



Actifs vs. Actions/ Ententes hybrides

Me Claude E. Jodoin, M.Fisc.

2012



1. Introduction

Vente d'actifs vs Vente d'actions: Que faire?

1. Vente d'actions:

- Considérations de l'acheteur
- Considérations du vendeur

2. Vente d'actifs:

- Considérations de l'acheteur
- Considérations du vendeur

3. Transactions hybrides

4. Fusion tripartite



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

A. Considérations préliminaires

- L'acquisition d'actions comprend l'acquisition d'un seul bien en général
- Les coûts relatifs à l'acquisition sont capitalisés, et ne peuvent être déduits que lors de la disposition des actions
- On reverra ci-après certaines des questions contrôle permettant la revue des considérations dans la perspective de l'acheteur



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

A. Considérations préliminaires

- Raisons de l'achat (stratégique, expansion de l'entreprise, utilisation des pertes, autre)
- Identité de l'acheteur (société, individu, société de personnes, fiducie, résident ou non-résident)
- Pourcentage des actions déjà détenues par l'acheteur



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

A. Considérations préliminaires

- Pourcentage des actions acquises (moins de 10% ou plus de 10%)
- Type de société acquise (SPCC, (société privée, société publique, autre)
- Statut de la société suite à l'acquisition (SPCC, autre société privée, société publique) (249(3.1), (4), etc.)



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

A. Considérations préliminaires

- Calcul de certains attributs fiscaux (PBR des actions acquises, Capital versé, tout dividende de 83(1), compte de dividende en capital, IMRTD)
- L'achat d'actions émises entraîne pour l'acheteur que ce dernier « hérite » de certains attributs fiscaux des actions (par exemple, le capital versé au moment de l'émission des actions demeure)
- Question de « timing » de la transaction : si la transaction fait perdre le statut de société privée, il peut y avoir perte de compte de dividende en capital, IMRTD, DPE, etc.)



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

A. Considérations préliminaires

- Considérer la situation de certains paiements aux employés et actionnaires de la société cible (contrat de consultant, bonis, allocation de retraite, entente de non-concurrence, etc.)

B. Intérêts

- Est-ce que les intérêts pour financer l'achat seront déductibles? (20 – 20.1 LIR)



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

B. Intérêts

- Est-ce que les intérêts sont payés à un non-résident?
- Si oui : attention aux règles de capitalisation restreinte (18(4) LIR), prêt ne peut être plus que 1,5 l'équité



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

C. Utilisation des pertes

- Détermination des pertes de la société cible (pertes en capital, pertes agricoles, pertes autre que pertes en capital, dépenses de recherche et développement non utilisées, crédit d'impôt à l'investissement)
- Possibilité ou non que les pertes soient perdues?
- Considérer le transfert avant l'acquisition des pertes autres que des pertes en capital à une société par fusion ou liquidation sous 87(2.1) ou 88(1.1) LIR



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

C. Utilisation des pertes

- Considérer si une (ou plusieurs) année d'imposition sera perdue face aux pertes suite à la fusion ou la liquidation de la société cible
- Les pertes autre que perte en capital sont-elle quand même accessibles si la société cible a cessé ses opérations avant la transaction et que les opérations reprennent suite à la transaction d'acquisition de contrôle
- Lors d'une acquisition de contrôle et que la FNACC d'une catégorie excède la JVM de tous les biens de la catégorie, l'excédent s'ajoutera aux pertes autres qu'en capital de l'année précédente



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

C. Utilisation des pertes

- Toutes les pertes en capital nettes sont perdues lors d'une acquisition de contrôle
- Considérer :
 - l'achat de certains éléments d'actifs à la JVM avant l'achat des actions de façon à permettre à la société cible d'utiliser les pertes en capital nettes; et
 - Donc d'augmenter la base fiscale pour l'acheteur (ou peut aussi faire un choix sous 11(4) ou (5) LIR)
- Lorsque l'acheteur a des dettes envers le vendeur qui ne seront pas remboursées (possibilité d'article 80 LIR), considérer la possibilité d'une fusion ou d'une liquidation.



