



COVID-19

Mesures d'assistance fiscale pour les groupes français aux U.S. et en France – complémentaires ou compétitives ?

4 Mai 2020

tax.kpmg.us



Notices

The following information is not intended to be “written advice concerning one or more Federal tax matters” subject to the requirements of section 10.37(a)(2) of Treasury Department Circular 230.

The information contained herein is of a general nature and based on authorities that are subject to change. Applicability of the information to specific situations should be determined through consultation with your tax adviser.

Avec vous aujourd'hui



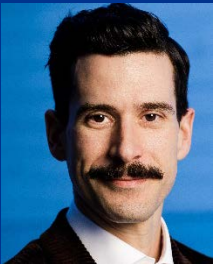
Valerie Boissou

Partner
U.S. – France Corridor Leader
KPMG LLP



George Gans

Partner,
U.S. – France Corridor Leader for Tax
KPMG LLP

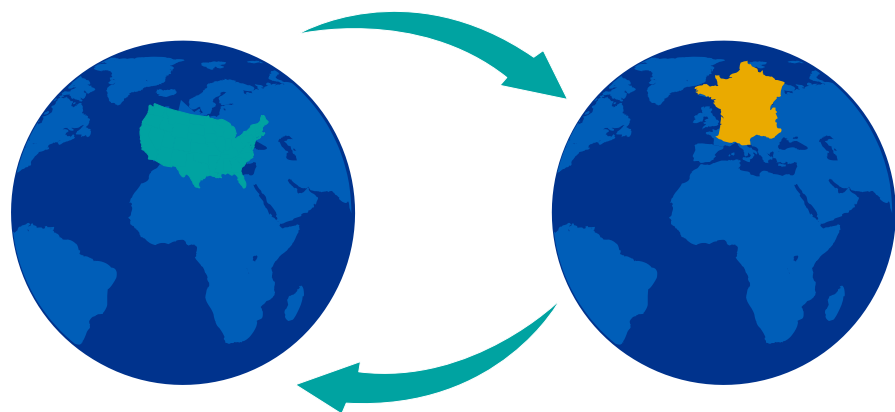


Patrick Seroin Joly

Partner
France – International tax leader
KPMG Avocats



KPMG U.S.-France Corridor

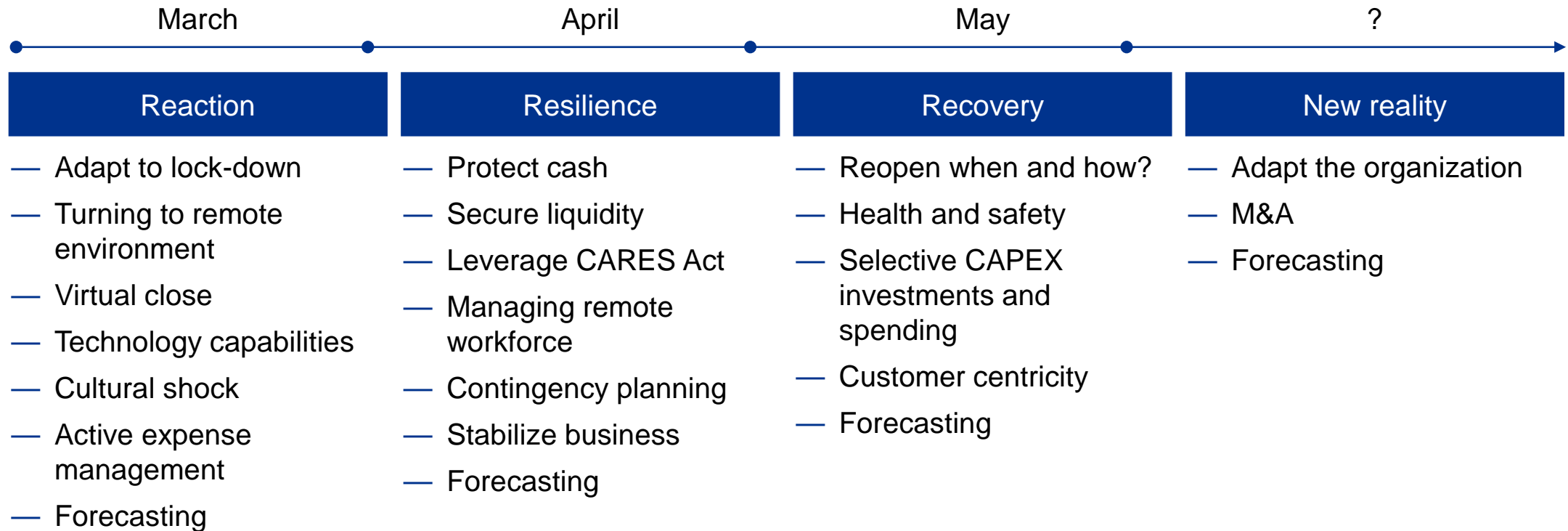


250 professionnels français ou francophones basés aux Etats-Unis mobilisés pour servir les filiales françaises des entreprises françaises.

