


**ÉCOLE  
DE GESTION  
UQTR**  
 Université du Québec  
à Trois-Rivières


**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**



**L'INFLUENCE DES  
FACTEURS FISCAUX SUR  
LES TRANSFERTS DE PME  
QUÉBÉCOISES ET  
CANADIENNES**

**Marc Duhamel, Ph.D.**  
 École de gestion, UQTR

**François Brouard, DBA, FCPA, FCA**  
 Sprott School of Business, Carleton University

*Webinaire  
Conférence INRPME*  
 Institut de recherche sur les PME  
 Université du Québec à Trois-Rivières  
**25 février 2021**


 Centre de transfert  
d'entreprise du Québec


 Carleton UNIVERSITY | SPROTT SCHOOL OF BUSINESS


**ÉCOLE  
DE GESTION  
UQTR**

**AUTEURS ET COLLABORATION**

**Auteurs**

- > Marc Duhamel, Ph.D. - École de gestion, UQTR & INRPME,
- > François Brouard, DBA, FCPA, FCA - Sprott School of Business, Carleton University & INRPME
- > Louise Cadieux, DBA - École de gestion, UQTR & INRPME


**WEBINAIRE  
CTEQ**  
je veux être informé de l'avis de la direction transfert d'entreprise réussi !

**Collaborateurs**

- Charles Bérubé, Ph.D.
  - *Innovation, Sciences et Développement Canada*
- Statistique Canada
  - *Centre canadien d'élaboration de données et de recherche économique (CDRE)*
- Centre de transfert d'entreprise du Québec (CTEQ)
  - Vincent Lecorne
  - Jean-Pascal Dumont
  - Agop Evereklian

**Rapports**  
<https://ctequebec.com/publication-du-rapport-sur-l-influence-des-facteurs-fiscaux-transfert-pme/>

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard


**UQTR**  
 Université du Québec  
à Trois-Rivières


 Carleton UNIVERSITY | SPROTT SCHOOL OF BUSINESS

**ÉCOLE  
DE GESTION  
UQTR**

**INTRODUCTION - II ÉTAIT UNE FOIS ...**

**Il était une fois...**

- > un.e propriétaire de PME face à un choix de stratégique déchirant
- > dans un contexte de transmission et repreneuriat de PME,
- > qui constate, avec l'aide de ses conseillers, une influence importante des facteurs fiscaux et un manque de neutralité fiscale en défaveur des transferts familiaux (malgré plus de succès avec ceux-ci).
- > Il aimerait bien des actions pour ramener la neutralité,
- > en accord avec la reconnaissance de la problématique par de nombreux intervenants.

**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

**Différentes stratégies de pérennité des PME**

- Familiale
- Interne
- Tiers externe
- Équipe

« céder l'entreprise à un membre de la famille pour obtenir un gain en capital plus élevé de 30 %, mais imposable à un taux marginal d'imposition variant entre 12,5 % et 53,3 % selon son revenu imposable, ou obtenir un gain en capital pour bénéficier de l'exonération limitée (à vie) des gains en capital.» (Lecorne et al., 2021, p.13)

Centre de transfert  
d'entreprises du Québec

UQTR  
Université du Québec  
à Trois-Rivières

Carleton  
UNIVERSITY | SPROTT  
SCHOOL OF BUSINESS

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard

**ÉCOLE  
DE GESTION  
UQTR**

**INTRODUCTION - INTENTIONS**

En 2017, on estimait à 7 500 PME annuellement que le propriétaire-dirigeant souhaitait procéder à un transfert d'entreprise au cours des cinq prochaines années. Au Canada, nos estimations avoisinaient 25 000 PME annuellement.

Année	Canada	Québec
Intentions de fermeture 2007	9.4%	6.9%
Intentions de transfert 2007	15.8%	17.8%
Intentions de fermeture 2017	8.2%	6.7%
Intentions de transfert 2017	19.3%	23%

Source: Duhamel et coll. (2019). «Portrait du repreneuriat de PME au Québec en 2017», Figure 3.