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

C. Utilisation des pertes

- Lors acquisition de contrôle, les dépenses à titre de RS & DE ainsi que le CII sont utilisables uniquement contre du revenu provenant de la même entreprise ou d'une entreprise similaire



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

D. Déduction pour petite entreprise

- Est-ce que l'acquisition de la société cible disqualifie l'acquéreur pour la DPE?
- Est-ce que les règles de sociétés associées font en sorte de partager la DPE?
- Est-ce que la taille de l'acquéreur va affecter la qualification de la société cible au plafond des affaires?



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

E. Réorganisation

- Considérer l'émission d'actions comme contrepartie partielle à l'acquisition et diminuer le ration dette/équité de l'acheteur
- Considérer certaines réorganisations avant la transaction



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

F. Achat d'un non-résident

- Est-ce que les actions sont des « Biens canadiens imposables »?
- Responsabilité de l'acheteur pour les retenues à la source
- S'assurer que le contrat prévoit les retenues d'impôts



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

G. Transaction entre personnes liées

- Si entre personnes liées, considérer l'article 69 LIR et la juste valeur marchande des actions.
- Considérer si le statut de PTPE d'une perte de la société cible sera perdu.
- Considérer l'application des articles 84.1 et 212.1 LIR lors d'une transaction entre personnes liées.



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

G. Transaction entre personnes liées

- Restrictions quant aux pertes apparentes et aux pertes sur des actions de certaines sociétés
- Considérer l'application des paragraphes 56(2) et 56(4) LIR à la transaction (paiements indirects).



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

G. Transaction entre personnes liées

- Considérer les clauses d'ajustement de prix et la divulgation à l'ARC (on doit envoyer à l'ARC).
- Considérer l'application de la RGAE.

H. Article 55 LIR

- Considérer l'application de 55(2) LIR et le versement de dividende(s) par la société cible pour diminuer le prix de vente.



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

H. Article 55 LIR

- Est-ce que le choix de 55(5)(f) LIR sera fait?

I. Régimes de pension

- Est-ce que les régimes de pension des employés sont en règles et suffisamment capitalisés?



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

J. Année d'imposition raccourcie

- L'effet sur la DPA
- La période de report de pertes pour des pertes autres qu'en capital sera réduite
- La période de remboursement des prêts aux actionnaires doit être réduite



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

J. Année d'imposition raccourcie

- La période d'acquisition d'un bien de remplacement est réduite
- L'année d'imposition raccourcie peut augmenter les acomptes provisionnels



Vente d'actions

1. Considérations de l'acheteur

J. Année d'imposition raccourcie

- Considérer si une nouvelle fin d'année peut être choisie dans le cadre d'une acquisition de contrôle ou de fusion.

K. Taxes provinciales

- Droits de mutation applicables
- TVQ / TPS / TVH
- Autres taxes provinciales applicables



Vente d'actions

2. Considérations du vendeur

A. Considérations préliminaires

- Raisons de la vente (gel successoral, financement, récupération des pertes, autres).
- Statut du vendeur (société, individu, société de personne, fiducie).
- Pourcentage des actions vendues
- Résidence du vendeur
- Calcul du coût des actions
- Calcul de certains attributs fiscaux (PBR des actions acquises, Capital versé, compte de dividende en capital, IMRTD)



Vente d'actions

2. Considérations du vendeur

A. Considérations préliminaires

- Prendre en considération le “timing” de la transaction
- Considérer d'effectuer certains paiements de dividende avant la vente des actions
- Considérer certains paiements aux actionnaires et aux employés de la société cible



Vente d'actions

2. Considérations du vendeur

B. Nature de la transaction

- Capital ou revenu d'entreprise?
- Risque d'application de la RGAE ou non?
- Les règles de 55(2) LIR applicables ou non?



