



JEUX DU COMMERCE UNIVERSITÉ LAVAL 2016

LES PILIERS DE L'AVENIR

**CAS DE FISCALITÉ
VERSION FRANÇAISE**

 **Groupe
Investors**

des gens de coeur

Rédigé par :
Maude Simard
Analyste/ Associate, Certification / Assurance
PwC

La famille Grégoire

Jessy Grégoire 44 ans est une femme d'affaires dans l'âme. Impliquée activement dans la gestion de l'entreprise Portes et Fenêtres McShane (PFM) depuis maintenant 6 ans, elle vient de recevoir une importante proposition pour laquelle elle a besoin de conseils fiscaux. C'est pour cette raison qu'elle fait appel à vous, fiscaliste, directeur principal du cabinet Desharnais & Associés. Nous sommes le 24 janvier 2016. Lors de votre dernière conversation téléphonique, il a été question des points suivants :

Jessy : « Le propriétaire de PFM, M. McShane, veut vendre l'entreprise et a déjà reçu quelques offres. Je dois absolument saisir l'occasion, car M. McShane m'a déjà mentionné sa préférence à me passer le flambeau de son entreprise. Il désire voir son entreprise continuer à croître et espèrerait continuer à s'impliquer d'une quelconque façon, et je sais que l'idée de conserver 10 % de ses actions l'intéresse. Je me demande donc de quelle manière je pourrais acquérir l'entreprise, et je désire être en mesure de présenter les impacts fiscaux pour M. McShane. »

Fiscaliste : « Parfait, je vous présenterai ce mercredi la façon la plus avantageuse d'acquérir PFM et les impacts fiscaux pour vous et M. McShane, tout en respectant les désirs de celui-ci. »

Jessy : « Merci. J'aurais aussi besoin de votre avis sur les autres points fiscaux de l'entreprise. Je ne suis pas certaine de certaines méthodes utilisées par le contrôleur. Il est primordial pour moi que mon entreprise ait une gestion fiscale impeccable. »

Portes et Fenêtres McShane

M. McShane a grandi dans une famille de bricoleurs et a beaucoup de charisme. Dès son enfance, il était un passionné de la vente. L'entreprise a vu le jour en 1991, lorsque M. McShane a commencé à revendre des portes et fenêtres provenant des États-Unis; il y a injecté 10 000 \$ pour avoir 10 000 actions ordinaires. Au fil des années, il a su implanter la fabrication en agrandissant ses installations. L'entreprise connaît la rentabilité depuis des années, cependant aucun de ses enfants ne désire la reprendre.

Le secret du succès de l'entreprise, selon M. McShane, est son équipe de direction. Il a su s'entourer de personnes compétentes au fil des années. L'arrivée de Jessy il y a 6 ans a également contribué à l'augmentation des bénéfices de l'entreprise. Il s'assure d'offrir à ses employés une rémunération compétitive afin de les fidéliser. Dès que les bénéfices surpassent les objectifs prévus en début d'année, il n'hésite pas à verser un boni aux employés. Lorsqu'il aura vendu 90% de ses actions, M. McShane songe à investir ses liquidités à la Bourse, son nouveau passe-temps financier! Par contre, il en a assez de retirer des liquidités de son entreprise, car il trouve que sa charge fiscale ne cesse de grandir. Effectivement, il hésite énormément chaque fois à se verser des dividendes, de peur de payer trop d'impôt. En 2005, M. McShane a donc investi dans des placements, qui sont maintenant évalués à 1,8 M\$ afin de diversifier les risques de son entreprise. Il est bien content jusqu'à maintenant des résultats que PFM retire de cette décision; il trouve que c'est une plus-value pour les résultats financiers de l'entreprise dont il pourra profiter lors de sa retraite.

Il est également satisfait d'avoir réduit l'emprunt bancaire contracté il y a 3 ans. Cet emprunt lui a permis d'acheter une vieille usine dans un quartier qui ne cesse de prendre de la valeur. Le bâtiment a dû être rénové en entier et est maintenant évalué à 3,2 M\$, soit presque le double de l'investissement initial. Il s'agit de la meilleure décision de M. McShane depuis l'ouverture de son entreprise. La banque lui a prêté le montant nécessaire en lui demandant de mettre en garantie le brevet de la technologie qu'utilise PFM pour la production des portes et fenêtres.

Situation familiale de Jessy Grégoire

Mme Grégoire est mariée à Nick Tremblay depuis maintenant 18 ans. Ils se sont connus à l'université. Elle étudiait la comptabilité alors qu'il se spécialisait en marketing. Son mari ne travaille plus, mais s'occupe de la gestion des placements de Jessy (annexe 2) et des enfants. En effet, Hugues, 15 ans, Marie, 12 ans et Peter, 3 ans occupent beaucoup de son temps. Jessy a réussi à accumuler au fil des ans une somme considérable en REER. Il est important pour elle de s'assurer qu'elle aura une belle retraite et d'offrir à ses enfants une bonne éducation. Elle ne pense pas que ses enfants reprendront l'entreprise.

