



# Comment optimiser le rendement après impôt des investissements de votre entreprise ou compagnie de gestion ?

Par **Jean-François G. Labbé, MBA, CFA**

Planificateur financier

Conseiller en sécurité financière

Conseiller autonome

Représentant en épargne collective

Après d'Investia Services Financiers Inc.

En tant qu'entrepreneur, vous travaillez fort et prenez certains risques afin de faire prospérer votre organisation. Quand vient le temps d'investir les liquidités de votre entreprise, il est important de rechercher un type de placement qui respectera votre profil d'investisseur et qui fera croître votre portefeuille. Cela semble bien évident. Toutefois, bien souvent, plusieurs éléments sont souvent mal planifiés.

Ce texte abordera différentes notions à considérer en tant qu'investisseur : l'impôt, la structure de fonds corporative, l'optimisation de vos investissements, le choix des gestionnaires de placements et les frais sur les placements.

## L'impôt

Un facteur bien important est souvent oublié : l'impôt! Sur un revenu d'intérêts, votre compagnie paiera 50.57% en impôt. Si le revenu généré est un gain en capital, votre entreprise paiera la moitié de ce montant, soit 25.28% en impôt.

Le 2<sup>e</sup> facteur à considérer est qu'un gain en capital va créditer un montant au compte de dividende en capital (CDC). Ce montant pourra vous être versé à titre personnel sans payer d'impôt. Il est ainsi possible de sortir de l'argent de votre compagnie, et ce, sans avoir à payer d'impôt.

Voici un exemple :

- 1) Un revenu d'intérêts de 10 000\$ sera pleinement imposable.
- 2) Sur un revenu de 10 000\$ de gain en capital, 5 000\$ sera imposable et 5 000\$ pourra être retiré par le propriétaire de la compagnie (via le CDC), sans impôt!

## Comparaison revenu d'intérêts et gain en capital dans une société de gestion

	Intérêts	Gain en capital
Revenu	10 000\$	10 000\$
Impôt de la compagnie	1 990\$	995\$
Montant à verser en dividende	8 010\$	9 005\$
Impôt personnel (si revenu de 100 000\$)	2 800\$	1 400\$
Net à l'actionnaire	5 210\$	7 605\$

Ce tableau démontre clairement qu'après impôt, le gain en capital vous rapporte un rendement de 46% plus élevé!

## Les fonds corporatifs

Un fonds corporatif est un fonds dont la structure fiscale permet plusieurs avantages :

- 1) Reporter à plus tard l'impôt à payer sur les gains réalisés par ce fonds au cours d'une même année;
- 2) Faire un transfert d'un fonds à un autre de même structure de catégorie et ce, sans que la somme transférée soit assujettie à l'impôt. Par exemple, passer d'un fonds d'actions canadiennes à un fonds d'actions mondiales. À noter que le budget fédéral de 2016 élimine cette possibilité après le 31 décembre 2016;
- 3) Possibilité de transformer les intérêts d'un portefeuille d'obligations en gain en capital avec les avantages que nous avons vu précédemment.

## L'optimisation de l'ensemble de vos investissements

Dans la planification financière d'un entrepreneur, il est très important de bien répartir les différents types de placements dans chacun des comptes.

Voici un exemple pour un investisseur qui possède un CÉLI, un REER et des placements dans une société de gestion :

- 1) La première étape est de déterminer le profil d'investisseur de notre client afin d'établir son niveau de tolérance au risque. Un questionnaire nous aidera à rédiger un énoncé de politique de placement. Ce document nous indiquera la portion du portefeuille qui sera allouée aux actions et aux titres à revenu fixe.
- 2) Ensuite, nous allons répartir les investissements dans le but de réduire les impôts globaux de notre client :
  - a. Dans les REER nous allons favoriser les placements à revenu fixe qui rapportent des revenus d'intérêts. Car les intérêts ne sont pas imposables dans un REER alors que dans une société de gestion, ils ne sont pas intéressants au niveau fiscal.
  - b. Dans le CÉLI, nous favorisons les placements qui rapportent le revenu imposable le plus élevé. Soit les actions ou les obligations à rendement élevé.
  - c. Dans la société de gestion, nous allons investir dans des titres qui rapportent du gain en capital. Le taux d'imposition est 50% moins élevé que pour les revenus d'intérêts. Et les

gains en capital réalisés permettent d'augmenter le compte de dividende en capital (CDC) de la société. Et ainsi de retirer des montants de votre compagnie sans impôts.

- 3) Cette stratégie va permettre de réduire l'impôt global payé par un entrepreneur et il pourra sortir des montants importants de sa société libre d'impôt!