Vente d'actions

2. Considérations du vendeur

C. Vendeur non-résident

- Présence d'un vendeur non-résident?
- Si oui, les actions sont des biens canadiens imposables?
- Si oui, le vendeur a-t-il obtenu le certificat 116?
- Si non, le vendeur a-t-il connaissance que l'acheteur doit retenir une portion du prix de vente?
- Considérer l'application de traités fiscaux pour diminuer les retenues et/ou l'impôt payable



Vente d'actions

2. Considérations du vendeur

D. Gain en capital

- Considérer l'application de 39(4), 39(5) et 39(6) pour garantir le traitement de gain en capital
- Considérer l'application de la DGC, les étapes en vue de l'utilisation de la DGC et des mesures anti-évitement pouvant restreindre son usage
- Considérer les réserves et les clauses d'indexation sur les bénéfices futurs pour déterminer le moment d'imposition.



Vente d'actions

2. Considérations du vendeur

D. Gain en capital

- Considérer l'application de l'article 26 des RAIR.
- Considérer dans le calcul du prix de base ajusté des actions tout ajustement possible en vertu de 53(1) ou de 53(2) LIR.
- Considération particulière si certaines actions vendues ont été acquises avant 1972 et d'autres après 1972.



Vente d'actions

2. Considérations du vendeur

D. Gain en capital

- Lorsque le vendeur reçoit une contrepartie sous forme d'actions, considérer les différences entre des actions privilégiées, des actions privilégiées à terme et les conséquences fiscales associées.

E. Pertes

- Si les actions sont vendues à perte, considérer le « timing » de disposition



Vente d'actions

2. Considérations du vendeur

E. Pertes

- Considérer si la perte sur les actions se qualifie à titre de PTPE.
- Considérer les règles de minimisation de pertes.

F. Réception du produit de disposition

- Est-ce que le PD est à recevoir après la transaction?



Vente d'actions

2. Considérations du vendeur

F. Réception du produit de disposition

- Considérer l'utilisation de réserves
- Considérer l'utilisation de réserves en regard d'une partie du PD représenté par un billet promissaire et un billet promissaire à demande.
- Si aucun intérêt n'est calculé sur la portion du PD à recevoir, considérer l'application de l'ajout d'un revenu d'intérêt au vendeur sous 16(1) LIR.
- Si une clause d'indexation des bénéfices futurs ou futurs inversée est présente, déterminer le moment d'inclusion au revenu.



Vente d'actifs

1. Considérations de l'acheteur

A. Considérations préliminaires

- Préférence de l'acheteur pour une acquisition d'actifs :
 - L'acheteur n'hérite pas des problèmes (fiscaux et autres) du vendeur;
 - Les questions relatives à la distribution du produit après impôt demeurent avec la cible;
 - L'acquéreur pourra déduire l'achalandage compris dans le prix de vente;



Vente d'actifs

1. Considérations de l'acheteur

A. Considérations préliminaires

- Préférence de l'acheteur pour une acquisition d'actifs :
 - Les profits et pertes réalisés avec la nouvelle entreprise seront ajoutés ou déduits des profits et pertes de l'acheteur (sous réserve de certaines règles d'évitement comme 69(11) LIR)
 - L'acheteur peut choisir les actifs qu'il vend
 - La base fiscale des actifs sera leur coût d'achat (donc base plus élevée)



Vente d'actifs

1. Considérations de l'acheteur

A. Considérations préliminaires

- Motifs de l'acquisition (planification successorale, expansion, utilisation de pertes, ...).
- Statut de l'acheteur (société, individu, fiducie, société de personnes).
- Résidence de l'acheteur
- Est-ce une transaction entre personnes liées? – sinon article 69 LIR.



Vente d'actifs

1. Considérations de l'acheteur

B. Allocation du prix de vente

- Est-ce que l'entente prévoit l'allocation précise du prix de vente entre les différents éléments d'actifs?
- Considérer l'inclusion d'une clause d'ajustement de prix
- Y-a-t-il eu des négociations sérieuses/raisonnable pour établir l'allocation?
- Considérer l'application du paragraphe 13(21.2) LIR



Vente d'actifs

1. Considérations de l'acheteur

C. Comptes à recevoir

- Considérer si le choix de l'article 22 LIR doit être fait
- Noter que l'acheteur ne peut reprendre la réserve du vendeur sous 20(1)(n) LIR
- Noter que l'acheteur peut poursuivre la réserve sous 20(1)(m) LIR.