Lorsqu'elle sera propriétaire, Jessy pense à engager Nick à temps partiel pour s'occuper du volet marketing de l'entreprise. Elle n'a pas encore fixé la méthode de rémunération de son mari; elle hésite entre le versement d'un salaire hebdomadaire et le versement d'un dividende.

La mère de Jessy, Catalina Grégoire, lui a proposé son aide pour obtenir les fonds nécessaires afin d'acquérir PFM (annexe 3). Jessy est très heureuse que sa mère compte l'aider à acquérir l'entreprise qu'elle rêve de diriger.

Annexe 1 : Ébauche des états financiers
Portes et Fenêtres McShane
Extraits des états financiers
État de la situation financière de l'exercice terminé le 31 décembre 2015

ACTIFS	2015	2014	JVM
<u>Actifs courants</u>			
Encaisse	543 789 \$	533 770 \$	543 789 \$
Clients	711 076 \$	1 011 076 \$	711 076 \$
Stocks	2 088 543 \$	2 688 566 \$	2 088 543 \$
Frais payés d'avance	540 508 \$	540 718 \$	540 508 \$
<u>Actifs non courants</u>			
Immobilisations corporelles	4 329 053 \$	4 529 643 \$	5 852 902 \$
Immobilisations incorporelles	308 173 \$	341 123 \$	2 854 176 \$
Placements	<u>1 513 742 \$</u>	<u>1 013 146 \$</u>	<u>1 843 132 \$</u>
TOTAL DES ACTIFS	<u>10 954 884 \$</u>	<u>10 658 042 \$</u>	<u>15 393 615 \$</u>
PASSIFS			
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs	406 842 \$	776 637 \$	406 842 \$
Portion CT dette	760 000 \$	795 000 \$	760 000 \$
<u>Passifs non courants</u>			
Dette long terme	<u>1 250 000 \$</u>	<u>1 010 000 \$</u>	<u>1 250 000 \$</u>
TOTAL DES PASSIFS	<u>2 416 842 \$</u>	<u>2 581 637 \$</u>	<u>2 416 842 \$</u>
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions (annexe 4)	10 000 \$	10 000 \$	
Résultats non distribués	<u>8 528 042 \$</u>	<u>8 066 405 \$</u>	
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	<u>10 954 884 \$</u>	<u>10 658 042 \$</u>	

**Portes et Fenêtres McShane
Extraits des états financiers
État des résultats de l'exercice terminé le 31 décembre 2015**

	2015	2014
<u>Produits</u>		
Ventes	94 899 521 \$	94 732 535 \$
Chiffre d'affaires	118 899 521 \$	114 732 535 \$
<u>Charges</u>		
Coût des marchandises vendues	79 748 923 \$	78 856 455 \$
Entretien et réparations	348 562 \$	918 105 \$
Salaire et charges sociales (note 3)	6 795 304 \$	5 872 280 \$
Électricité	2 042 098 \$	2 112 666 \$
Dépréciation	966 629 \$	847 630 \$
Amortissement	393 702 \$	804 891 \$
Frais généraux et administratifs (notes 1 et 4)	1 940 930 \$	1 832 702 \$
Intérêts	348 384 \$	612 932 \$
Publicité et autres (note 2)	1 293 909 \$	1 015 092 \$
Résultat avant impôts	1 021 080 \$	1 859 782 \$

Note 1

Les frais généraux et administratifs comprennent les frais de voyage lorsque les employés du département des ventes vont à Montréal. Jessy ne comprend pas pourquoi la totalité (42 887 \$ en 2015) des frais de repas et déplacement est déduite dans la T2 de PFM.

Note 2

Le poste Publicité et autres comprend les repas mensuels déductibles payés à tous les employés. En moyenne, leur coût est de 5 000 \$ par repas. Depuis quelques années, M. McShane offre un souper au restaurant pour récompenser l'effort des employés.

Note 3

Depuis l'an dernier, PFM offre à ses employés de direction la possibilité de suivre des cours de leur choix à l'université. Elle offre ainsi le remboursement de la totalité des frais en exigeant une facture, ce qui permet à PFM de déduire la totalité des frais à titre de dépenses, soit 42 322 \$.

Note 4

L'entreprise a prêté au chef de la production un véhicule utilitaire sport pour le transport de matériel. Il a été acheté pour 45 000 \$. L'employé parcourt environ 3 000 km par mois dont 500 km pour ses besoins personnels et il est bien heureux de ne payer aucun impôt pour l'utilisation du véhicule.

Note 5

Informations fiscales au 31 décembre 2015 :

Pertes en capital nettes (en 1996)	5 000 \$
Pertes autres qu'en capital (2002)	212 000 \$
Pertes autres qu'en capital (2004)	18 000 \$

Le solde du compte de dividendes en capital est de 72 000 \$.

Le solde du compte d'impôt en main remboursable au titre de dividendes est de 15 000 \$.

Annexe 2 Placements de Jessy Grégoire et Nick Tremblay

Le portefeuille boursier de Jessy Grégoire a présenté les résultats ci-dessous. Jessy se questionne à savoir si les pertes sur ses placements auront des conséquences dans le futur.

