

Hausse du taux d'inclusion sur le gain en capital

LES CHANGEMENTS & LES IMPACTS

17 septembre 2024



PLAN DE PRÉSENTATION

I. Les changements

- ✓ Incitatif aux entrepreneurs canadiens
- ✓ Exonération cumulative pour gain en capital
- ✓ Hausse du taux d'inclusion du gain en capital

II. Les impacts

- ✓ Qui sera touché ?
- ✓ Impacts pour les particuliers :
 - Taux d'imposition
 - Stratégie de placement
 - Impôt minimum de remplacement
- ✓ Impacts pour les sociétés :
 - Taux d'imposition
 - Comptes fiscaux
 - Taux intégré
 - Surimposition
 - Optimisation du décaissement
 - Stratégie de placement
 - RPTA
 - Planification post mortem

III. Sortir l'argent de la société?

- ✓ Bon ou pas ?
 - Hypothèses de travail
 - Résultats

I. LES CHANGEMENTS

Résumé des propositions écrites dans
le budget fédéral du 16 avril 2024

INCITATIF AUX ENTREPRENEURS CANADIENS

- ✓ Instauration de *l'Incitatif aux entrepreneurs canadiens*;
- ✓ Réduction du taux d'inclusion sur les g/c au moment de la disposition d'**actions admissibles** ;
 - Plusieurs critères **limitatifs** à rencontrer, dont voici quelques exemples (liste non exhaustive) :
 - Le demandeur doit détenir **5,00% ou plus** des actions de l'entreprise;
 - Le demandeur doit y avoir travaillé pour une période combinée de **trois ans** à tout moment depuis la création de l'entreprise;
 - ~~Le demandeur doit être un investisseur fondateur;~~
 - L'action ne représente par une participation dans une société des secteurs suivants :
 - Secteur financier et de l'assurance, immobilier, hébergement, restauration, arts, spectacles, loisirs, sociétés de professionnels, etc.
 - Etc.
- ✓ Effet : taux d'inclusion de **33,3%** (soit la moitié du taux d'inclusion en vigueur);
- ✓ À partir du **1^{er} janvier 2025**
 - Plafond cumulatif mis en œuvre progressivement par tranches de 400 000\$/année;
 - Jusqu'à un maximum de 2M\$ au 1^{er} janvier 2029.

INCITATIF AUX ENTREPRENEURS CANADIENS

Année	Hausse annuelle	Plafond cumulatif
2025	400 000	400 000
2026	400 000	800 000
2027	400 000	1 200 000
2028	400 000	1 600 000
2029	400 000	2 000 000

EXONÉRATION CUMULATIVE DES GAINS EN CAPITAL (ECGC)

- ✓ Augmentation de l'ECGC de 1,02M\$ à 1,25M\$
 - Pour les dispositions admissibles effectuées à compter du 25 juin 2024.
- ✓ Pause de l'indexation annuelle en 2025
 - Rétablissement de l'indexation à partir de 2026.

HAUSSE DU TAUX D'INCLUSION DU GAIN EN CAPITAL

- ✓ Hausse du taux d'inclusion du g/c
 - De 50% à 66,67%
 - Gains réalisés à partir du 25 juin 2024
- ✓ Particuliers : applicable sur le g/c > 250 000\$/année
 - Jusqu'à 250 000\$, le taux d'inclusion demeure à 50%
- ✓ Pas d'exclusion pour les sociétés et les fiducies
- ✓ Pertes antérieures seront ajustées de façon à compenser un gain en capital équivalent

