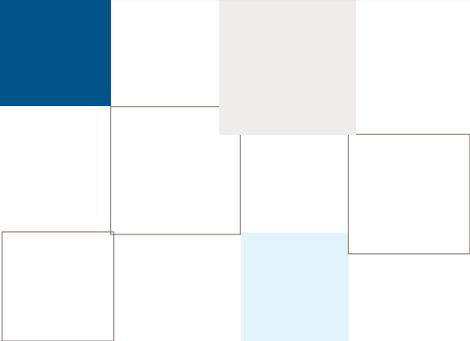


La vie progresse, les affaires aussi



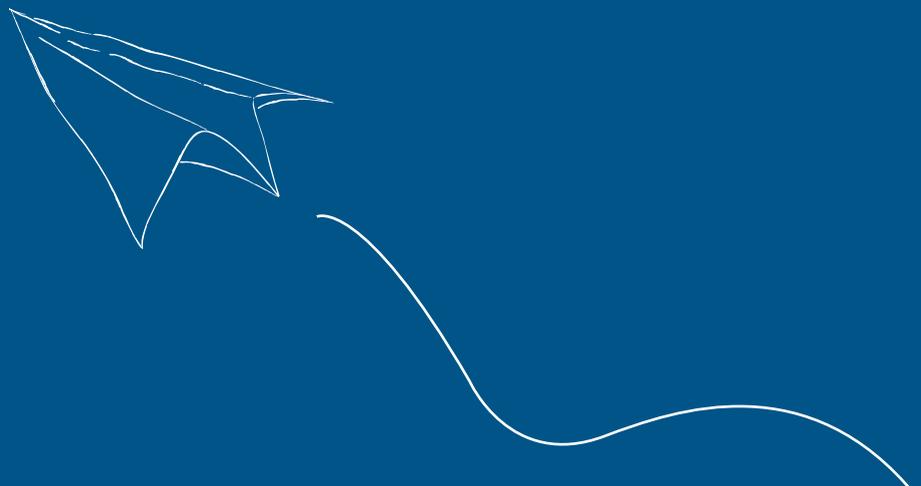
AUGMENTEZ LE PATRIMOINE
ET LE REVENU FUTUR



STRATÉGIE TRANSFERT DU PATRIMOINE
DES PROPRIÉTAIRES D'ENTREPRISE

Transfert du patrimoine des propriétaires d'entreprise – Une stratégie fiscalement avantageuse pour transférer les actifs d'une société

Les propriétaires d'entreprise peuvent avoir de la difficulté à accéder à la valeur des actifs de l'entreprise ou à l'excédent de trésorerie d'une manière qui est avantageuse sur le plan fiscal. Lorsqu'elle est mise en œuvre de manière adéquate, la stratégie *Transfert du patrimoine des propriétaires d'entreprise* permet de transférer efficacement les actifs d'une société et de faire bénéficier les clients personnellement de la croissance des affaires, tout en atténuant les conséquences fiscales de ce transfert.



Faites la connaissance de David et de Catherine

Ils sont mariés, ont tous deux 35 ans et sont des investisseurs d'expérience.

Il y a dix ans, David a hérité de ses parents la société ABC inc.; celle-ci est devenue une entreprise bien établie et prospère.



Situation actuelle de David et Catherine

- Ils ont réinvesti la majorité de leurs revenus dans la société au lieu d'accumuler des actifs à l'extérieur de leur entreprise.
- Catherine a commencé à cotiser à un régime enregistré d'épargne-retraite (REER).
- David conserve sa part des bénéficiaires dans l'entreprise afin d'éviter d'avoir à payer de l'impôt à titre personnel.

