS	Affectations aux réserves	- Réserve légale	ZB	
		- Réserve spéciale des plus-values à long terme	ZC	
		- Autres réserves	ZD	
	Dividendes		ZE	
	Autres répartitions		ZF	
	Report à nouveau		ZG	
(N.B. Le total I doit nécessairement être égal au total II)		TOTAL II	ZH	

Utilisation du TOF en Qui à Qui

L'idée est d'ensuite utiliser le TOF en Qui à Qui pour ventiler ces dividendes versés par secteurs contreparties

En distinguant SNF cotées, non cotées et autres types de sociétés

Les dividendes reçus par les sociétés financières, le reste du monde et les APU restant exogènes

Ce que donne le TOF sur 2012 (version simplifiée) sur la détention de titres :

		Verseurs			
	Secteurs	S11	S12	S15	S2
Receveurs	S11	42%	13%	0%	58%
	S12	17%	20%	0%	39%
	S13	4%	29%	1%	2%
	S14	15%	28%	99%	1%
	S15	0%	0%	0%	0%
	S2	21%	11%	0%	0%
	Total	100%	100%	100%	100%

Lecture : Pour 100 euros versés par S11, 15 euros arrivent dans la poche des ménages

Utilisation du TOF en Qui à Qui

Un exemple fictif...

On suppose que les SNF versent 100 euros de dividendes

On sait par ailleurs (exogènes) que :

S12 en reçoit 20

S13 en reçoit 10

S2 en reçoit 15

Il reste donc à répartir 55 de dividendes, soit :

40,5 reçus par les SNF ($55 * 42/(42+15)$)

14,5 reçus par les ménages

Conclusion

La première étape est d'asseoir le calcul des dividendes versés par les SNF à partir des liasses fiscales

En distinguant sociétés cotées, non cotées et autres

La méthode suppose implicitement que la structure des détentions des ménages et des SNF est la même

pour un même encours d'actions cotées ils reçoivent les mêmes dividendes

Par construction les taux de rendements sont égalisés

Ce travail s'inscrit dans un cadre plus large de travaux visant à mobiliser d'autres sources pour évaluer les revenus de la propriété (comme la fiscalité des ménages)

Utiliser le TOF en Qui à Qui pour évaluer les dividendes reçus

Merci de votre attention !

Contact
M. Debauche Etienne
Courriel : etienne.debauche@insee.fr

Insee

18 bd Adolphe-Pinard
75675 Paris Cedex 14

www.insee.fr  

Informations statistiques :
www.insee.fr / Contacter l'Insee
09 72 72 4000
(coût d'un appel local)
du lundi au vendredi de 9h00 à 17h00