**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

Centre de transfert  
d'entreprises du Québec

UQTR  
Université du Québec  
à Trois-Rivières

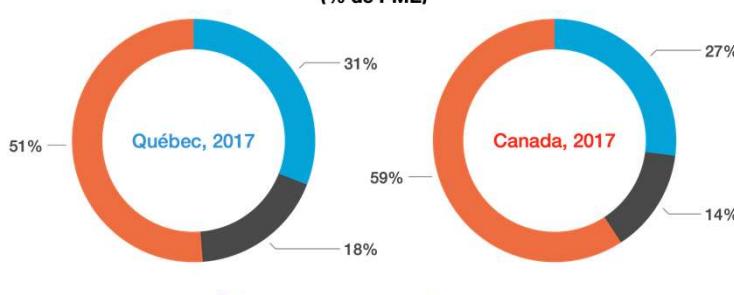
Carleton  
UNIVERSITY | SPROTT  
SCHOOL OF BUSINESS

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard

**ÉCOLE  
DE GESTION  
UQTR**  **INTRODUCTION - STRATÉGIES** 

En 2017, les stratégies de pérennité interne et familiale sont quasiment *ex aequo* avec le transfert externe au Québec alors qu'elles sont moins importantes dans les autres provinces canadiennes

**Stratégies de transfert, 2017  
(% de PME)**



Stratégie	Québec, 2017 (%)	Canada, 2017 (%)
Familial	31%	27%
Interne	18%	14%
Externe	51%	59%

Source: Duhamel et coll. (2019). «Portrait du repreneuriat de PME au Québec en 2017.» Figure 4. 

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard

**ÉCOLE  
DE GESTION  
UQTR**  **INTRODUCTION - PANDÉMIE** 

**Les effets de la pandémie de la COVID-19**

***La pandémie de la COVID-19 aura vraisemblablement précipité les intentions de transferts d'entreprise au Québec et au Canada***

***L'Enquête canadienne sur la situation des entreprises de Statistique Canada (août 2020) : 5,6 % des entreprises privées avec au moins un employé ont l'intention de procéder à un transfert de l'entreprise d'ici la fin de 2021 au Québec***

**~ 15 000 entreprises avec au moins un employé**

**88 % favorisent une stratégie externe de pérennité**

Au Canada, ~ 50 000 entreprises avec au moins un employé

Source: Duhamel, M. (2020). Pourquoi la prochaine décennie sera celle du repreneuriat: Trois raisons. Texte publié sur le Blogue CTEQ. 7 décembre. Disponible: <https://ctequebec.com/blogue/prochaine-decennie-sera-celle-du-repreneuriat/> 

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard

**ÉCOLE  
DE GESTION  
UQTR**



**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

**PROBLÉMATIQUE**

**L'exonération cumulative des gains en capital pour les propriétaires de PME**

**Exonération cumulative du gain en capital, aussi connue sous le nom de déduction des gains en capital (DGC), est une déduction qui se veut une incitation à l'investissement et à la prise de risques dans les PME ainsi qu'au développement des entreprises agricoles et de pêches**

*Cette incitation fiscale fédérale et provinciale a été introduite en 1985 dans le but d'aider les propriétaires de PME à épargner pour leur retraite, à une époque où on comprenait mal les différentes stratégies de sorties entrepreneuriales autre que la liquidation des actifs tangibles d'une PME (De Tienne et Wennberg, 2010)*

*Les effets pervers anticipés de la lutte à l'évasion fiscale par la planification fiscale de sociétés privées rend inéquitable le transfert familial pour les propriétaires-dirigeants de PME*

*Commission (Bélanger) royale d'enquête sur la fiscalité du Gouvernement du Québec, 1965*

*Commission (Carter) royale d'enquête sur la taxation du Gouvernement du Canada, 1966*

*« Le dépouillement de surplus consiste à extraire les profits d'une société pour qu'ils soient imposés à un taux d'imposition personnel plus faible, généralement en accédant aux taux d'imposition applicables aux gains en capital plutôt qu'aux taux d'imposition applicables aux dividendes. » Deloitte (2017)*

»»»