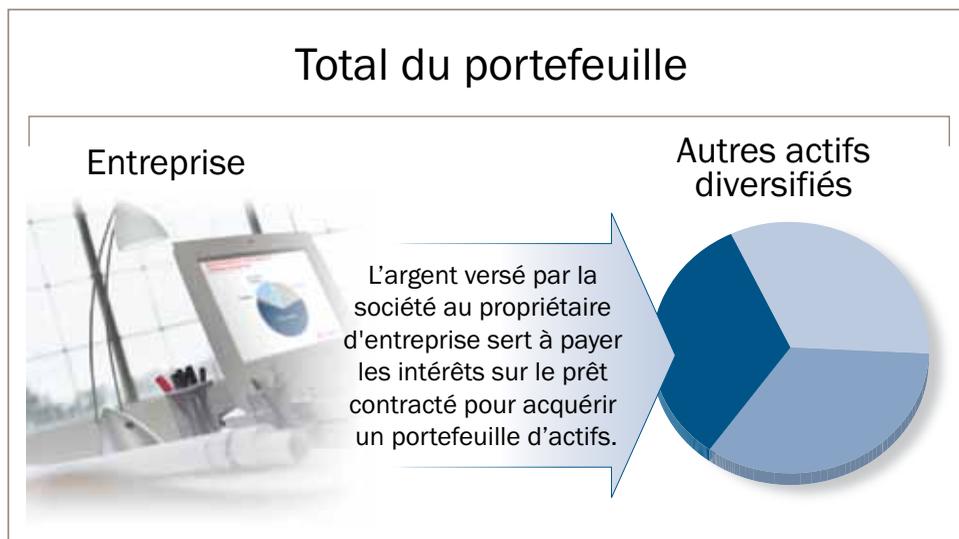
La situation

Besoins en matière de planification du revenu

- Réduire la dépendance globale à l'égard de la société en utilisant une partie des actifs de cette dernière pour faire fructifier le patrimoine personnel de David et de Catherine
- Trouver des stratégies fiscalement avantageuses pour investir les actifs de l'entreprise à des fins personnelles
- Générer de l'épargne pouvant être utilisée pour protéger le couple contre les imprévus et planifier les revenus futurs

La solution

Après avoir discuté avec David et Catherine des risques que représente le recours au levier financier, le conseiller leur suggère d'utiliser la stratégie *Transfert du patrimoine des propriétaires d'entreprise*.



Conformément à cette stratégie, David obtient un prêt Investissement personnel et souscrit des placements non enregistrés, ce qui lui permet de diversifier ses avoirs et de se constituer un patrimoine à l'extérieur de la société. Ensuite, l'entreprise verse à David un salaire ou un boni, un revenu imposable pour lui, mais qui peut toutefois être déductible pour ABC inc. Une autre possibilité est que l'entreprise verse à David des dividendes imposables à partir de son excédent après impôts. David utilise les versements pour payer les intérêts sur le prêt Investissement. Le fait de pouvoir déduire les frais d'intérêts relatifs au prêt Investissement compense l'impôt sur le revenu que David doit payer.

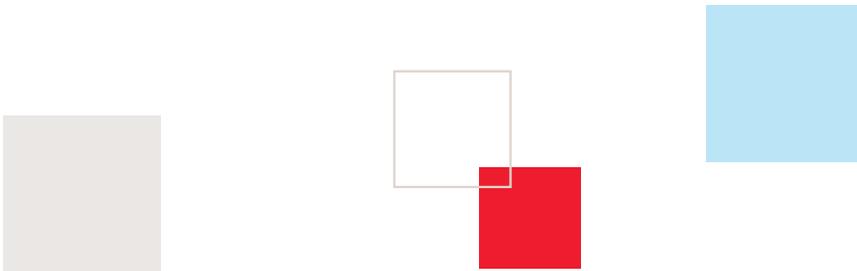
Mise en place de la stratégie

David obtient un prêt personnel à levier financier et investit dans un portefeuille de fonds non enregistrés avec un horizon de placement de 15 ans aux fins de l'emprunt.