	2015	2014
Placement société X	(12 325)	(8 625)
Placement société Y	4 291	7 283
Placement société A	812	781
Frais d'intérêts	1 000	1 000
Frais courtier placement	399	-

REER - Jessy Grégoire 154 829 \$

REER - Nick Tremblay 42 767 \$

Évaluation résidence principale 450 000 \$

Hypothèque résidence principale 220 000 \$

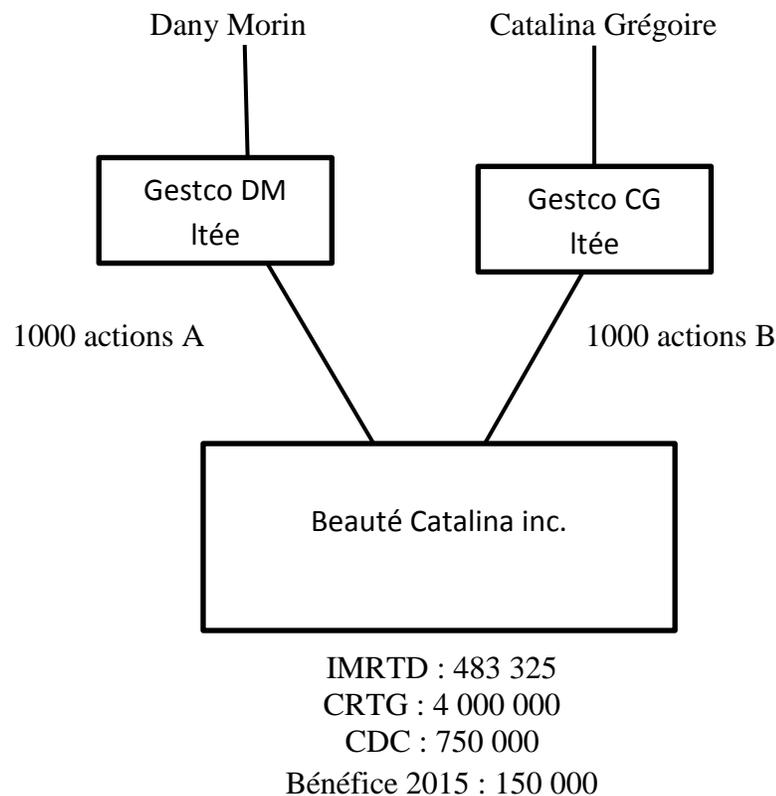
Salaire annuel Jessy 240 000 \$

Annexe 3 Proposition de Catalina Grégoire

Catalina Grégoire, 64 ans, aimerait offrir à sa fille son aide pour l'acquisition de son entreprise. Étant propriétaire d'une entreprise de produits de beauté, elle est prête à lui donner une partie des fonds nécessaires en utilisant les liquidités disponibles de son entreprise. Cependant, il est important pour elle de ne pas lui donner entièrement le prix demandé; elle veut plutôt lui accorder un prêt. Par ailleurs, il n'est pas question pour Catalina de vendre son entreprise pour le moment. Elle a pensé à lui verser les fonds sous la forme suivante :

20 % sous forme de don

80 % sous forme de prêt portant intérêts



Le copropriétaire de Beauté Catalina inc n'est pas intéressé à être impliqué de quelque manière que ce soit dans PFM.

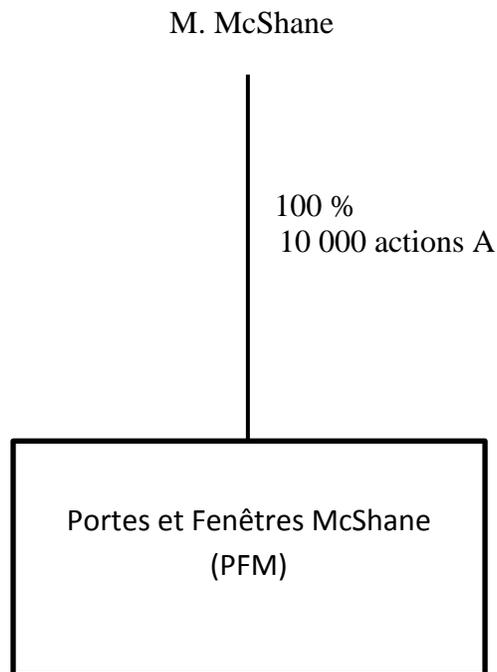
Caractéristiques des actions

Actions catégorie « A » : votantes et participantes, ayant un prix de base rajusté de 1 000 \$ et un capital versé de 1 000 \$

Actions catégorie « B » : votantes et participantes, ayant un prix de base rajusté de 1 000 \$ et un capital versé de 1 000 \$

Annexe 4 Structure Portes et Fenêtres McShane

Voici la structure corporative en place depuis 1991 :



Caractéristiques des actions

Actions catégorie « A » : votantes et participantes, ayant un prix de base rajusté de 10 000 \$ et un capital versé 10 000 \$