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard







**ÉCOLE  
DE GESTION  
UQTR**



**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

**PROBLÉMATIQUE**

**L'exonération cumulative des gains en capital pour les propriétaires de PME**

*« La déduction à vie pour gains de capitaux a été introduite en 1985 avec des objectifs bien définis et relativement simples. (...) Au fil des années, alors que la déduction est devenue plus limitée et plus ciblée, les règles se sont complexifiées de telle sorte que **la déduction est devenue un des domaines de la loi sur l'impôt les plus compliqués et les plus difficiles pour une large gamme de contribuables.** » - James R. Wilson, McCarthy Tétrault (1995)*

*« (...) l'efficacité de l'[exonération cumulative des gains en capital] a maintes fois été contestée (...) [plusieurs commissions et comité d'études] ont à tour de rôle proposé de convertir cette mesure en possibilité de transférer des sommes à l'intérieur du régime enregistré d'épargne-retraite (REER) lors de la vente des actions » - Luc Godbout (2017)*

*« (...) En conclusion, un fiscaliste est requis pour accompagner tant le cédant que le repreneur. » - Jean-François Thuot, PWC (Cadieux et al., 2020).»*

»»»

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard







  **QUESTION DE RECHERCHE**

 **INSTITUT DE RECHERCHE SUR LES PME**

**L'exonération cumulative des gains en capital pour les propriétaires de PME**

*« Le débat sur la question de savoir si la déduction pour gains en capital constitue ou non une bonne politique fiscale se poursuit et pourrait ne jamais être résolu en l'absence de preuves empiriques claires indiquant qu'elle a induit l'activité commerciale et d'investissement souhaitée. » -- (Traduction libre) Wilson (1995, p. 206)*

Est-il possible de quantifier l'ampleur des iniquités fiscales pour les propriétaires de PME au Québec et au Canada lorsque ces derniers souhaitent transférer leur entreprise à un membre de la famille ?

>>>

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard

  **CONTEXTE DE LA RECHERCHE**

 **INSTITUT DE RECHERCHE SUR LES PME**

**L'exonération cumulative des gains en capital pour les propriétaires de PME**

Le ressac de dispositions administratives et réglementaires de plus en plus complexes visent à empêcher toutes sortes de manœuvres d'évitement fiscal a éventuellement embourré les bonnes intentions des législateurs.

Québec introduit certains assouplissements aux dispositions fiscales en 2017 et 2018, dont les retombées demeurent contraintes par les dispositions fédérales (Charest, 2019).

L'enjeu demeure entier au fédéral

- Projet de loi privé C-274, battu en 2<sup>e</sup> lecture (2017)
- Projet de loi privé C-208, introduit en janvier 2021

>>>

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard

**ÉCOLE DE GESTION UQTR**

**INSTITUT DE RECHERCHE SUR LES PME**

**MÉTHODOLOGIE**

**Cadre théorique**

INFLUENCE DES FACTEURS FISCAUX LIÉS AUX TRANSFERTS DE PME

CALCULS THÉORIQUES DE VENTES D'ACTIONS

**Cadre empirique de l'analyse descriptive**

DONNÉES

ÉCHANTILLON PONDÉRÉ, QUÉBEC et CANADA\QC

HYPOTHÈSES

»»»

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard

Centre de transfert d'entreprises du Québec

Université du Québec à Trois-Rivières

Carleton University SPROTT SCHOOL OF BUSINESS

**ÉCOLE DE GESTION UQTR**

**INSTITUT DE RECHERCHE SUR LES PME**

**INFLUENCE DES FACTEURS FISCAUX LIÉS AUX TRANSFERTS DE PME**

Propriétaire

PME

Contexte

FACTEURS FISCAUX

SEUIL DE L'EXONÉRATION  
AAPE: 883 3845 / 441 6925 (2020); 835 7165 / 417 8585 (2017)  
BAPA: 1 000 000\$ / 500 000\$ (2020 et 2017)