D. Dépenses payées d'avance

- Est-ce que l'acheteur va recevoir une déduction pour dépenses payées d'avance?



Vente d'actifs

1. Considérations de l'acheteur

E. Réserves

- Est-ce que la transaction vise le transfert de certains montants sur lesquels le vendeur a réclamé une réserve?

F. Actifs amortissables

- Est-ce que l'entente prévoit une répartition spécifique du prix de vente à chaque classes d'actifs amortissables?
- Est-ce que le prix de vente reflète la valeur amortissable des actifs acquis?
- Est-ce les actifs acquis comprennent des immeubles locatifs?



Vente d'actifs

1. Considérations de l'acheteur

F. Actifs amortissables

- Noter que les actifs inclus aux classes 19, 20, 21, 24 et 27 du vendeur de pourront se qualifier pour l'amortissement accéléré
- Déterminer la valeur au jour d'évaluation pour les actifs possédés par le vendeur le 31 décembre 1971.
- Revoir les items ou les classes de machinerie et d'équipements amortissables
- Considérer le « timing » de l'acquisition pour réduire l'effet de la règle de demi-année (utiliser une année d'imposition courte)
- Est-ce que les actifs seront des « biens de remplacement »



Vente d'actifs

1. Considérations de l'acheteur

G. Actifs de nature capital non-amortissable

- Considérer la déductibilité des intérêts et des taxes foncières pour un terrain vacant.
- Est-ce que l'actif sera un « bien de remplacement »?

H. Achalandage et biens en immobilisation admissible

- Considérer si certains actifs sont déductibles ou des montants en immobilisation admissible
- Est-ce que l'actif sera un « bien de remplacement »?



Vente d'actifs

1. Considérations de l'acheteur

I. Autres considérations

- Considérer l'achat de polices d'assurance-vie
- Si l'achat est l'exercice d'une option d'achat, le coût de l'option peut être alloué aux actifs

J. Achat d'un non-résident

- Retenue à la source du montant du prix de vente excédant le montant visé au certificat 116.



Vente d'actifs

1. Considérations de l'acheteur

J. Achat d'un non-résident

- Est-ce que l'entente contient une clause prévoyant la retenue d'une partie du prix de vente?
- Est-ce que le vendeur a fait des recherches « raisonnables » et « n'a aucune raison de croire que le vendeur est un non-résident du Canada »?
- Si des intérêts seront à payer sur le solde du prix de vente, considérer l'application des règles de capitalisation restreinte.



Vente d'actifs

1. Considérations de l'acheteur

K. Paiement du prix de vente

- Est-ce une transaction entre personnes liées?
- Est-ce qu'une ou la totalité du prix de vente est payable en monnaie étrangère?

L. TPS/TVQ

- Considérer les choix possibles des articles 156 et 167 LTA
- Est-ce que l'acheteur pourra réclamer un CTI/RTI?



Vente d'actifs

1. Considérations de l'acheteur

M. Autres considérations

- Allocation du revenu entre provinces
- Impact sur les crédits à l'investissement de R&D
- Certaines subventions ou aide gouvernementales ne sont disponibles que pour le vendeur
- Impact sur le crédit de fabrication et de transformation
- Droits de mutation
- Régime des rentes du Québec et Régime de pension du Canada.



Vente d'actifs

2. Considérations du vendeur

A. Considérations préliminaires

- Raisons de la vente (gel successoral, financement, utilisation de pertes, ...)
- Statut du vendeur (société, individu, société de personnes, fiducie)
- Résidence du vendeur
- Est-ce une transaction entre personnes liées?