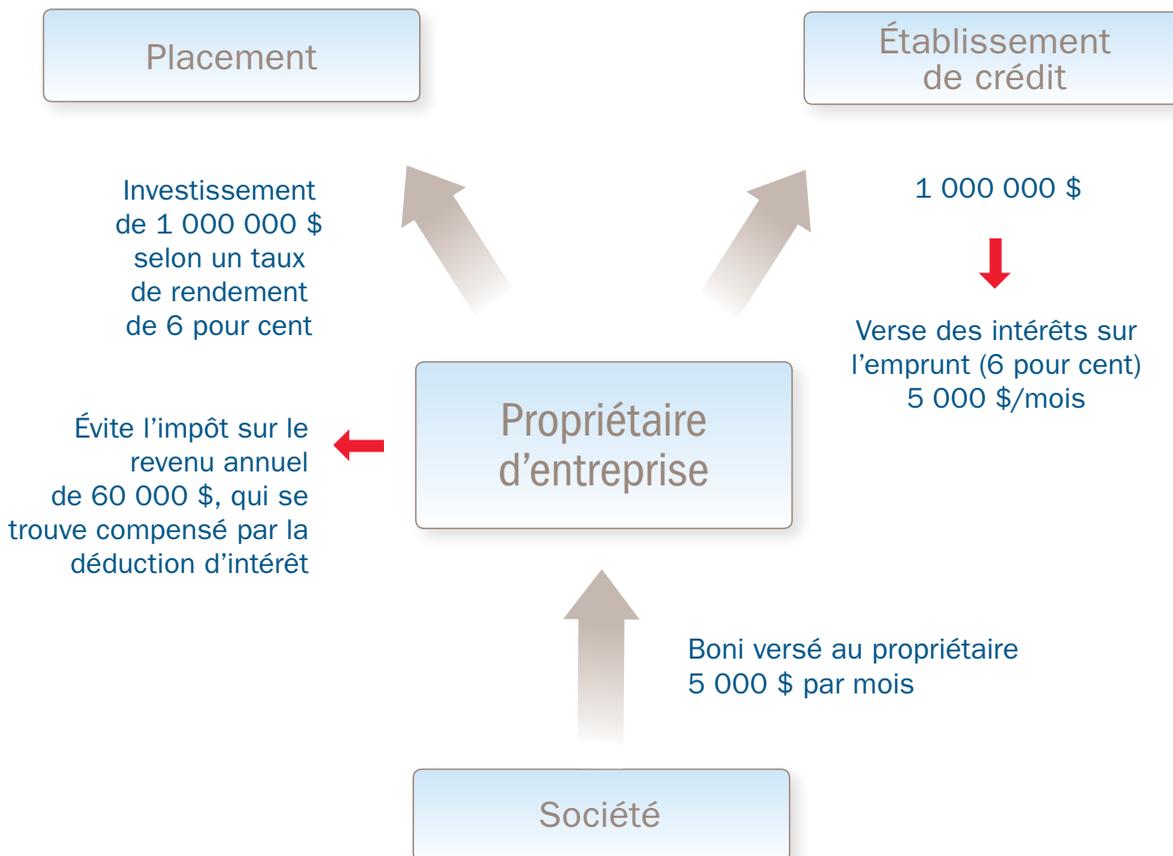
- David obtient un prêt Investissement d'un million de dollars¹ avec remboursement des intérêts seulement – les versements d'intérêts mensuels s'élèvent à 5 000 \$². Il utilise cet argent pour investir dans des fonds distincts non enregistrés de la Canada-Vie; ces fonds constituent la garantie pour le prêt.
- ABC inc. verse à David un revenu mensuel (c'est-à-dire un salaire, des bonis ou des dividendes) de 5 000 \$.
 - David a reçu un revenu d'une valeur totale de 900 000 \$ (60 000 \$ x 15) après 15 ans et n'a eu à payer chaque année qu'un montant peu élevé – voire nul – d'impôt net personnel.
 - David détient les placements qui ont été souscrits à l'extérieur de la société.
- Aux fins de l'impôt sur le revenu, David déclare un salaire annuel de 60 000 \$ et des intérêts de 60 000 \$ à titre de déduction fiscale.
 - Ce salaire serait considéré comme des frais déductibles pour la société; par conséquent, l'impôt payable par la société serait réduit.
- Après avoir remboursé le prêt bancaire et l'impôt lié aux placements, le solde final des placements est de **1 300 776 \$**.

¹ Les prêts de plus de 250 000 \$ sont autorisés au cas par cas seulement.

² L'exemple suppose que le taux d'intérêt demeure à six pour cent pendant la durée du prêt.



Fonctionnement



- Après 15 ans, le capital est remboursé à l'institution financière
- Le propriétaire conserve un solde de placement de 1 300 776 \$
- La société a payé 900 000 \$ au propriétaire et a obtenu 135 000 \$ en déductions fiscales (taux d'imposition de la société hypothétique de 15 pour cent)

L'exemple ci-dessus est fourni à des fins d'illustration seulement.
Les situations peuvent varier selon les circonstances particulières.

Calcul relatif au remboursement du prêt : 15 ans plus tard

Une fois la période de 15 ans écoulée, David vendrait une partie de la police de fonds distincts afin d'utiliser le produit après impôts pour rembourser le prêt Investissement.

