



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




## 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








## 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



Transfert d'entreprise familial :  
étude sur les enjeux fiscaux  
9 décembre | 11 h  
2020





**WEBINAIRE  
CTEQ**

de vendeurs/acheteurs/de conseillers  
direction transfert d'entreprise réussit !


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

**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

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard



## INTRODUCTION - II ÉTAIT UNE FOIS ...



**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

**Il était une fois...**





- > un.e propriétaire de PME face à un choix de stratégie déchirant
- > dans un contexte de transmission et entrepreneuriat 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.

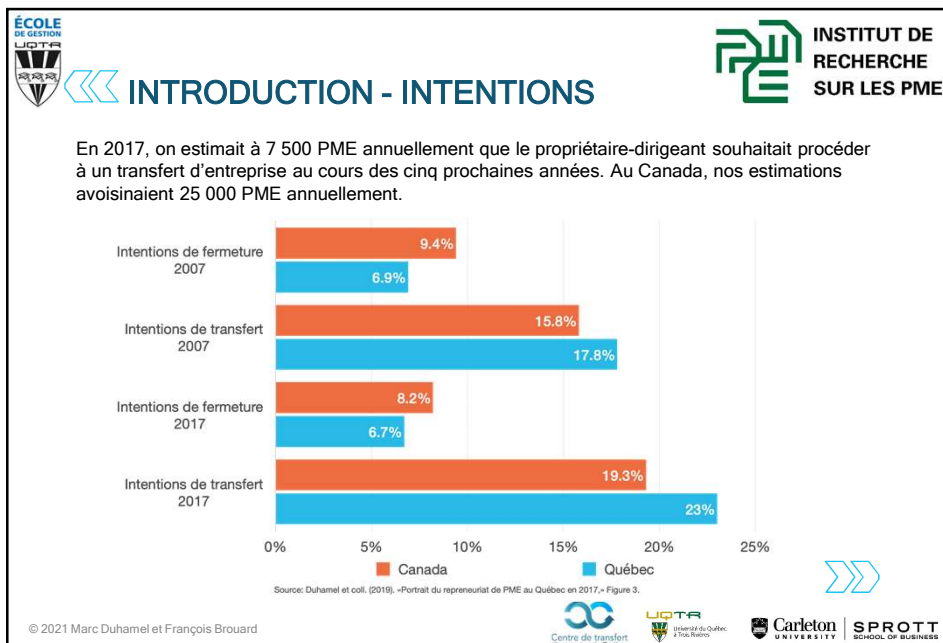
**Différentes stratégies de pérennité des PME**

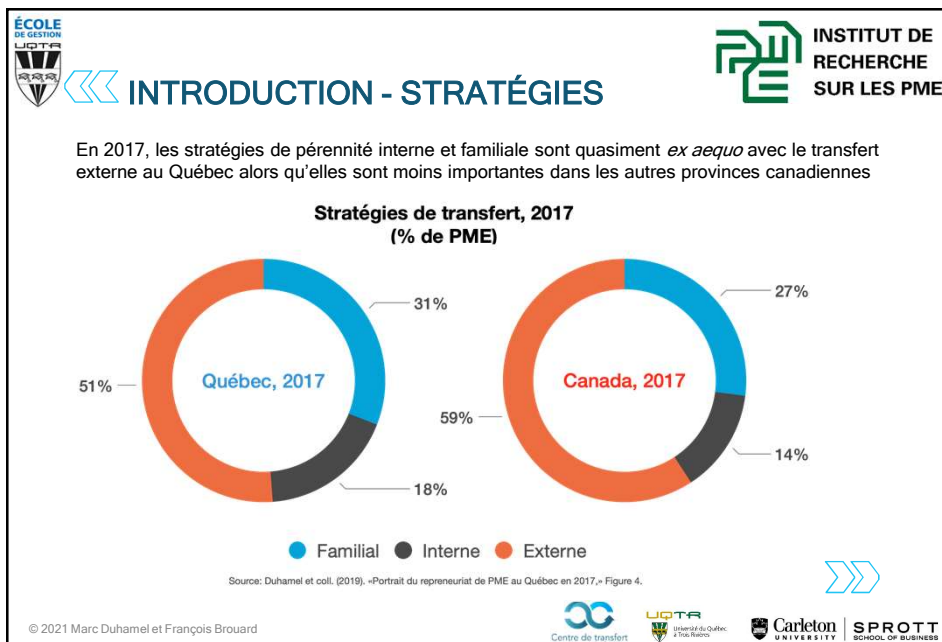
- Familiale
- Interne
- Tiers externe
- Équipe