Vente d'actifs

2. Considérations du vendeur

B. Allocation du prix de vente

- Est-ce que l'entente prévoit une allocation spécifique du prix de vente entre les actifs?
- Considérer l'application d'une clause d'ajustement de prix
- Y-a-t-il eu des négociations sérieuses pour établir l'allocation?
- Considérer l'application du paragraphe 13(21.2) LIR



Vente d'actifs

2. Considérations du vendeur

C. Comptes à recevoir

- Considérer l'opportunité de faire le choix de l'article 22 LIR
- Considérer la prise de réserve avant la vente
- Considérer le transfert de réserves sous 20(1)(m) et 20(24) LIR

D. Déduction pour petite entreprise

- Généralement, le revenu (sauf les gains en capital taxable) provenant de la vente d'actifs est du revenu d'entreprise exploitée activement



Vente d'actifs

2. Considérations du vendeur

E. Garantie

- Noter que les montants reçus à titre de garantie ou d'autres obligations sont inclus dans le calcul du prix de vente.

F. Réserves

- Est-ce que l'entente prévoit le transfert de montant sur lesquels une réserve a été réclamé



Vente d'actifs

2. Considérations du vendeur

G. Autres actifs

- Est-ce que l'entreprise détient des polices d'assurance-vie
- Considérer les règles particulières pour les avoirs miniers et les animaux de ferme
- Est-ce que la vente découle d'une option de vente donnée préalablement contre contrepartie?

H. Garanties

- Le prix de vente doit inclure tout montant reçu pour garanties



Vente d'actifs

2. Considérations du vendeur

I. Vendeur non-résident

- L'acheteur doit retenir une portion du prix de vente à moins d'obtenir le certificat 116
- Si des intérêts seront à payer sur le solde de prix de vente, une partie du montant sera retenue pour fins d'impôt
- Considérer si le vendeur deviendra éventuellement un non-résident



Vente d'actifs

2. Considérations du vendeur

J. Biens amortissables

- Est-ce que l'entente prévoit une allocation spécifique du prix de vente entre les différentes classes d'amortissement?
- Considérer les règles spéciales pour les biens détenus le 31 décembre 1971
- Considérer le « timing » de la transaction pour retarder la récupération de l'amortissement
- Considérer le choix de 1103(1) RIR pour retarder la récupération de l'amortissement
- Considérer si les règles des biens de remplacement peuvent s'appliquer pour repousser le gain et la récupération d'amortissement lors de la vente d'un immeuble.



Vente d'actifs

2. Considérations du vendeur

K. Bien en capital non-amortissable

- Considérer les règles spéciales pour les biens détenus le 31 décembre 1971
- Considérer l'application des règles des biens de remplacement pour repousser le gain sur la vente d'un terrain



Vente d'actifs

2. Considérations du vendeur

L. Achalandage et autres biens en immobilisation admissible

- Noter que le vendeur peut déduire la balance de son compte en immobilisation admissible s'il cesse suite à la vente d'exploiter son entreprise
- Si une perte finale survient, considérer l'achat d'un BIA d'ici la fin de l'année pour éliminer cette perte
- Considérer les règles des biens de remplacement



Vente d'actifs

2. Considérations du vendeur

M. Paiement du prix de vente

- S'il y a un solde de prix de vente sur une longue période sans intérêt, considérer l'article 16 LIR
- Si une partie ou toutes les dettes de la société cible en faveur du vendeur sont éteintes, considérer les conséquences de l'article 80 LIR
- Si une partie ou tout le prix de vente est payable en monnaie étrangère, considérer si le gain ou la perte sera de nature capitale ou d'entreprise.
- Si une partie du prix de vente dépend de la production ou de l'usage, considérer si le montant sera du revenu d'entreprise sous 12(1)(g) LIR



Vente d'actifs

2. Considérations du vendeur

M. Paiement du prix de vente

- Considérer une allocation spécifique du prix de vente entre les actifs afin de réclamer une réserve sur les biens de nature capital

N. Vendeur corporatif

- Considérer la vente des éléments d'actifs comportant un gain avant ceux comportant une perte pour utiliser le dividende en capital