Approche multidisciplinaire et multiculturelle.

Audit, Tax, Advisory.

COVID-19: What now. What next.





Impôt sur les sociétés : formalités déclaratives et reports d'échéances



Evolving filing and payment guidance

- IRS issued several notices starting in March – latest guidance – Notice 2020-23
- 2019 Income tax filings and payments due between 4/1/20 and 7/15/20 are postponed to 7/15/20
- Generally covers all federal filings and due dates
- Postponement is automatic – no taxpayer action required
- No limitation on the amount due/postponed, penalties and interest disregarded during postponement period
- Extensions beyond 7/15/20 require taxpayer action
- State follow different guidelines but many followed



Report ou étalement des échéances fiscales

- Concerne tous les impôts directs des entreprises (acompte d'IS, taxe sur les salaires...)
- Ne concerne pas la TVA ni le prélèvement à la source
- Accordé pour une durée de 3 mois
- Accordé sur simple demande

Remise d'impôt

- Uniquement en cas de difficultés caractérisées et sur justification de l'impossibilité de paiement par l'entreprise

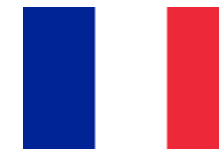
Limite concernant les grandes entreprises

- Les « grandes entreprises » (indépendantes ou membres d'un groupe) qui voulant bénéficier de ces mesures doivent prendre un engagement de responsabilité de ne pas verser de dividendes ou procéder à des rachats d'actions en 2020

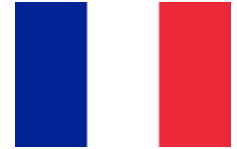
Evolving filing and payment guidance (continued)

Report des formalités déclaratives

- Le délai de dépôt des liasses fiscales est prorogé au 30 juin (concerne les exercices clos en décembre 2019, janvier ou février 2020)
- Applicable aux résultats soumis à l'IS ainsi qu'aux revenus catégoriels
- Délai également valable pour tous les formulaires de crédits d'impôts
- Le même délai supplémentaire est accordé pour l'option pour le régime de l'intégration fiscale (ainsi que pour la notification du périmètre du groupe)



Autres mesures spécifiquement françaises



Taux réduit de TVA sur certains produits de santé

- Application du taux réduit de 5,5 % (au lieu de 20 %) sur certains produits de santé
- Sont notamment concernés:
 - Les masques et tenues de protection adaptés à la lutte contre la propagation du virus
 - Les produits destinés à l'hygiène corporelle adaptés à la lutte contre la propagation du virus covid-19 (gels hydro-alcooliques et produits similaires)

Accélération des remboursements de crédits de TVA et autres crédits d'impôt

- Bien que la TVA ne soit pas concernée par les mesures de report ou d'étalement, la DGFIP a donné instructions à ses services d'accélérer les remboursements des crédits de TVA dus aux entreprises
- Cette mesure d'accélération des remboursement vaut également pour les crédits d'impôt restituables en 2020, notamment:
 - Le CICE,
 - Le CIR et CII

Prêts garantis par l'Etat

- Prêts garantis par l'Etat jusqu'à 90% dans le but de financer un besoin de trésorerie
- Concerne toutes les activités économiques, hormis quelques exclusions dans le secteur financier et les sociétés civiles immobilières
- Limite concernant les grands entreprises: non-versement de dividendes (voir supra)



Mesures employeurs

Payroll credits and deferrals, retention, benefits, sick leave, FMLA+, and other considerations



Summary of COVID-19 provisions affecting compensation, benefits, and payroll

- Retention and leave payroll credits
 - **Employee retention credit**
 - Emergency sick leave
 - Six triggers
 - FMLA plus (Emergency FMLA)
 - One trigger
- Deferrals, distributions, coverage, and loans
 - **Two year 2020 payroll (employer social security) tax deferral**
 - **Half due December 31, 2021**
 - **Half due December 31, 2022**
 - Permissible plan distribution and repayment
 - Group health plan expanded permissible expense
 - Defined benefit plan contribution extensions
 - Expanded Department of Labor authority to postpone deadlines
 - Payroll protection loans