LIEN DE DÉPENDANCE

DÉCISION DU PROPRIÉTAIRE POUR PROCÉDER AU TRANSFERT DE LA PME

**Vente d'actifs vs Vente d'actions**

Exonération cumulative du gain en capital / Déduction pour gains en capital

- Taux d'inclusion ½
- Seuil de l'exonération
- AAPE & BAPA
- Admissibilité
- Lien de dépendance

»»»

Centre de transfert d'entreprises du Québec

Université du Québec à Trois-Rivières

Carleton University SPROTT SCHOOL OF BUSINESS

**ÉCOLE  
DE GESTION  
UQTR**

**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

**CK CALCULS THÉORIQUES DE VENTES  
D'ACTIONS**

AAPE - Actions admissibles de PME					
	Admissible à la DGC		Non-Admissible à la DGC		
	A	B	C	D	
Produit de disposition (PD)	1	100 000	2 000 000	100 000	2 000 000
Prix de base rajusté (PBR coût)	2	(1 000)	(1,000)	(1 000)	(1,000)
Gain (PD - PBR) (1-2)	3	99 000	1 999 000	99 000	1 999 000
Réserve (si paiement différée)	4	(0)	(0)	(0)	(0)
Gain en Capital (GC) (3-4)	5	99 000	1 999 000	99 000	1 999 000
Taux d'inclusion du GC (%)	6	½	½	½	½
Gain en capital imposable (GCI) (5 × 6)	7	49 500	999 500	49 500	999 500
<b>Déduction de gain en capital (DGC)</b>	<b>8</b>	<b>(49 500)</b>	<b>(417 858)</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>
Revenu imposable additionnel (7-8)	9	0	581 642	49 500	999 500

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard

**Centre de transfert d'entreprises du Québec** **UQTR** **Université du Québec à Trois-Rivières** **Carleton UNIVERSITY** **SPROTT SCHOOL OF BUSINESS**

**ÉCOLE  
DE GESTION  
UQTR**

**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

**CK DONNÉES**

- > **Banque de données appariées expérimentales du Centre canadien d'élaboration des données et de recherche économique de Statistique Canada (Ottawa)**
  - Enquête sur le financement et la croissance des PME 2017
  - Fichiers T2 de l'impôt sur le revenu des sociétés de l'Agence de revenu du Canada
- > **Appariement**
  - Population visée de PME (2017)
    - 840 989
  - Échantillon de PME (2017) : 10 338
  - Répondants appariés (2017) : 9 034
- > **Variables**
  - Mode des intentions de transferts (EFCPME) : familiale vs Autres
  - Revenus annuels (T2)
  - Actifs nets déclarés (T2)
- > **Estimations pondérées**
  - Perte de 13% de l'échantillon, repondération

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard

**Centre de transfert d'entreprises du Québec** **UQTR** **Université du Québec à Trois-Rivières** **Carleton UNIVERSITY** **SPROTT SCHOOL OF BUSINESS**

ÉCOLE DE GESTION UQTR		ÉCHANTILLON PONDÉRÉ		INSTITUT DE RECHERCHE SUR LES PME					
<b>Tableau 5. Nombre et chiffre d'affaires moyen des PME, 2017-2022 (Québec, toutes les industries)</b>									
Données de 2017		Transferts familiaux			Autres types de transferts				
		Le gain en capital excède le seuil d'exonération en 2017			Le gain en capital excède le seuil d'exonération en 2017				
		Non	Oui	Sous-total	Non				
Nombre de PME (est.)		7 580	2 834	10 414	19 379				
		72,8 %	27,2 %	30,7 %	82,6 %				
Chiffre d'affaires moyen (est.)		1 300 039\$	7 720 282\$		760 805\$				
TOTAL (milliard \$)		9 854 \$	21 879 \$	31 733 \$	20 862 \$				
		14 744 \$		35 606 \$	67 339 \$				

Source: Duhamel et al. (2020). *L'influence des facteurs fiscaux sur les intentions de transferts de PME québécoises et canadiennes. Rapport de recherche. Centre de transfert d'entreprise du Québec. Montréal (QC).* [Disponible: <https://ctequebec.com/publication-du-rapport-sur-l-influence-des-facteurs-fiscaux-transfert-pme/>]