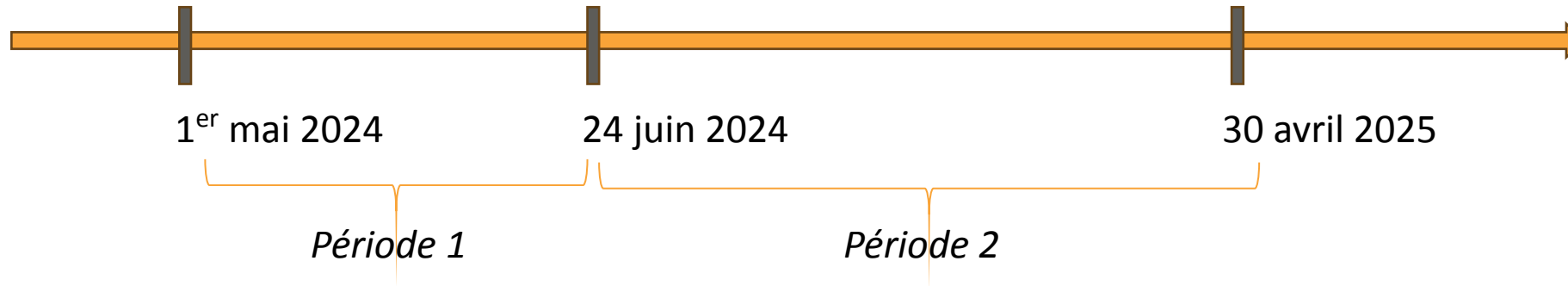
HISTORIQUE DE L'IMPOSITION DES GAINS EN CAPITAL

Date de réalisation des gains	Taux d'inclusion
Avant 1972	0%
1972 à 1987	50%
1988 à 1989	66,67%
1990 au 27 février 2000	75%
28 février au 17 octobre 2000	66,67%
18 octobre 2000 au 24 juin 2024	50%
À partir du 25 juin 2024	66,67%*

**50% sur le premier 250 000\$ de g/c des particuliers et 66,67% pour l'excédent et pour le gain en capital des sociétés*

À QUEL MOMENT DÉCLARER LE CDC ?

- ✓ Afin de déterminer le gain en capital imposable pour l'exercice comprenant le 25 juin 2024, un taux d'inclusion moyen pour l'année devra être calculé de la manière suivante :



- ✓ GC réalisé pour la période 1 = 500 000 \$
- ✓ GC réalisé pour la période 2 = 300 000 \$
- ✓ Taux d'inclusion du GC pour l'exercice se terminant au 30 avril 2025 =
 - $(1/2 \times 500\,000 \$ + 2/3 \times 300\,000 \$) / (500\,000 \$ + 300\,000 \$) = 56,25\%$
- ✓ Cela signifie que si un CDC de 250 000 \$ a été déclaré, par exemple, en date du 25 juin, considérant le taux d'inclusion de 56,25% applicable pour l'année, le CDC sera excédentaire de 31 250 \$ $(250\,000 \$ - ((500\,000 \$ \times (1 - 56,25\%)))$.

II. LES IMPACTS

Résumé de multiples incidences en lien avec la hausse du taux d'inclusion sur le gain en capital

QUI EST TOUCHÉ?

- ✓ Particuliers qui prévoient réaliser un revenu de gain en capital > 250 000\$:
 - Personnes qui possèdent des placements non enregistrés importants;
 - Personnes qui possèdent une résidence secondaire;
 - Personnes qui possèdent un immeuble à revenus.

- ✓ Sociétés privées :
 - Toutes sociétés susceptibles de réaliser un revenu de gain en capital.

PARTICULIER

- ✓ Taux d'imposition
- ✓ Stratégie de placement
- ✓ Impôt minimum de remplacement (IMR)