*« 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)*

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard





**ÉCOLE DE GESTION UQTR** **INTRODUCTION - PANDÉMIE** **INSTITUT DE RECHERCHE SUR LES PME**

**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 entrepreneuriat: 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

Centre de transfert Université du Québec à Trois-Rivières UQTR Université du Québec à Trois-Rivières Carleton University SPROTT SCHOOL OF BUSINESS



## PROBLÉMATIQUE



**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

### 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





## PROBLÉMATIQUE



**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**


### 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 (REÉR) 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 ?




Centre de transfert  
Université de Québec




UQTR  
Université du Québec  
à Trois-Rivières




Carleton  
UNIVERSITY



SPROTT  
SCHOOL OF BUSINESS



## 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 embourbé 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




Centre de transfert  
Université de Québec




UQTR  
Université du Québec  
à Trois-Rivières




Carleton  
UNIVERSITY



SPROTT  
SCHOOL OF BUSINESS



## MÉTHODOLOGIE



**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

**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 IQC


HYPOTHÈSES

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard

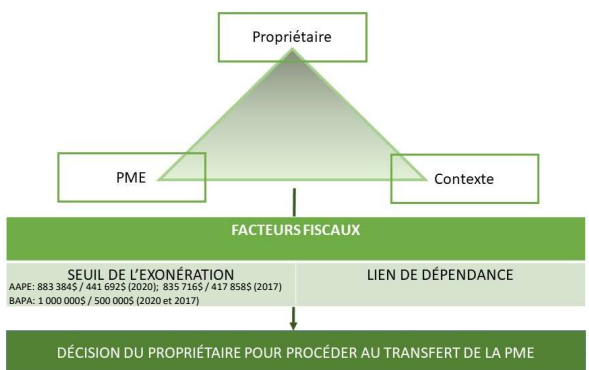







## INFLUENCE DES FACTEURS FISCAUX LIÉS AUX TRANSFERTS DE PME



**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**



```

graph TD
    Propriétaire[Propriétaire] --- Triangle(( ))
    PME[PME] --- Triangle
    Contexte[Contexte] --- Triangle
    Triangle --- FF[FACTEURS FISCAUX]
    FF --- SD[SEUIL DE L'EXONÉRATION  
AAPE: 883 384$ / 441 692$ (2020); 835 716$ / 417 858$ (2017)  
BAPA: 1 000 000$ / 500 000$ (2020 et 2017)]
    FF --- LD[LIEN DE DÉPENDANCE]
    SD --> D[DECISION DU PROPRIÉTAIRE POUR PROCÉDER AU TRANSFERT DE LA PME]
    LD --> D
  
```





**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

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard



## CALCULS THÉORIQUES DE VENTES D'ACTIONS








**INSTITUT DE RECHERCHE SUR LES PME**


		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 (½)	6	½	½	½	½
Gain en capital imposable (GCI) (5 x 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