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard



ÉCOLE DE GESTION UQTR		ÉCHANTILLON PONDÉRÉ		INSTITUT DE RECHERCHE SUR LES PME					
<b>Tableau 6</b>									
<b>Nombre et chiffre d'affaires moyen selon les intentions de transferts</b>									
<b>Toutes les industries pour les provinces canadiennes autres que le Québec</b>									
Données de 2017		Transferts familiaux			Autres types de transferts				
		Le gain en capital excède le seuil d'exonération en 2017			Le gain en capital excède le seuil d'exonération en 2017				
		Non	Oui	Sous-total	Non				
Nombre de PME (est.)		15 894	6 864	22 758	56 263				
		69,8 %	30,2 %	25,3 %	83,7 %				
Chiffre d'affaires moyen (est.)		1 294 077 \$	3 326 397 \$	--	885 894 \$				
TOTAL (milliard \$)		20 568\$	22 832 \$	43 400 \$	49 843 \$				
					48 613 \$				
					98 456 \$				
					141 856 \$				

Source: Duhamel et al. (2020). *L'influence des facteurs fiscaux sur les intentions de transferts de PME québécoises et canadiennes. Rapport de recherche. Centre de transfert d'entreprise du Québec. Montréal (QC).* [Disponible: <https://ctequebec.com/publication-du-rapport-sur-l-influence-des-facteurs-fiscaux-transfert-pme/>]

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard



**ÉCOLE  
DE GESTION  
UQTR**

**HYPOTHÈSES**

**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

> Les intentions visent une vente de 100% des actions de la PME  
 > La le propriétaire détient 100% des actions de la PME  
 > Le gain en capital est égal au produit de disposition  
 > La le propriétaire est éligible à 100% de l'exonération à vie  
 > Seuils d'exonération en 2017
 

- 500 000 \$ pour les PME des secteurs de l'agriculture ou de la pêche (BAPA)
- 417 858 \$ pour les PME de tous les autres secteurs (AAPE)

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard

**Centre de transfert d'entreprises du Québec**

**Université du Québec à Trois-Rivières**

**Carleton University SPROTT SCHOOL OF BUSINESS**

»»»

**ÉCOLE  
DE GESTION  
UQTR**

**RÉSULTATS PRINCIPAUX**

**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

**Tableau 7. Revenu imposable additionnel selon les intentions de transferts, 2017  
(toutes les industries, Québec)**

	Transferts familiaux		Autres types de transferts	
	Le gain en capital excède le seuil d'exonération en 2017		Le gain en capital excède le seuil d'exonération en 2017	
	Non	Oui	Non	Oui
<b>Nombre (est.)</b>	7 580	2 834	19 379	4 074
<b>Gain en capital imposable moyen (est.)</b>	91 567 \$	2 001 773 \$	64 459 \$	1 977 648 \$
<b>Déduction fiscale moyenne (est.)</b>	0 \$	0 \$	64 459 \$	411 569 \$
<b>Revenu imposable additionnel moyen (est.)</b>	91 567 \$	2 001 773 \$	0	1 566 079 \$

Source: Duhamel et al. (2020). *L'influence des facteurs fiscaux sur les intentions de transferts de PME québécoises et canadiennes. Rapport de recherche. Centre de transfert d'entreprise du Québec. Montréal (QC).* [Disponible: <https://ctequbec.com/publication-du-rapport-sur-l-influence-des-facteurs-fiscaux-transfert-pme/>]

»»»

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard

**Centre de transfert d'entreprises du Québec**

**Université du Québec à Trois-Rivières**

**Carleton University SPROTT SCHOOL OF BUSINESS**



## RÉSULTATS PRINCIPAUX



**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

**Tableau 8**  
**Revenu imposable additionnel selon les intentions de transferts**  
**(Toutes les industries excluant l'agriculture et la pêche, Québec)**

Données de 2017	Transferts familiaux		Autres types de transferts	
	Le gain en capital excède le seuil d'exonération en 2017		Le gain en capital excède le seuil d'exonération en 2017	
	Non	Oui	Non	Oui
Nombre (est.)	n.d.	n.d.	19 022	3 890
Gain en capital imposable moyen (est.)	79 331 \$	1 920 535 \$	63 513 \$	1 990 834 \$
Déduction fiscale moyenne (est.)	0 \$	0 \$	63 513 \$	417 858 \$
Revenu imposable additionnel moyen (est.)	79 331 \$	1 920 535 \$	0 \$	1 572 976 \$

Note: n.d. signifie que l'estimation est non-divulguée pour respecter les règles de confidentialité de Statistique Canada.