TAUX D'IMPOSITION – PARTICULIER

Paliers d'imposition 2024	g/c réalisé avant le 25 juin 2024	g/c réalisé après le 24 juin 2024	Écart
Jusqu'à 51 780\$	13,263%	13,263%	N/A
plus de 51 780\$ jusqu'à 55 867\$	15,763%	15,763%	N/A
plus de 55 867\$ jusqu'à 103 545\$	18,559%	18,559%	N/A
plus de 103 545\$ jusqu'à 111 733\$	20,559%	20,559%	N/A
plus de 111 733\$ jusqu'à <u>126 000\$</u>	22,855%	22,855%	N/A
plus de <u>126 000\$</u> jusqu'à 173 205\$	23,730%	31,640%	-7,910%
plus de 173 205\$ jusqu'à 246 752\$	25,117%	33,489%	-8,372%
plus de 246 752\$	26,653%	35,537%	-8,884%

STRATÉGIE DE PLACEMENT (MEILLEUR TYPE DE REVENU)

Avant le 25 juin 2024

Paliers d'imposition	Intérêt	g/c	Dividende déterminé	Dividende non déterminé
Jusqu'à 51 780\$	26,525%	13,263%	3,174%	17,905%
plus de 51 780\$ jusqu'à 55 867\$	31,525%	15,763%	10,074%	23,655%
plus de 55 867\$ jusqu'à 103 545\$	37,118%	18,559%	16,392%	28,934%
plus de 103 545\$ jusqu'à 111 733\$	41,118%	20,559%	23,292%	34,684%
plus de 111 733\$ jusqu'à 126 000\$	45,710%	22,855%	29,626%	39,962%
plus de 126 000\$ jusqu'à 173 205\$	47,460%	23,730%	32,041%	41,975%
plus de 173 205\$ jusqu'à 246 752\$	50,234%	25,117%	35,491%	44,850%
plus de 246 752\$	53,305%	26,653%	40,114%	48,702%

Après le 24 juin 2024

Paliers d'imposition	Intérêt	g/c	Dividende déterminé	Dividende non déterminé
Jusqu'à 51 780\$	26,525%	13,263%	3,174%	17,905%
plus de 51 780\$ jusqu'à 55 867\$	31,525%	15,763%	10,074%	23,655%
plus de 55 867\$ jusqu'à 103 545\$	37,118%	18,559%	16,392%	28,934%
plus de 103 545\$ jusqu'à 111 733\$	41,118%	20,559%	23,292%	34,684%
plus de 111 733\$ jusqu'à 126 000\$	45,710%	22,855%	29,626%	39,962%
plus de 126 000\$ jusqu'à 173 205\$	47,460%	23,730%	31,640%	41,975%
plus de 173 205\$ jusqu'à 246 752\$	50,234%	25,117%	33,489%	44,850%
plus de 246 752\$	53,305%	26,653%	35,537%	48,702%

IMPÔT MINIMUM DE REMPLACEMENT

Rappel des modifications en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2024

Paramètres généraux (fédéral)	2023	2024
Taux de l'IMR	15%	20,5%
Exemption de base	40 000 \$	Seuil du 4 ^e palier d'imposition (173 000 \$ en 2024)
Déductions diverses et crédits d'impôt personnels	100%	50%
Taux d'inclusion du gain en capital	Actuel	2024
Gain admissible à l'exemption pour gain en capital	30%	30% (inchangé)
Autre gain en capital	80%	100%
Perte en capital reportée et PTPE	80%	50%

Modification proposée dans le budget fédéral 2024 :

Crédit pour dons de bienfaisance sera permis à 80% dans le calcul de l'IMR
(était permis à 50% selon la dernière proposition du budget 2023)

IMPÔT MINIMUM DE REMPLACEMENT

Montant du g/c	IMR pour les g/c réalisés <u>avant</u> le 25 juin 2024	IMR pour les gains réalisés <u>après</u> le 24 juin 2024
500K	14 858	0
1M	79 095	520
1,5M	143 333	11 170
2M	207 570	29 887
3M	336 045	69 520
5M	592 995	148 787
10M	1 235 370	346 953

INDIVISION, SOCIÉTÉ PRIVÉE, SENC, SEC, CO-ENTREPRISE ?

- ✓ Quel devient le meilleur contenant pour détenir ses placements immobiliers ?