Calcul du remboursement du prêt aux fins du *Transfert du patrimoine des propriétaires d'entreprise*

Solde d'ouverture du placement 2 396 558 \$

Montant du rachat des fonds distincts nécessaire pour rembourser le prêt Investissement et payer l'impôt sur les gains en capital (1 095 782 \$)

Solde final du placement 1 300 776 \$

Sommaire relatif au montant du rachat des fonds distincts

PBR calculé au prorata 670 082 \$

Gain en capital 425 700 \$
Taux d'inclusion 50 %

Gain en capital imposable 212 850 \$
Taux d'imposition personnel 45 %

Impôt payable 95 782 \$

Produit net servant à rembourser le prêt Investissement 1 000 000 \$

Montant 1 095 782 \$

F99-1586C

Hypothèses

- Taux de rendement des placements de six pour cent
- Taux d'emprunt de six pour cent
- Taux d'imposition de la société de 15 pour cent
- Taux d'imposition personnel de 45 pour cent
- Le revenu gagné est constitué d'intérêts, de dividendes et de gains en capital potentiels; par conséquent, nous supposons que le taux d'inclusion s'élève à 60 pour cent aux fins de l'impôt sur le revenu de placement personnel.
- Taux d'imposition personnel de 45 pour cent

Option de prêt Investissement

Année	Solde du placement de fonds distincts au début de l'année (en \$)	Taux de croissance annuel de 6% (en \$)	Répartition (2 %) (en \$)	Impôt à payer à l'égard de la répartition (taux d'inclusion : 60 %; taux d'imposition personnel : 45 %) (en \$)	Prix de base rajusté (en \$)	Solde du placement à la fin de l'année (en \$)
1	1 000 000	60 000	20 000	5 400	1 020 000	1 060 000
2	1 060 000	63 600	21 200	5 724	1 041 200	1 123 600
3	1 123 600	67 416	22 472	6 067	1 063 672	1 191 016
4	1 191 016	71 461	23 820	6 431	1 087 492	1 262 477
5	1 262 477	75 749	25 250	6 817	1 112 742	1 338 226
6	1 338 226	80 294	26 765	7 226	1 139 506	1 418 519
7	1 418 519	85 111	28 370	7 660	1 167 877	1 503 630
8	1 503 630	90 218	30 073	8 120	1 197 949	1 593 848
9	1 593 848	95 631	31 877	8 607	1 229 826	1 689 479
10	1 689 479	101 369	33 790	9 123	1 263 616	1 790 848
11	1 790 848	107 451	35 817	9 671	1 299 433	1 898 299
12	1 898 299	113 898	37 966	10 251	1 337 399	2 012 196
13	2 012 196	120 732	40 244	10 866	1 377 643	2 132 928
14	2 132 928	127 976	42 659	11 518	1 420 301	2 260 904
15	2 260 904	135 654	45 218	12 209	1 465 519	2 396 558

Option de prêt de placement standard

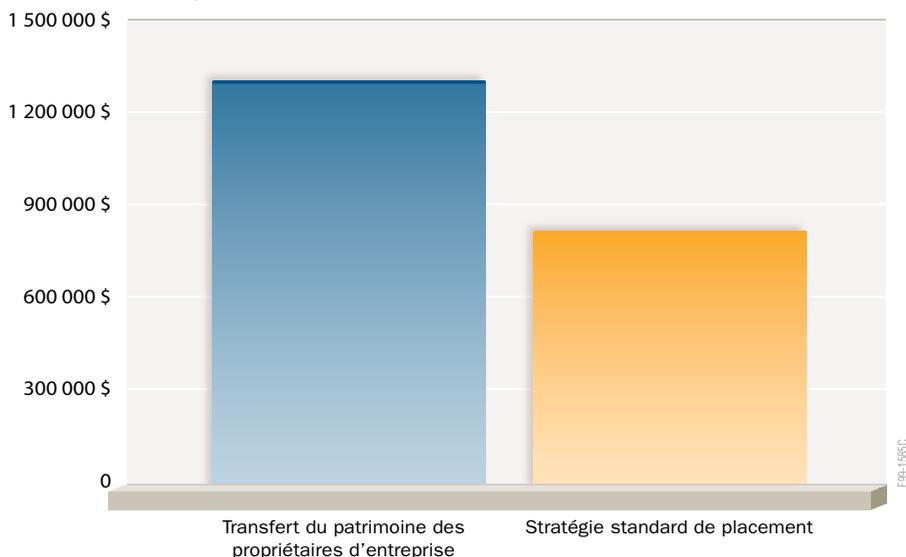
Sinon, David pourrait simplement investir un montant de revenu mensuel de 5 000 \$ qu'il puiserait dans sa société. Toutefois, s'il opte pour un programme de cotisations mensuelles au lieu de souscrire un prêt Investissement, ses placements dans le portefeuille de fonds distincts seraient financés avec des dollars après impôts. Le solde final du placement après une période de 15 ans serait de **814 193 \$**.