Vente d'actifs

2. Considérations du vendeur

O. Autres considérations

- Considérer les droits de mutation



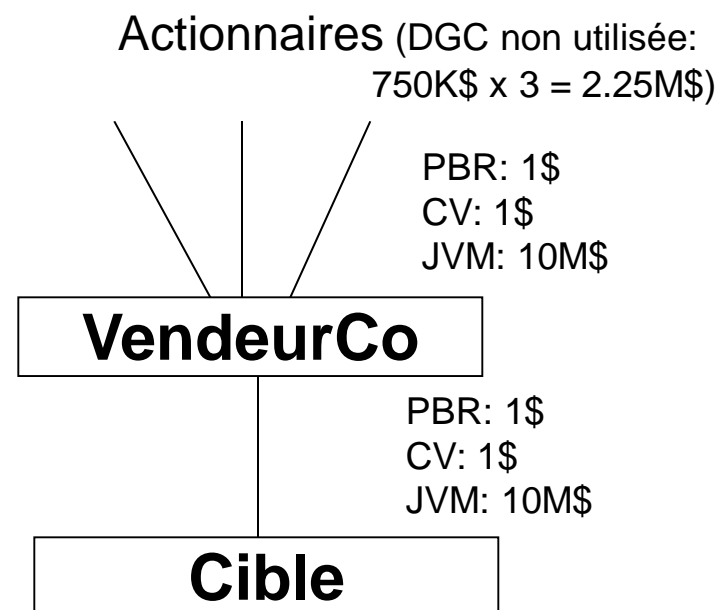
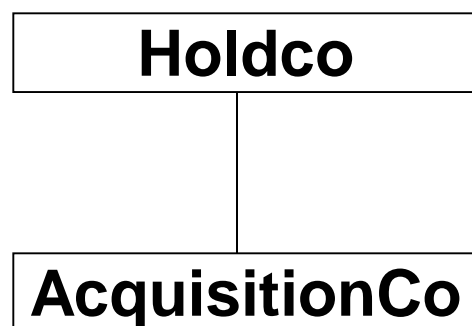
Transaction hybride

- Transaction combinant une vente d'actifs et une vente d'actions.
- Objectifs visés
 - Par le vendeur:
 - Bénéficier de la déduction pour gains en capital (DGC)
 - Maximiser l'usage du compte de dividende en capital
 - Accéder au revenu protégé
 - Par l'acheteur:
 - Majorer le coût d'acquisition des actifs pour bonifier la déduction pour amortissement
 - Éviter le passif fiscal de la cible