Chômage partiel

- Application massive du dispositif d'activité partielle qui est prévu pour les entreprises confrontées à des circonstances à caractère exceptionnel
- Le contrat de travail est suspendu et les salariés perçoivent une indemnité compensatrice qui doit correspondre au minimum à 70 % de la rémunération antérieure brute

Report des échéances sociales

- Pour les entreprises de plus de 50 salariés, possibilité de reporter tout ou partie du paiement de leurs cotisations salariales et patronales
- Report jusqu'à 3 mois
- Aucune pénalité
- Possibilité de moduler le paiement en fonction des besoins
- Limite concernant les grands entreprises: non-versement de dividendes (voir supra)

Additional CARES Act compensation and benefit provisions

- **Student loan assistance:** Employers may contribute up to \$5,250 tax free toward the student loans of employees under a non-discriminatory arrangement
- **Plan distributions:** Required minimum distributions for defined contribution plans and IRAs suspended for 2020
- **Plan withdrawals and repayments:** For certain taxpayers personally impacted by COVID-19, plan withdrawals up to \$100,000 permitted without early withdrawal penalty
- **Plan loan limit:** Qualified plan loan limit for 180 days from enactment is increased to \$100,000
- **Funding:** Required funding of qualified plans extended through December 31, 2020



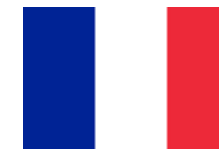
Additional CARES Act compensation and benefit provisions (continued)

- **Telehealth service exemption:** High deductible health plans, for plan years beginning on or before December 31, 2021, will not fail to be treated as such for purposes of maintaining a Health Savings Account (HSA) for not having a deductible for certain telehealth services.
 - Generally, in order to maintain an HSA, a taxpayer must be covered under a high-deductible health plan that meets certain requirements.
 - This provision is effective at March 27, 2020
- **Over the counter qualified expenses:** Definition expanded for certain menstrual care products



Other non-CARES considerations

- **Section 139 triggered:** Section 139 of the Code generally provides that “qualified disaster relief payments” made by an employer to an employee are excluded from gross income and are not subject to any federal payroll taxes.
- **Charitable considerations:** Consider working with charities that can benefit the community (including workforce)



Fiscalité des dons aux organismes d'intérêt public

— Entreprises

- Rappel: il est prévu une réduction d'impôt égale à 60 % des versements effectués par les entreprises au profit de certaines œuvres ou organismes, dans la limite du plus haut montant entre 10 000 € ou de 5 % du CA des entreprises donatrices (art. 238 bis du CGI)
- Pas de modifications ni de mesures particulières liées à la crise sanitaire

— Particuliers

- Augmentation du taux de la réduction d'impôt: de 66 % à 75 % pour les versements effectués au profit de certains OSBL
- Augmentation du plafond: versements retenus dans la limite de 1000 € pour l'imposition des revenus de l'année 2020 (et non 537 €, comme cela est prévu à compter de l'imposition des revenus de l'année 2019)



Pertes fiscales reportables (NOLs)



Net operating losses

Generally, three new buckets of NOLs

NOL generated in tax years	Eligible for carryback	Eligible for carryforward	Eligible to offset % of taxable income
Beginning on or before December 31, 2017	2 tax years	20 tax years	100% of taxable income
Beginning after December 31, 2017 and beginning before January 1, 2021	5 tax years	Indefinite	100% of taxable income (prior to 2021) 80% of taxable income (after 2020)
Beginning on or after January 1, 2021	Generally, no carryback	Indefinite	80% of taxable income



Report en avant des déficits

— Rappel

- Le déficit est considéré comme une charge déductible du bénéfice des exercices suivants sans limitation dans le temps.
 - L'imputation est plafonnée à 1 M d'euros par an, majoré de 50 % de la fraction du bénéfice supérieure à ce plafond
- Pas de modification ni de mesures particulières liées à la crise sanitaire

Net operating losses (continued)

Five-year carryback period for 2018, 2019, and 2020 NOLs

- Applies to NOLs arising in tax years (TYs) beginning after 12/31/2017 and before 1/1/2021
 - Can create rate benefit for carrybacks to 2013-2017
 - Taxpayers might consider adopting various timing strategies, such as changing accounting methods, making a section 165(i) election to claim disaster losses in prior year, adopting a new TY (i.e., a Nov. 30 year end)
 - Carrybacks can require recalculation of carryback year items, such as:
 - Section 163(j) interest expense limitation (for carrybacks to 2018 and 2019)
 - Section 250 deduction for GILTI/FDII (for carrybacks to 2018 and 2019)
 - Corporate AMT (for carrybacks to 2013-2017)
- Taxpayers can elect to relinquish the entire carryback period for a particular year's NOL
- Can't be used to offset transition tax under section 965, but can choose to skip years with such inclusion