Source: Duhamel et al. (2020). *L'influence des facteurs fiscaux sur les intentions de transferts de PME québécoises et canadiennes. Rapport de recherche. Centre de transfert d'entreprise du Québec. Montréal (QC).* [Disponible: <https://ctequebec.com/publication-du-rapport-sur-l-influence-des-facteurs-fiscaux-transfert-pme/>]

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard







## RÉSULTATS PRINCIPAUX



**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

**Tableau 9**  
**Revenu imposable additionnel selon les intentions de transferts**  
**(Toutes les industries, provinces canadiennes autres que le Québec)**

Données de 2017	Transferts familiaux		Autres types de transferts	
	Le gain en capital excède le seuil d'exonération en 2017		Le gain en capital excède le seuil d'exonération en 2017	
	Non	Oui	Non	Oui
Nombre (est.)	15 894	6 864	56 263	10 985
Gain en capital imposable moyen (est.)	59 338 \$	1 746 280 \$	- 8 542 \$	2 613 819 \$
Déduction fiscale moyenne (est.)	0 \$	0 \$	- 8 542 \$	419 413 \$
Revenu imposable additionnel moyen (est.)	59 338 \$	1 746 280 \$	0 \$	2 194 406 \$

Source: Duhamel et al. (2020). *L'influence des facteurs fiscaux sur les intentions de transferts de PME québécoises et canadiennes. Rapport de recherche. Centre de transfert d'entreprise du Québec. Montréal (QC).* [Disponible: <https://ctequebec.com/publication-du-rapport-sur-l-influence-des-facteurs-fiscaux-transfert-pme/>]

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard







## ESTIMATIONS DE L'INCIDENCE FISCALE



INSTITUT DE RECHERCHE SUR LES PME

> **QUÉBEC**

- 3,1 G\$/an (ou 15,7 G\$, 2017-2022) de gains en capital pour tous les transferts d'entreprise
- Équivaut à 1,4% de la rémunération de tous les emplois en 2017
- Iniquité de 1,96 G\$ de revenu imposable additionnel provenant des transferts familiaux, largement concentrée dans les PME à faible capitalisation (c.-à-d., GC est inférieur au seuil d'exonération)
- Iniquité fiscale maximale de l'ordre de 246 M\$ à 1 G\$, ou 16,4% du GCI

> **CANADA (excluant le Québec)**

- 8,2 G\$/an (ou 41,1 G\$, 2017-2022) de gains en capital pour tous les transferts d'entreprise
- Équivaut à 1% de la rémunération totale de tous les emplois au Canada en 2017
- Iniquité de 4,0 G\$ de revenu imposable additionnel provenant des transferts familiaux
- Iniquité fiscale maximale de l'ordre de 506 M\$ à 2,2 G\$, ou 17% du GCI

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard





## LIMITES ET CONSIDÉRATIONS



INSTITUT DE RECHERCHE SUR LES PME

> **Données manquantes / hypothèses fortes**

- Transferts annuels vs Intentions quinquennales (nombre, produit de la disposition, PBR, réserve)
- % de propriété
- Montant des déductions des gains en capital

> **Revenu imposable additionnel est sujet au taux marginal d'imposition (fédéral et provincial) de 12,53% à 53,31%**

> **Lutte au dépouillement de surplus n'est pas sans conséquence pour les transferts d'entreprises familiales**

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard



**ÉCOLE  
DE GESTION  
UQTR**  **RECOMMANDATIONS ANTÉRIEURES**  **INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