## DONNÉES



**INSTITUT DE RECHERCHE SUR LES PME**

> **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**

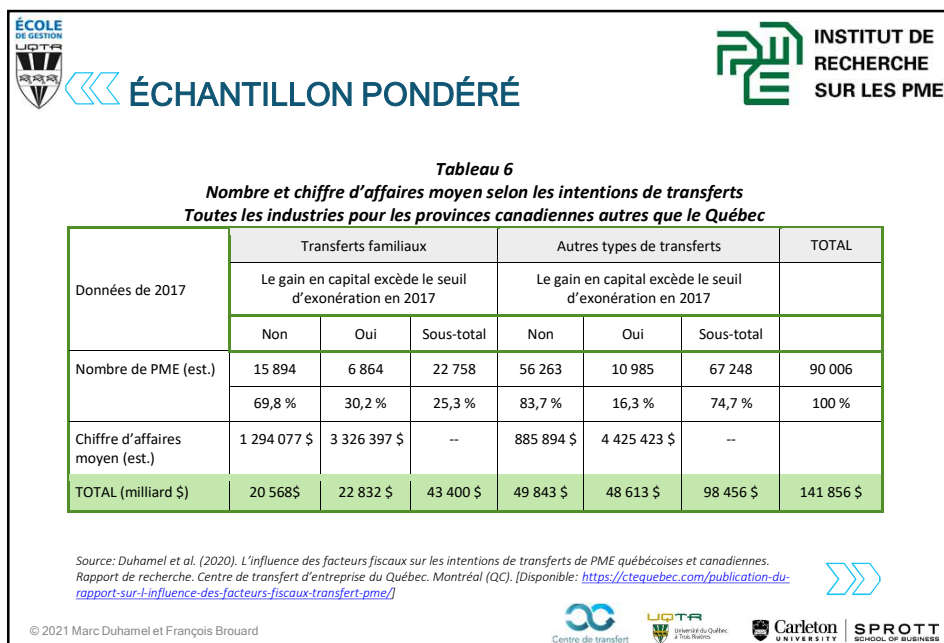
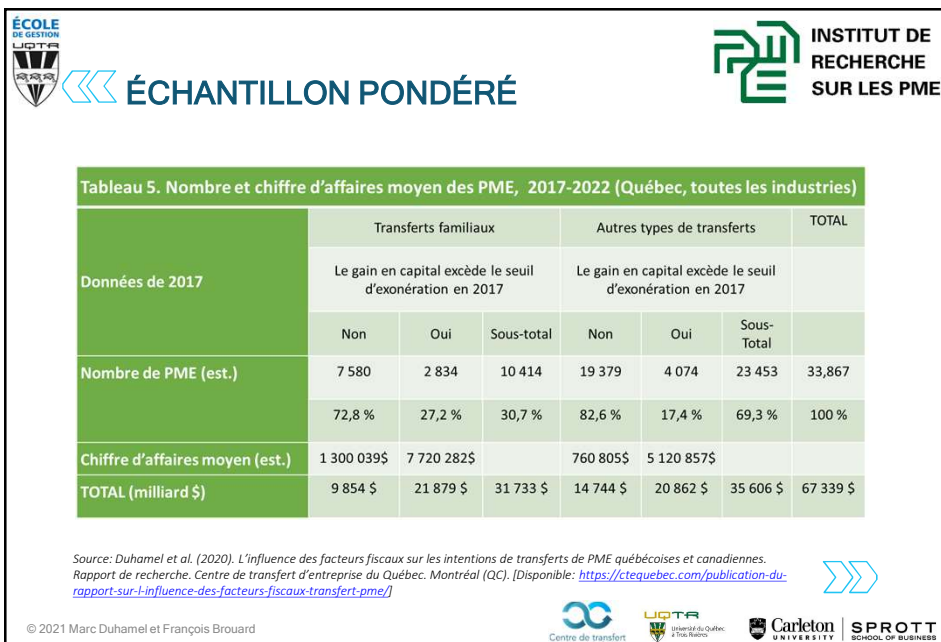
- Mode des intentions de transferts (EFCPME) : familiale vs Autres
- Revenus annuels (T2)
- Actifs nets déclarés (T2)