Année	Salaire	Impôt personnel	Valeur après impôts des dépôts de placement	Taux de croissance annuel de 6 %	Impôt à l'égard de la croissance (taux d'inclusion : 60 %; taux d'imposition personnel : 45 %)	Solde du placement à la fin de l'année
(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
1	60 000	27 000	33 000	1 980	535	34 980
2	60 000	27 000	33 000	4 079	1 101	72 059
3	60 000	27 000	33 000	6 304	1 702	111 362
4	60 000	27 000	33 000	8 662	2 339	153 024
5	60 000	27 000	33 000	11 161	3 014	197 186
6	60 000	27 000	33 000	13 811	3 729	243 997
7	60 000	27 000	33 000	16 620	4 487	293 616
8	60 000	27 000	33 000	19 597	5 291	346 213
9	60 000	27 000	33 000	22 753	6 143	401 966
10	60 000	27 000	33 000	26 098	7 046	461 064
11	60 000	27 000	33 000	29 644	8 004	523 708
12	60 000	27 000	33 000	33 402	9 019	590 111
13	60 000	27 000	33 000	37 387	10 094	660 497
14	60 000	27 000	33 000	41 610	11 235	735 107
15	60 000	27 000	33 000	46 086	12 443	814 193

Avantage du prêt Investissement : 59 % à l'égard de la croissance

Si David utilise une stratégie standard de placement et investit son salaire annuel de 60 000 \$ (après impôts), le solde du placement à la fin de la période de 15 ans serait moins élevé que s'il avait adopté une stratégie *Transfert du patrimoine des propriétaires d'entreprise*.

Transfert du patrimoine des propriétaires d'entreprise versus solde du placement de la stratégie standard de placement à la fin de la période de 15 ans



- Stratégie traditionnelle : 814 193 \$
- Stratégie *Transfert du patrimoine des propriétaires d'entreprise* : 1 300 776 \$, soit un **avantage de 59 pour cent à l'égard de la croissance**

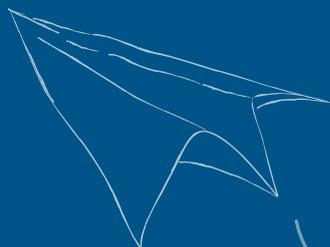
Considérations fiscales

- Nous recommandons aux propriétaires d'entreprise de consulter leur conseiller fiscal afin de bien comprendre les exigences à satisfaire pour déduire les intérêts sur un prêt personnel aux fins de l'impôt et les façons dont le placement peut être admissible à la déduction des intérêts.

Protection offerte par la police de fonds distincts assortie de la garantie de 100/100

La police de fonds distincts assortie de la garantie de 100/100 est attrayante pour les propriétaires d'entreprise qui veulent s'assurer que leur prêt Investissement sera remboursé au décès ou à l'échéance, ou les deux.

Les fonds distincts offrent de nombreuses caractéristiques de protection, notamment une protection potentielle contre les créanciers. De plus, après une période de 15 ans, la garantie applicable à l'échéance de 100 pour cent peut profiter aux propriétaires d'entreprise qui souhaitent protéger leurs économies personnelles avant la retraite. La garantie applicable à la prestation de décès de 100 pour cent est intéressante pour ceux qui prévoient laisser quelque chose à des bénéficiaires à l'extérieur de l'entreprise.



Les placements traditionnels sont présumés être des placements à revenu fixe.

Au Québec, toute référence au terme conseiller correspond à conseiller en sécurité financière au titre des polices d'assurance individuelle et de fonds distincts, et à conseiller en assurance collective / en régimes de rentes collectives au titre des produits collectifs.



Fondée en 1847, la Canada-Vie est la première compagnie d'assurance-vie canadienne. Au Canada, la Canada-Vie offre un large éventail de produits et de services d'assurance et de gestion du patrimoine, conçus à l'intention des particuliers, des familles et des propriétaires d'entreprise des quatre coins du pays. La Canada-Vie est une filiale de La Great-West, compagnie d'assurance-vie et est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power. Consultez notre site Web au www.canadavie.com.

Les renseignements contenus dans ce document sont à jour en date d'août 2011 et visent uniquement à informer. Ils ne doivent pas être considérés comme des conseils juridiques ou fiscaux. Tout a été mis en œuvre pour en assurer l'exactitude; néanmoins, des erreurs et des omissions peuvent survenir. Tous les commentaires relatifs à l'imposition sont de nature générale et sont fondés sur les lois fiscales canadiennes actuelles visant les résidents canadiens, lesquelles peuvent changer.

Il est recommandé de consulter un comptable, un avocat/notaire ou un fiscaliste pour obtenir un avis sur une situation particulière.

Ensemble, on va plus loin^{MC}