SOCIÉTÉ

- ✓ Taux d'imposition
- ✓ Comptes fiscaux
- ✓ Stratégie de placement
- ✓ Taux intégré
- ✓ Surimposition des revenus de placement en société
- ✓ Optimisation du décaissement
- ✓ RPTA
- ✓ Planification post mortem

TAUX D'IMPOSITION – SOCIÉTÉ

Type de revenu	Intérêt	g/c	Dividende
Impôt permanent	50,17%	33,45%	38,33%
IMRTD	30,67%	20,45%	38,33%
Impôt net	19,50%	13,00%	0,00%

STRATÉGIE DE PLACEMENT (MEILLEUR TYPE DE REVENU)

Avant le 25 juin 2024

Type de revenu	Intérêt	g/c	Dividende
Impôt permanent	50,17%	25,09%	38,33%
IMRTD	30,67%	15,34%	38,33%
Impôt net	19,50%	9,75%	0,00%

Après le 24 juin 2024

Type de revenu	Intérêt	g/c	Dividende
Impôt permanent	50,17%	33,45%	38,33%
IMRTD	30,67%	20,45%	38,33%
Impôt net	19,50%	13,00%	0,00%

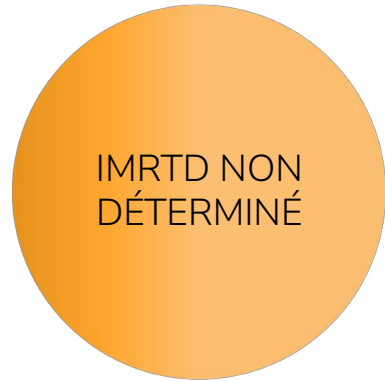
COMPTES FISCAUX

Impôt sur le revenu de placement

(50,17%)

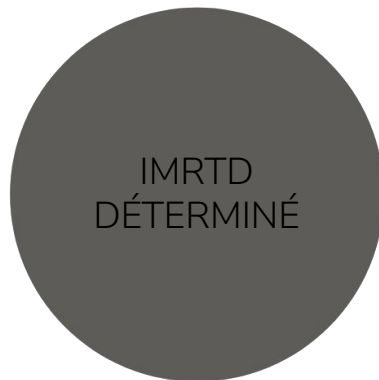


Partie remboursable
(30,67%)



Dividende imposable
(non déterminé)

Dividendes déterminés
reçus



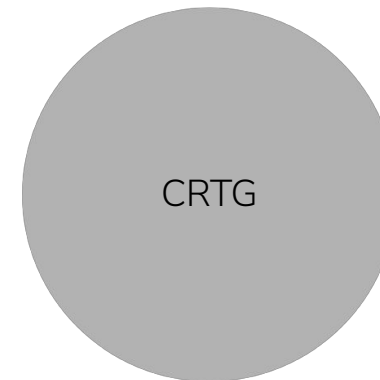
Dividende imposable
(déterminé)

Partie non imposable des
gains en capital



Dividende non
imposable

REEA > 500K\$



Dividende imposable
(déterminé)

TAUX D'IMPOSITION « INTÉGRÉ »

Avant le 25 juin 2024

TRANCHES D'IMPOSITION 2024	Intérêt	g/c	Dividende CAN	Dividende étranger
Jusqu'à 51 780\$	33,90%	16,96%	3,20%	43,70%
plus de 51 780\$ jusqu'à 55 867\$	38,50%	19,27%	10,10%	47,60%
plus de 55 867\$ jusqu'à 103 545\$	42,80%	21,40%	16,40%	51,20%
plus de 103 545\$ jusqu'à 111 733\$	47,40%	23,71%	23,30%	55,20%
plus de 111 733\$ jusqu'à 126 000\$	51,70%	25,83%	29,60%	58,80%
plus de 126 000\$ jusqu'à 173 205\$	53,30%	26,64%	32,00%	60,20%
plus de 173 205\$ jusqu'à 246 752\$	55,60%	27,80%	35,50%	62,20%
plus de 246 752\$	58,70%	29,35%	40,10%	64,80%