Transaction hybride

- Exemple 1 - Structure de départ

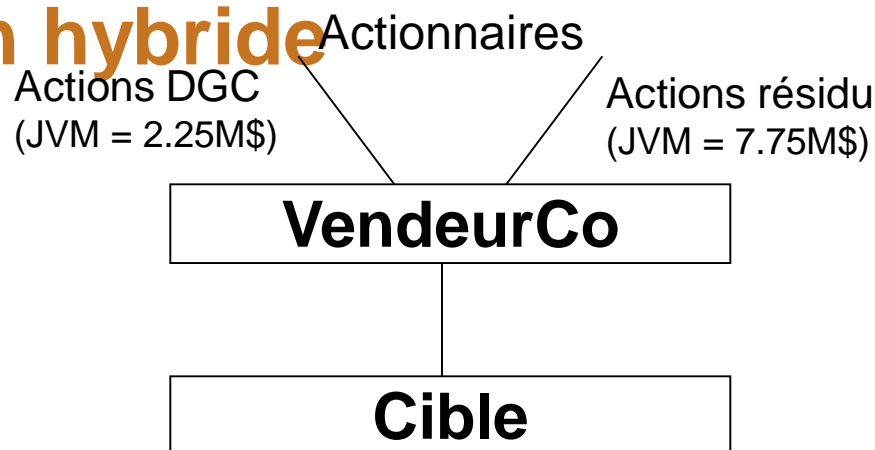


- Les actifs de Cible sont composés principalement d'immobilisations admissibles



Transaction hybride

- Étape 1

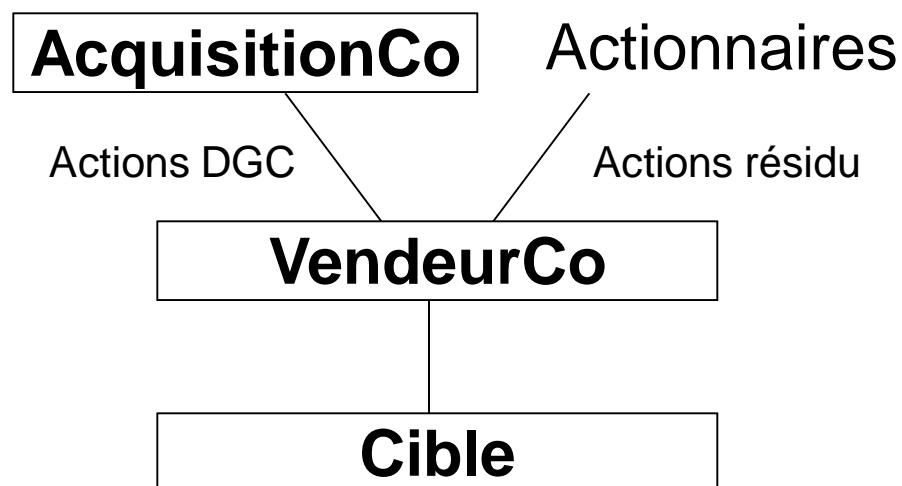


- Réorganisation du capital-actions de VendeurCo ou roulement interne
- Une catégorie dont la valeur est égale à la valeur totale de la DGC des actionnaires de Vendeur Co
- Une catégorie distincte par actionnaire dont la valeur est égale au résidu de l'intérêt de chacun
- Toutes les catégories comportent un droit de recevoir un dividende discrétionnaire



Transaction hybride

- Étape 2

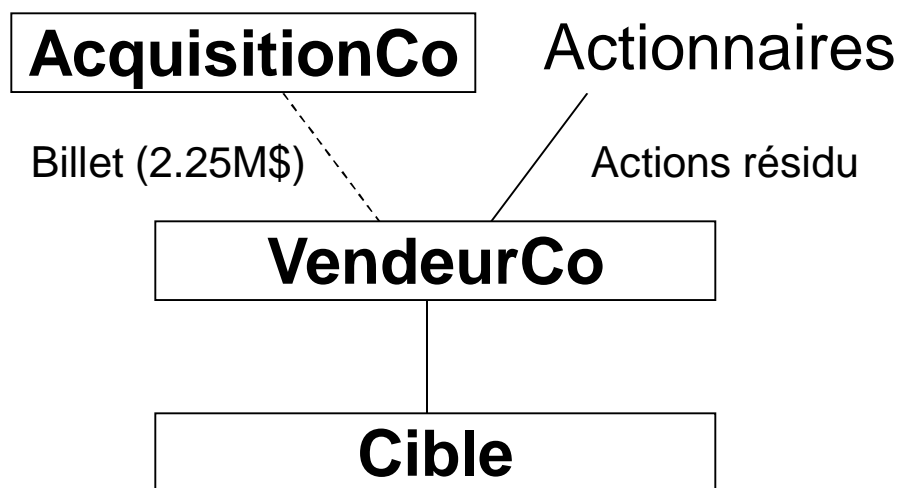


- AcquisitionCo achète comptant les Actions DGC des actionnaires de VendeurCo, permettant à ceux-ci de bénéficier de la DGC.
- Option aux Actionnaires de forcer l'achat des Actions résidu par AcquisitionCo.