> **Estimations pondérées**


- Perte de 13% de l'échantillon, repondération

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard

















## 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



## RÉSULTATS PRINCIPAUX







**INSTITUT DE  
RECHERCHE  
SUR LES PME**

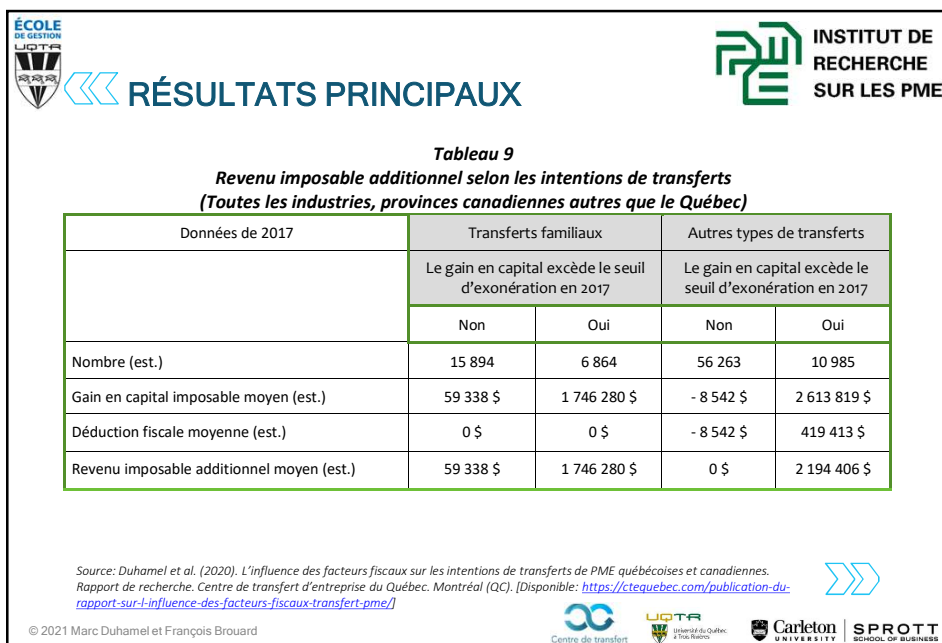
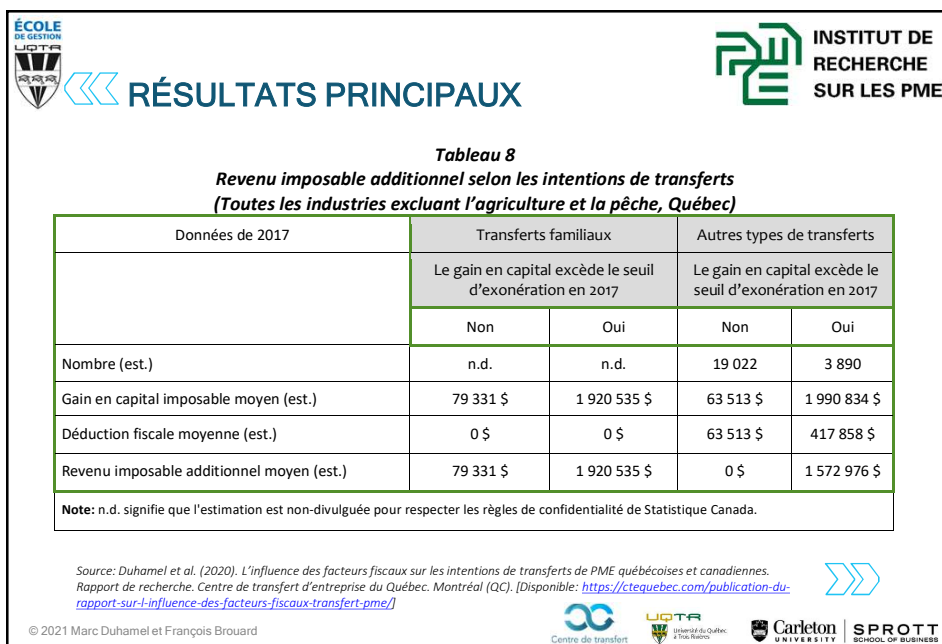
**Tableau 7. Revenu imposable additionnel selon les intentions de transferts, 2017 (toutes les industries, Québec)**


	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://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

## 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 (% 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

## 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 Lecorne 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, Douwre Grekou, Chris Johnson, Danny Leung et Julio Rosa*

© 2021 Marc Duhamel et François Brouard




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)