

L'INSTANT FORWARD

MARS 2026

TEMPS DE LECTURE : 4 MINUTES

QUAND LA GÉOPOLITIQUE REDESSINE L'EXIL FISCAL FISCALITÉ

L'actualité brûlante des derniers jours nous rappelle avec force que l'expatriation n'est jamais un long fleuve tranquille. Alors que des régions, autrefois perçues comme des havres de croissance, font face à des tensions géopolitiques majeures, le choix de quitter son pays d'origine se révèle pour ce qu'il est réellement : un engagement de vie total, ne pouvant être résumé à une simple optimisation chiffrée.

Avant d'envisager un départ, il est impératif de comprendre que l'administration française maintient un lien étroit avec ses ressortissants. En effet, ne plus être assujéti à l'impôt en France signifie devoir rompre avec les critères de résidence fiscale définis par l'article 4 B du Code général des impôts :

- **Le foyer ou le lieu de séjour principal** : Le centre de la vie familiale (conjoint et enfants) doit être transféré. À défaut, un séjour annuel prolongé en France peut suffire à reconnaître une domiciliation en France.
- **L'activité professionnelle** : La source principale de revenus professionnels ne doit plus être située sur le territoire français.
- **Le centre des intérêts économiques** : La gestion du patrimoine et des investissements majeurs ne doit plus être centralisée en France.

Autrement dit, s'expatrier demande un investissement complet et réel dans son pays d'accueil à défaut duquel les optimisateurs imprudents pourraient se trouver en proie à un isolement géographique, voire s'exposer à des sanctions juridiques si le départ est jugé fictif.

S'il est légitime de vouloir alléger sa pression fiscale, nous observons néanmoins que de nombreux départs sont évoqués en dépit d'un accompagnement local et de la mise en place d'une stratégie adaptée, construite et donc maîtrisée.

Chez Forward, nous nous attachons à accompagner nos clients dans la mise en place de solutions patrimoniales et juridiques très concrètes qui améliorent significativement la situation de nos clients sans avoir à franchir de frontières. Nous veillons ainsi à conserver la cohérence des choix patrimoniaux, cela afin d'allier **efficacité**, mais aussi **sécurité** sur le plan financier, professionnel, familial, juridique et fiscal.

Le saviez-vous ?

Il est possible de bénéficier d'une sécurité financière internationale sans quitter la France. L'assurance-vie luxembourgeoise permet de piloter son épargne depuis son domicile habituel, tout en profitant du **Triangle de Sécurité Luxembourgeois** (la protection des actifs la plus robuste d'Europe). C'est une solution de choix pour ceux qui recherchent la sécurité d'une place financière mondiale, sans les contraintes d'une expatriation physique.

Toutes nos équipes sont ainsi à vos côtés pour identifier la stratégie la plus adaptée à votre situation personnelle et anticiper les évolutions de demain.

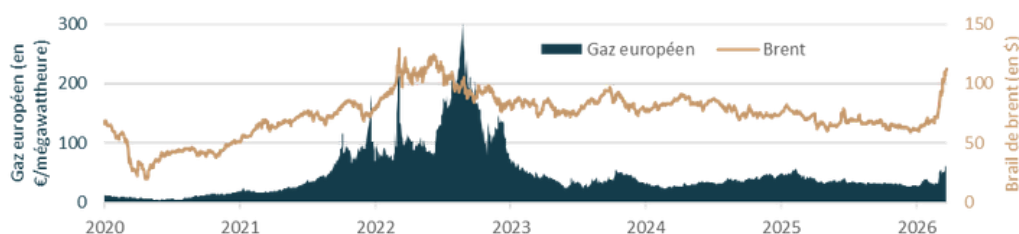
L'EUROPE EST-ELLE À L'AUBE D'UN NOUVEAU CHOC ÉNERGÉTIQUE ? FOCUS MARCHÉ

Le risque énergétique n'a jamais totalement disparu en Europe ; il s'était simplement fait plus discret. Après le choc de 2022, le Vieux Continent a profondément revu son dispositif : baisse de la dépendance au gaz russe, montée en puissance du GNL, diversification des fournisseurs et amélioration des infrastructures. L'Europe apparaît aujourd'hui structurellement plus résiliente.