### Le choix des gestionnaires de placement

Il existe de nombreux gestionnaires de placement au Canada. Les banques, caisses, compagnies d'assurances, les gestionnaires privés, les sociétés de fonds communs de placements, etc. Comment s'y retrouver ? Pour nous, l'indépendance est un critère de choix. Donc travailler avec un conseiller qui a le choix de vous offrir les produits de plusieurs gestionnaires et qui a la capacité de sélectionner les meilleurs gestionnaires est un facteur très important. S'il y a un changement dans le style d'un gestionnaire, votre conseiller doit être en mesure de le remplacer par un autre gestionnaire plus adapté, et ce, sans subir de pressions. Nous savons qu'il y a souvent des conflits d'intérêts dans le domaine financier entre l'intérêt du client et l'intérêt des institutions financières.

En tant que conseillers indépendants, nous sommes heureux de pouvoir sélectionner les meilleurs gestionnaires de portefeuille pour le bénéfice de nos clients.

### Les frais de gestion

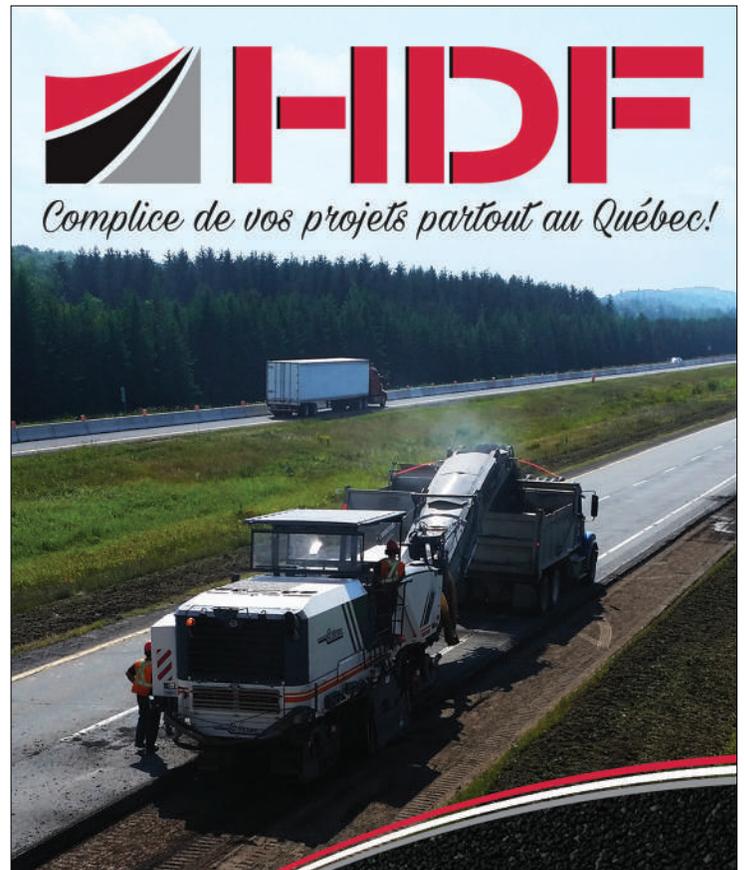
Une nouvelle réglementation entrée en vigueur en 2016 obligera les institutions financières à déclarer les montants qui ont été remis à votre courtier et au conseiller sur l'ensemble de vos placements au cours de l'année. Le montant de frais déclaré représentera cependant seulement une partie des frais que vous payez pour la gestion de vos placements car elle n'inclura pas la portion payée au gestionnaire des placements. Le ratio de frais de gestion total (RFG) inscrit dans l'aperçu de fonds représente le total des frais.

Certaines institutions vont parler de l'honoraire de placement, sans ajouter les frais de transactions, d'exploitation et les taxes. Alors vous comprendrez qu'il devient difficile de s'y retrouver. N'hésitez pas à demander à votre conseiller le coût total que l'on vous facture pour la gestion de vos placements.

Si la valeur de votre portefeuille s'élève à plus de 100 000\$, plusieurs compagnies de placements vous proposeront un rabais sur les frais de gestion, favorisant ainsi de meilleurs rendements à long terme. S'il est possible d'en profiter, pourquoi ne pas passer à l'action dès maintenant et regrouper vos investissements avec un conseiller indépendant qui aura votre intérêt à cœur?

### En conclusion

Les fonds corporatifs peuvent accroître votre rendement après impôts de plus de 40%. Combiné aux autres avantages des fonds corporatifs, il s'agit d'un outil de placement des plus intéressants pour les propriétaires d'entreprises. Aussi, la consolidation de vos actifs auprès du même conseiller indépendant peut vous permettre une meilleure optimisation des stratégies de placement et apporte des économies sur les frais de gestion. Ce qui vous permettra d'optimiser la croissance de votre patrimoine.



## Entretien et réparation de chaussées

- Planeurs de largeurs variables (0.5 m, 1.0 m, 1.2 m, 2.2 m) permettant la réparation de fissures, le dégagement d'accessoires et le planage de joints, rues, routes, autoroutes et structures
- Balais mécanique et aspirateur pour le balayage après planage ou l'entretien de rues, routes et stationnements
- Camions citernes
- Pavage d'asphalte



## 1.844.4.PLANAGE

Téléphone: 418.246.5219 | Télécopieur: 418.246.5236  
info@constructions hdf.com | constructions hdf.com