Après le 24 juin 2024

TRANCHES D'IMPOSITION 2024	Intérêt / location	g/c	Dividende CAN	Dividende étranger
Jusqu'à 51 780\$	33,90%	22,61%	3,20%	43,70%
plus de 51 780\$ jusqu'à 55 867\$	38,50%	25,70%	10,10%	47,60%
plus de 55 867\$ jusqu'à 103 545\$	42,80%	28,53%	16,40%	51,20%
plus de 103 545\$ jusqu'à 111 733\$	47,40%	31,61%	23,30%	55,20%
plus de 111 733\$ jusqu'à 126 000\$	51,70%	34,45%	29,60%	58,80%
plus de 126 000\$ jusqu'à 173 205\$	53,30%	35,53%	32,00%	60,20%
plus de 173 205\$ jusqu'à 246 752\$	55,60%	37,07%	35,50%	62,20%
plus de 246 752\$	58,70%	39,14%	40,10%	64,80%

SURIMPOSITION DES REVENUS DE PLACEMENT EN SOCIÉTÉ

TRANCHES D'IMPOSITION 2024	Revenu de placement	Après le 24 juin 2024		Avant le 25 juin 2024
		g/c < 250 000	g/c > 250 000	g/c
Jusqu'à 51 780\$	7,38%		9,35%	3,69%
plus de 51 780\$ jusqu'à 55 867\$	6,98%		9,93%	3,49%
plus de 55 867\$ jusqu'à 103 545\$	5,68%		9,97%	2,84%
plus de 103 545\$ jusqu'à 111 733\$	6,28%		11,05%	3,14%
plus de 111 733\$ jusqu'à 126 000\$	5,99%		11,59%	3,00%
plus de 126 000\$ jusqu'à 173 205\$	5,84%	11,80%	3,89%	2,92%
plus de 173 205\$ jusqu'à 246 752\$	5,37%	11,95%	3,58%	2,68%
plus de 246 752\$	5,39%	12,48%	3,60%	2,70%

OPTIMISATION DU DÉCAISSEMENT DE LA SOCIÉTÉ PRIVÉE

Avant le 25
juin 2024



Paliers 2024	Non déterminé	Avec RTD (coût en %)	Avec RTD (coût/1,00\$ net)	Sans RTD (coût en %)	Sans RTD (coût/1,00\$ net)	g/c volontaire (coût en %)	g/c volontaire (coût/1,00\$ net)
Jusqu'à 51 780\$	19,050%	-11,620%	0,8959	19,050%	1,2353	22,609%	1,2921
plus de 51 780\$ jusqu'à 55 867\$	24,800%	-5,870%	0,9446	24,800%	1,3298	25,695%	1,3458
plus de 55 867\$ jusqu'à 103 545\$	30,081%	-0,589%	0,9941	30,081%	1,4302	28,528%	1,3991
plus de 103 545\$ jusqu'à 111 733\$	34,681%	4,011%	1,0418	34,681%	1,5309	31,614%	1,4623
plus de 111 733\$ jusqu'à 126 000\$	39,962%	9,292%	1,1024	39,962%	1,6656	34,447%	1,5255
plus de 126 000\$ jusqu'à 173 205\$	41,975%	11,305%	1,1275	41,975%	1,7234	35,527%	1,5510
plus de 173 205\$ jusqu'à 246 752\$	45,222%	14,552%	1,1703	45,222%	1,8256	37,069%	1,5891
plus de 246 752\$	48,697%	18,027%	1,2199	48,697%	1,9492	39,137%	1,6430

g/c volontaire (coût en %)
16,957%
19,271%
21,396%
23,710%
25,835%
26,645%
27,802%
29,353%