Mais cette transformation ne signifie pas immunité. Le regain de tensions autour de l'Iran ravive une vulnérabilité bien connue : celle des routes d'approvisionnement mondiales, notamment le détroit d'Ormuz, par lequel transite une part significative du pétrole et du GNL. Les marchés de l'énergie ont immédiatement réagi, avec un pétrole en forte hausse et un gaz européen à nouveau sous tension.

Évolution du prix du gaz européen et du baril de Brent

(Source : Refinitiv au 20/03/2026)



Le point clé tient au **niveau relativement faible des stocks de gaz**. L'Europe aborde la phase de reconstitution dans une position plus contrainte que l'an dernier, ce qui la rend plus dépendante des flux futurs et donc plus exposée aux aléas géopolitiques. Autrement dit, si le risque de rupture reste limité, celui d'un renchérissement du coût de l'énergie est bien réel.

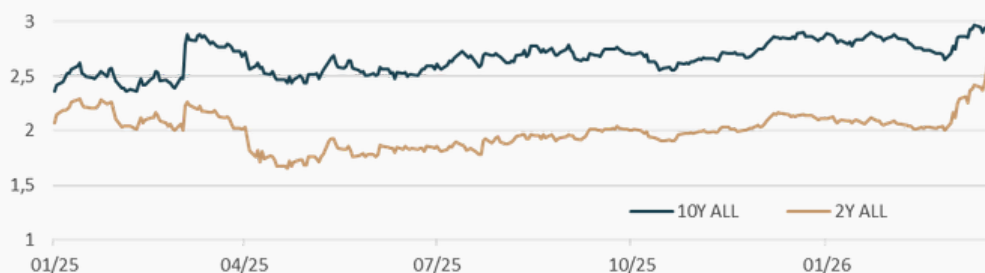
Il convient toutefois de garder mesure. Nous ne sommes pas face à une répétition de 2022 : les infrastructures sont plus robustes, les sources d'approvisionnement plus diversifiées et les outils publics mieux rodés. Le principal risque réside davantage dans un **renchérissement durable du coût marginal de l'énergie**, notamment via le pétrole, dont la hausse se diffuse rapidement à l'ensemble de l'économie et aux anticipations d'inflation.

D'un point de vue marchés, **la remontée des prix de l'énergie ravive les craintes inflationnistes** et conduit les investisseurs à ajuster leurs anticipations. En zone euro, le scénario dominant reste celui d'une **BCE contrainte de maintenir une politique restrictive plus longtemps**, tandis que l'hypothèse d'une nouvelle hausse de taux regagne en crédibilité. Les taux souverains s'inscrivent ainsi en hausse, reflétant une prime de risque inflationniste accrue.

Le marché se retrouve face à une équation délicate : une croissance modérée, mais une inflation susceptible de repartir temporairement à la hausse. L'enjeu sera de déterminer si ce choc reste ponctuel ou s'inscrit dans la durée.

Evolution des taux à 2 ans et 10 ans allemand :

(Source : Refinitiv au 20/03/2026)



NOTRE AVIS

L'Europe a renforcé sa résilience énergétique, mais conserve une fragilité de court terme. Avec des stocks de gaz plus faibles et un pétrole redevenu très sensible au risque géopolitique, le choc actuel constitue avant tout un risque inflationniste. À ce stade, le scénario central n'est pas celui d'une crise comparable à 2022, mais celui d'une pression sur les prix susceptible de maintenir les taux élevés plus longtemps. Dans cet environnement, la prudence reste de mise : moins face au risque de rupture, que face au retour de l'inflation.



PARIS
234 rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris

AIX-EN-PROVENCE
425 Allée François Aubrun
13100 Le Tholonet