**Sommaire des propositions aux règles fiscales liées au transfert  
(période 1998-2019 - 22 rapports)**

	<u>Nombre de rapports</u>	<u>% des rapports</u>
Changements techniques (LIR 84.1 /55)	15	68%
Changements à la déduction du GEC	6	27%
Changements GEC et taux d'inclusion (3/4 ou 100%)	4	18%
Autres mesures	10	45%

*Source: Brouard et al. (2020). *Survol des recommandations fiscales antérieures sur la transmission des PME*. rapport de recherche, Professional Accounting Research Group (PARG), Ottawa: Sprott School of Business, Carleton University, septembre. [Disponible: <https://carleton.ca/profbrouard/wp-content/uploads/RapportCTEQSurvolrecommandationsfiscalesanterieures20200917.pdf>]*

»»»

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard

**ÉCOLE  
DE GESTION  
UQTR**  **RECOMMANDATIONS**  **INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

1. Assouplir les conditions d'admissibilité à la déduction pour le gain en capital pour les transferts légitimes, peu importe le type de transfert
2. Harmoniser les règles fiscales entre les gouvernements fédéral et provincial (sans alourdir le fardeau administratif) (en particulier pour les secteurs plus menacés et plus porteurs de retombées)
3. Mettre en œuvre les réformes fiscales nécessaires à la relance des PME et au transfert de PME familiales

»»»

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard

*Source : Brouard, Duhamel et Cadieux (2020)*



## CONCLUSIONS



INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME

- Tsunami démographique des propriétaires de PME, une vague qui se propage de l'est vers l'ouest, incite plusieurs propriétaires-dirigeants de PME à vouloir céder l'entreprise à la prochaine génération de propriétaires de PME
- Les incitations fiscales ne sont pas neutres et équitables et favorisent le transfert externe [moins important au Qc depuis 2017/2018]
  - *Enquête canadienne sur la situation des entreprises* (2020) suggère maintenant un niveau de 15 000 PME au Québec, dont 88 % visent un transfert externe d'ici la fin de 2021
  - Nos estimations suggèrent une perte de capitalisation de l'ordre de 30 %
- Expérience japonaise devrait inquiéter les décideurs publics et restaurer l'équité et l'efficacité fiscale entre les différents modes de sorties entrepreneuriales, dont le repreneuriat



© 2021 Marc Duhamel et François Brouard







## REMERCIEMENTS



INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME

- > **Centre de transfert d'entreprise du Québec (CTEQ)**  
*Vincent Lecomte et Jean-Pascal Dumont*
- > **Innovation, Sciences et Développement Canada**  
*Charles Bérubé, Richard Archambault et Jim Valério*
- > **Équipe Section enquêtes spéciales Environnement de Fichiers Couplables (EFC)**
- > **Centre canadien d'élaboration de données et de recherche économique (CDRE)**
- > **Statistique Canada (Enquête sur le financement et la croissance des PME)**  
*Joseph Floyd, Douwera Grekou, Chris Johnson, Danny Leung et Julio Rosa*



© 2021 Marc Duhamel et François Brouard







**UQTR**  
Université du Québec  
à Trois-Rivières



**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

**Marc Duhamel, Ph.D.**  
Professeur agrégé, Directeur de programme DBA; chercheur INRPME  
École de gestion, Université du Québec à Trois-Rivières (UQTR)  
[marc.duhamel@uqtr.ca](mailto:marc.duhamel@uqtr.ca)

**Carleton UNIVERSITY SPROTT SCHOOL OF BUSINESS**

**SCSE•CSES**  
Sprott Centre for Social Enterprises  
Centre Sprott pour les entreprises sociales

**PARG**  
Professional Accounting  
Research Group

**GRIH**  
Groupe de recherche  
sur l'industrie de l'humour

**François Brouard, DBA, FCPA, FCA**  
Professeur titulaire / Full Professor; chercheur INRPME  
Directeur fondateur / Founding Director SCSE-CSES, PARG & GRIH  
Sprott School of Business, Carleton University, Ottawa  
[francois.brouard@carleton.ca](mailto:francois.brouard@carleton.ca)