Paliers 2024	Déterminé	Avec RTD (%)	Avec RTD (coût/1,00\$ net)	Sans RTD (%)	Sans RTD (coût/1,00\$ net)
Jusqu'à 51 780\$	4,554%	-33,776%	0,7475	4,554%	1,0477
plus de 51 780\$ jusqu'à 55 867\$	11,454%	-26,876%	0,7882	11,454%	1,1294
plus de 55 867\$ jusqu'à 103 545\$	17,769%	-20,561%	0,8295	17,769%	1,2161
plus de 103 545\$ jusqu'à 111 733\$	23,289%	-15,041%	0,8693	23,289%	1,3036
plus de 111 733\$ jusqu'à 126 000\$	29,626%	-8,704%	0,9199	29,626%	1,4210
plus de 126 000\$ jusqu'à 173 205\$	32,041%	-6,289%	0,9408	32,041%	1,4715
plus de 173 205\$ jusqu'à 246 752\$	35,938%	-2,392%	0,9766	35,938%	1,5610
plus de 246 752\$	40,108%	1,778%	1,0181	40,108%	1,6697

Paliers 2024	Dividende en capital	CDC (%)	CDC (coût/1,00\$ net)
Jusqu'à 51 780\$	0,000%	0,000%	1,0000
plus de 51 780\$ jusqu'à 55 867\$	0,000%	0,000%	1,0000
plus de 55 867\$ jusqu'à 103 545\$	0,000%	0,000%	1,0000
plus de 103 545\$ jusqu'à 111 733\$	0,000%	0,000%	1,0000
plus de 111 733\$ jusqu'à 126 000\$	0,000%	0,000%	1,0000
plus de 126 000\$ jusqu'à 173 205\$	0,000%	0,000%	1,0000
plus de 173 205\$ jusqu'à 246 752\$	0,000%	0,000%	1,0000
plus de 246 752\$	0,000%	0,000%	1,0000

REVENU DE PLACEMENT TOTAL AJUSTÉ (RPTA)

Actionnaire



Société de placements (GESCO)

Revenu de placement > 50 000 ?



Société opérante (SOCIÉTÉ)

**Perte progressive de la DPN (ratio 50%)
+ d'impôts à payer sur le revenu d'entreprise**

REVENU DE PLACEMENT TOTAL AJUSTÉ (RPTA)

Revenu de g/c nécessaire pour atteindre le plancher de 50K avant le 25 juin 2024	Revenu de g/c nécessaire pour atteindre le plancher de 50K après le 24 juin 2024	Écart
100 000	75 000	25 000
x 50%	x 66,67%	
50 000	50 000	

Revenu de g/c nécessaire pour atteindre le plafond de 50K avant le 25 juin 2024	Revenu de g/c nécessaire pour atteindre le plafond de 150K après le 24 juin 2024	Écart
300 000	225 000	75 000
x 50%	x 66,67%	
150 000	150 000	

CALCUL DU TEMI (DÉPASSEMENT RPTA)

Avant le 25 juin 2024

Impôt sur REEA	Intérêt	g/c	Dividende
12,20%	121,67%	96,59%	109,83%
20,50%	80,17%	55,09%	68,33%

Après le 24 juin 2024

Impôt sur REEA	Intérêt	g/c	Dividende
12,20%	121,67%	104,95%	109,83%
20,50%	80,17%	63,45%	68,33%

PLANIFICATION POST MORTEM

Rappel des stratégies de liquidation post mortem :

Pipeline	Rachat d'actions (164(6) LIR)	Hybride
<ul style="list-style-type: none">• Imposition du capital de la société sous la forme d'un g/c• Si aucun dividende ne résulte de la planification, perte des attributs fiscaux de la société (CDC, IMRTD et CRTG)	<ul style="list-style-type: none">• Imposition du capital de la société sous la forme d'un dividende• Récupération des attributs fiscaux de la société possible sur la déclaration du dividende de liquidation	<ul style="list-style-type: none">• Rachat d'actions partiel pour valoriser les attributs fiscaux de la société• Pipeline sur la valeur résiduelle après le rachat

PLANIFICATION POST MORTEM

Rachat d'actions (164(6) LIR)

164(6) LIR + CDC	100 000
Moins : Impôt personnel	0
Liquidités nettes	100 000

Sous réserve sous réserve des restrictions en regard à la règle de la minimisation des pertes à 112(3) LIR.