Technical correction for December 31, 2017 straddle year NOLs

- TCJA had terminated NOL carrybacks effective for TYs ending after 12/31/2017; intent was for provision to apply to TYs beginning after that date
- Temporary suspension of 80 percent limitation of taxable income limitation of post-TCJA NOLs



Report en arrière (carryback)

— Rappel

- Le report en arrière est autorisé uniquement sur le bénéfice de l'exercice précédent
 - L'imputation est plafonnée à hauteur d'1 M d'euros
- Pas de modification ni de mesures particulières liées à la crise sanitaire



Autres mesures fiscales



Business tax provisions



Interest Expense Disallowance (163(j))

- Adjusted Tax Income (ATI) limit increased to 50%
- For tax years beginning in 2019 and 2020
 - For partnerships, 50% only applies to 2020 years, but new rule provides that 50% of any excess business interest carried to 2020 from a 2019 partnership year is available unencumbered for partners in 2020
- Can elect to use ATI from last tax year beginning in 2019 for their ATI in the 2020 tax year (likely allowing a higher deduction for companies with reduced 2020 earnings)

Excess Business Loss Limitation (461(l))

- The limitation on the ability of non-corporate taxpayers to deduct business losses in excess of business income plus \$250,000, which was imposed by TCJA, is lifted for 2018, 2019, and 2020.
- Taxpayers who were limited in 2018 (or 2019 if filed) can amend.



Déduction des intérêts

— Rappel

- La déduction des charges financières nettes des entreprises est plafonnée au montant le plus élevé entre 30 % de leur EBITDA fiscal et 3 M d'euros (hors cas de sous-capitalisation et clause de sauvegarde en faveur des entreprises membres d'un groupe consolidé) (art. 212 bis du CGI)
- Pas de modification ni de mesures particulières liées à la crise sanitaire

Business tax provisions (continued)

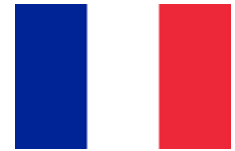
QIP Technical correction

- Improvements to the interior of a non-residential building that is placed in service after the building's initial place-in-service date
- Excludes improvements attributable to elevators, escalators, building enlargement or internal structural framework
- Tax life for these items is back to 15 years, eligible for bonus depreciation. Retroactive to tax reform enactment



Abandons de créances de loyers: neutralité fiscale

- Côté bailleur
 - Déductibilité des abandons de créances de loyer et leurs accessoires afférents à des immeubles donnés en location
 - Pas de justification autre que le respect de certaines conditions (pas de lien de dépendance avec l'entreprise locataire, abandon consenti entre le 30 avril et le 31 décembre 2020...)
 - Applicable aux bailleurs soumis à l'IS ou BIC (mais aussi aux revenus fonciers ou BNC sous les mêmes conditions et limites)
- Côté preneur
 - Augmentation temporaire du plafond d'imputation des déficits fiscaux à hauteur de l'aide consentie





En résumé



Key takeaways

- More time to pay and file
- Multiple benefits available for employee related items – take the time to understand them
- Federal income tax planning available due to NOL changes – but watch out for unwanted consequences
- Don't forget to pay attention to state taxes – they don't always follow federal
- Consider other indirect taxes that can generate cash savings



- Des **dispositifs multiples** (assouplissement des règles fiscales et sociales, octroi de prêt...) visant le **maintien de la trésorerie** des entreprises
- Le recours massif au **chômage partiel** (plus de 11 millions de salariés concernés, soit 1 salarié du secteur privé sur 2, près d'un million d'entreprises concernées)
- Une aide nécessaire en dépit des répercussions sur les finances de l'Etat: la France devrait connaître un **déficit public** aux alentours de 9% du PIB et la récession la plus importante depuis 1945
- Quels modes de financement envisager ? Possibilité de recourir au prêt perpétuel?

Pour nous contacter

Valerie Boissou	+1 412-706-1556	vlesageboissou@kpmg.com
George Gans	+1 412-260-2937	ggans@kpmg.com
Patrick Seroin	+33 (1) 55-68-48-02	pseroinjoly@kpmgavocats.fr



Some or all of the services described herein may not be permissible for KPMG audit clients and their affiliates or related entities.



kpmg.com/socialmedia

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act upon such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2020 KPMG LLP, a Delaware limited liability partnership and the U.S. member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.

All rights reserved. NDP090499-1A

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.