



JULIEN TROKINER
NOTAIRE ASSOCIÉ
PATRIMOINE FAMILLE ET ENTREPRISE

MARATHON DU PATRIMOINE

UNE COURSE D'ENDURANCE POUR OPTIMISER SON AVENIR

Construire un patrimoine est une épreuve comparable au marathon – la mythique course de plus de 42 km – qui exige endurance, stratégie et discipline. L'objectif ? Passer la ligne d'arrivée avec un patrimoine solide et une retraite sereine.

LIGNE DE DÉPART ET PREMIÈRES FOULÉES: L'ENTHOUSIASME ISSU DE NOUVEAUX REVENUS

Tel le coureur surmotivé sur le point de s'élaner, un jeune actif débute souvent sa vie professionnelle avec une énergie débordante, l'envie d'aller vite et de réussir rapidement. Il courra alors le risque de dépenser sans compter, sans penser aux défis de la distance future. Une stratégie optimale supposera donc d'établir immédiatement une saine gestion financière, en équilibrant dépenses et épargne. Puis avec les premiers kilomètres d'expérience, le coureur-investisseur trouve son rythme. Les bonnes sensations sont alors au rendez-vous, avec la satisfaction des premiers salaires et des premiers placements, tels l'ouverture d'un contrat d'assurance-vie ou d'un PEA. C'est donc l'apprentissage de la gestion de l'effort, entre consommation, épargne de précaution et investissement à long terme. À ce stade de la course, les premiers ravitaillements ne seront pas de trop et se matérialiseront idéalement par des soutiens financiers sous forme de présents d'usage, de prêts familiaux ou de dons manuels de sommes d'argent.

SUR LES DEUX TIERS DE LA COURSE: CROISSANCE ET GRANDES DÉCISIONS

Du 10^{ème} au 25^{ème} kilomètre, une certaine aisance financière, avec une capacité de financement augmentée, se fera ressentir. Cette période de maturité professionnelle (30-45 ans),

où la carrière est de plus en plus établie et où les revenus se stabilisent, est propice à la diversification de ses choix patrimoniaux, notamment immobiliers, permis par un mixte d'apport personnel et de faculté d'emprunt bancaire (résidence principale, investissement locatif), financiers (comptes-titres ordinaires, contrats de capitalisation), parfois très dynamiques (produits structurés, private equity, crypto-monnaie) ou plus entrepreneuriaux. Mais attention à l'excès de confiance qui pourrait conduire à une défaillance! Investissements hasardeux, surendettement, manque de liquidités... Du 25^{ème} au 35^{ème} kilomètre s'ouvrira la phase clé où il faudra penser à l'optimisation du patrimoine, notamment les premières transmissions au profit de ses enfants, tout en anticipant des besoins et des risques futurs. Ce sera alors le temps de l'acquisition éventuelle d'une résidence secondaire, le remboursement anticipé de certains crédits, la souscription de plans d'épargne retraite et des avantages fiscaux qui y sont attachés. Un large bilan patrimonial avec notaire, banquier et family office fera alors office de ravitaillement essentiel, débouchant sur des préconisations aussi diverses que la modification d'un régime matrimonial, la mise en place de dispositions testamentaires spécifiques, la souscription de pactes Dutreil, la signature de mandats de protection future ou à effet posthume. En d'autres termes, procéder à des ajustements stratégiques afin de maintenir le cap de la course.

DERNIÈRE LIGNE DROITE: RESPIRATION ET TRANSMISSION

Qu'il n'ait parcouru qu'une seule fois dans sa vie la légendaire distance ou qu'il ait accompli les célèbres «Six Majors» (Tokyo, Londres, Boston, Berlin, Chicago et New York), tout marathonnier a redouté le fameux «*mur*» du 35^{ème} kilomètre, celui de la pré-retraite. Celui de l'incertitude face aux revenus futurs et aux dépenses à venir. Celui de l'angoisse de ne pas avoir suffisamment anticipé ou d'être trop exposé à des risques financiers. Le mental sera alors essentiel pour ne pas abandonner! Il faudra alors résister à certaines décisions irréversibles, telles que des ventes précipitées ou l'arrêt brutal des investissements, même si la réduction de certaines charges pourra cependant s'avérer nécessaire pour alléger l'effort final. Passée l'envie de s'arrêter, viendra ensuite l'excitation de voir le cap du 40^{ème} kilomètre se rapprocher. Ce sera l'heure de finaliser des opérations de transmission patrimoniale, tout en profitant des acclamations de la foule, celle de la dernière phase active de sa carrière. Enfin, la ligne d'arrivée se dévoile à l'horizon! Celle de la retraite bien préparée, celle de la transmission de patrimoine réalisée au profit des nouvelles générations. La médaille de «*finisher*» trône désormais au cou du coureur-investisseur. Il aura ensuite le loisir d'encadrer son dossard et de l'accrocher au mur de ses réussites. Pas le dossard d'un bref sprint de 100 mètres à bout de souffle, mais bien celui de la course de toute une vie, réalisée avec constance et intelligence. ■