164(6) LIR + IMRTD	100 000
Plus : RTD	38 333
Liquidités disponibles	138 333
Moins : Impôt personnel	-67 372
Liquidités nettes	70 962

164(6) LIR + CRTG	100 000
Moins : Impôt personnel	-40 114
Liquidités nettes	59 886

164(6) LIR sans attribut	100 000
Moins : Impôt personnel	-48 702
Liquidités nettes	51 298

Pipeline avant le 25 juin 2024

Pipeline	100 000
Moins : Impôt personnel	-26 655
Liquidités nettes	73 345

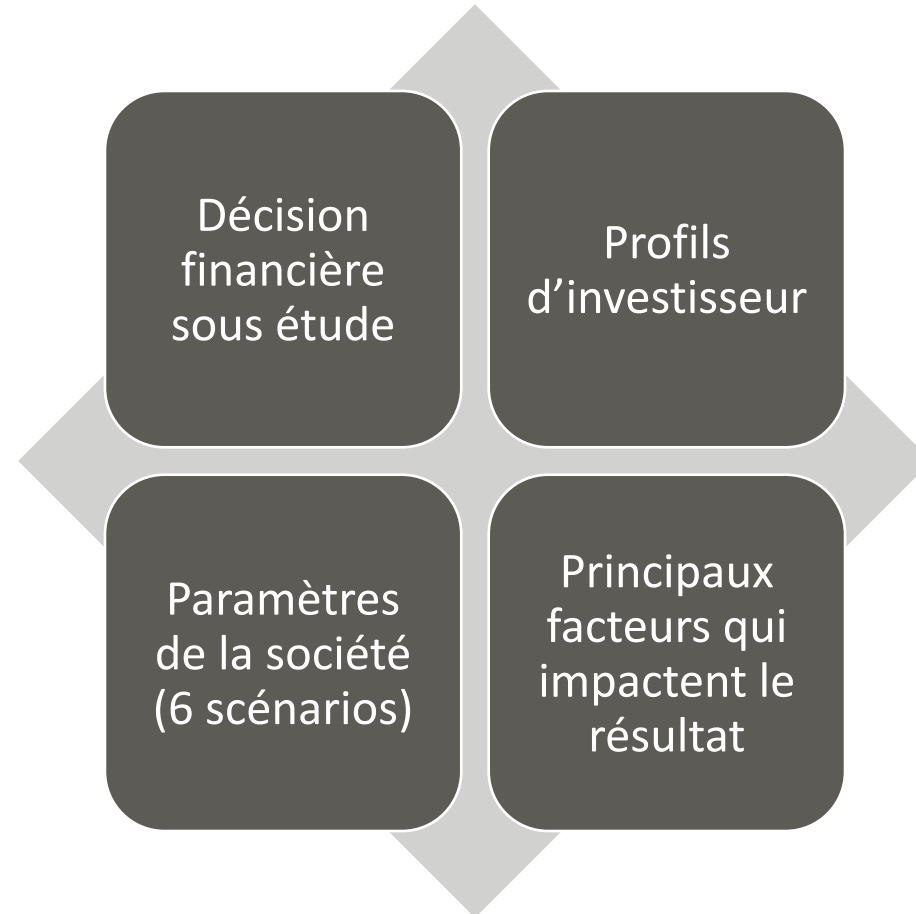
Pipeline après le 24 juin 2024

Pipeline	100 000
Moins : Impôt personnel	-35 537
Liquidités nettes	64 463

III. SORTIR L'ARGENT DE LA SOCIÉTÉ ?

Bon ou pas ?

HYPOTHÈSES DE TRAVAIL



DÉCISION FINANCIÈRE SOUS ÉTUDE

- ✓ Au-delà de la rémunération de l'actionnaire, est-il judicieux de retirer des fonds de la société, de payer l'impôt personnel (perdant ainsi le report d'impôt), puis de réinvestir cet argent dans des comptes non enregistrés à titre personnel ?

PROFILS D'INVESTISSEUR

PROFIL D'INVESTISSEUR	INTÉRÊTS	GAIN EN CAPITAL	DIVIDENDES	REPORT	TOTAL
Prudent	2,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%
Modéré	0,80%	0,60%	1,20%	1,80%	4,40%
Dynamique	0,00%	1,00%	2,00%	3,00%	6,00%

PARAMÈTRES DE LA SOCIÉTÉ (6 SCÉNARIOS)

Scénarios	Description
1- CDC	JVM et PBR du placement en société = 1 000 \$ CDC = 1 000 \$
2- IMRTD ND	JVM et PBR du placement en société = 1 000 \$ IMRTD ND = 383 \$
3- IMRTD D	JVM et PBR du placement en société = 1 000 \$ IMRTD D = 383 \$ CRTG = 1 000 \$
4- CRTG	JVM et PBR du placement en société = 1 000 \$ CRTG = 1 000 \$
5- Comptes fiscaux à 0	JVM et PBR du placement en société = 1 000 \$ Comptes fiscaux tous à 0
6- GC 100%	JVM du placement en société = 1 000 \$ PBR du placement en société = 0 \$

PRINCIPAUX FACTEURS QUI IMPACTENT LE RÉSULTAT



Impact du RTD sur le montant du retrait.



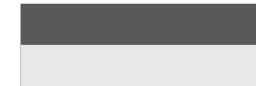
Surimposition sur les revenus de placement.



Perte de pouvoir d'achat sur l'investissement.

RÉSULTATS

Légende :
 Décaissement
 Statu quo



PRUDENT	CDC	IMRTD ND	IMRTD D	CRTG	Comptes fiscaux à zéro	GC 100%
Jusqu'à 51 780\$						
plus de 51 780\$ jusqu'à 55 867\$						
plus de 55 867\$ jusqu'à 103 545\$						
plus de 103 545\$ jusqu'à 111 733\$						
plus de 111 733\$ jusqu'à 126 000\$						
plus de 126 000\$ jusqu'à 173 205\$						
plus de 173 205\$ jusqu'à 246 752\$						
plus de 246 752\$						

MODÉRÉ	CDC	IMRTD ND	IMRTD D	CRTG	Comptes fiscaux à zéro	GC 100%
Jusqu'à 51 780\$						
plus de 51 780\$ jusqu'à 55 867\$						
plus de 55 867\$ jusqu'à 103 545\$						
plus de 103 545\$ jusqu'à 111 733\$						
plus de 111 733\$ jusqu'à 126 000\$						
plus de 126 000\$ jusqu'à 173 205\$						
plus de 173 205\$ jusqu'à 246 752\$						
plus de 246 752\$						

DYNAMIQUE	CDC	IMRTD ND	IMRTD D	CRTG	Comptes fiscaux à zéro	GC 100%
Jusqu'à 51 780\$						
plus de 51 780\$ jusqu'à 55 867\$						
plus de 55 867\$ jusqu'à 103 545\$						
plus de 103 545\$ jusqu'à 111 733\$						
plus de 111 733\$ jusqu'à 126 000\$						
plus de 126 000\$ jusqu'à 173 205\$						
plus de 173 205\$ jusqu'à 246 752\$						
plus de 246 752\$						