Transaction hybride

- Étape 3

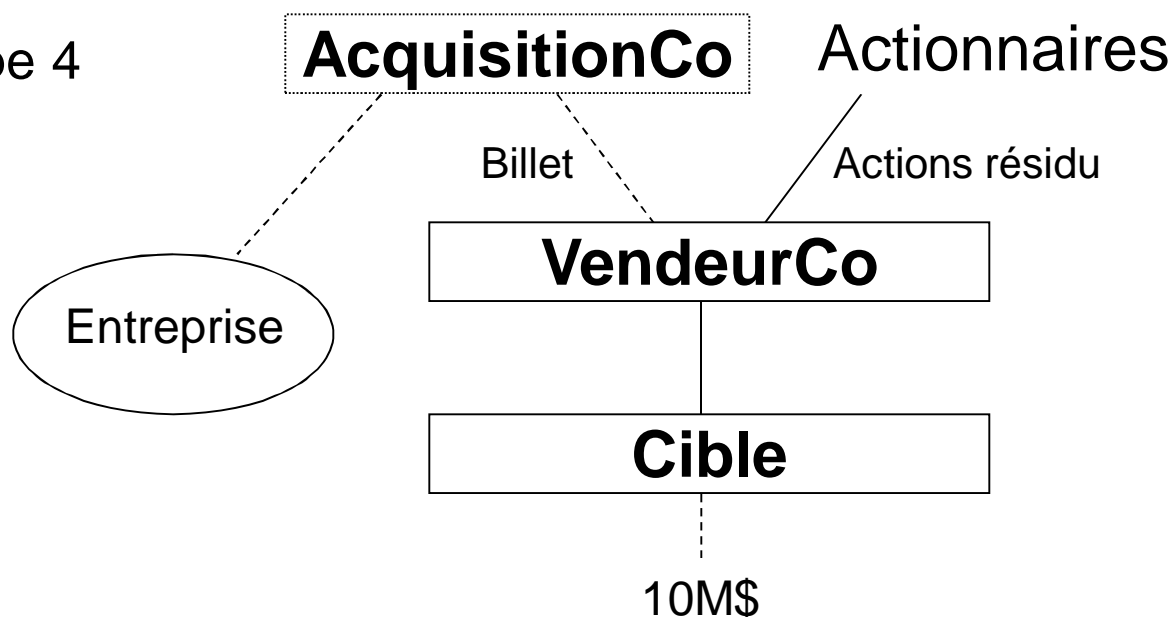


- VendeurCo rachète les Actions DGC et émet un billet à AcquisitionCo égale à la JVM des actions.



Transaction hybride

- Étape 4

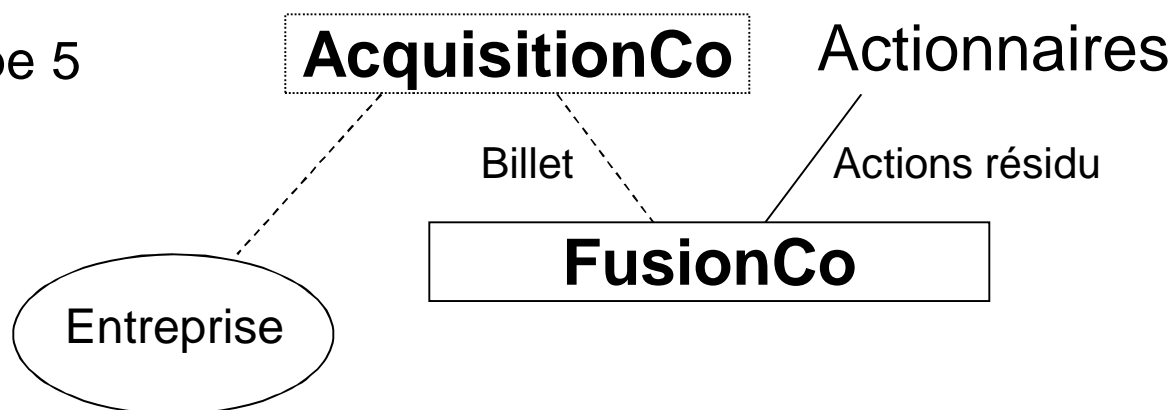


- AcquisitionCo achète comptant l'ensemble des actifs utilisés dans l'exploitation de l'entreprise de Cible.



Transaction hybride

- Étape 5

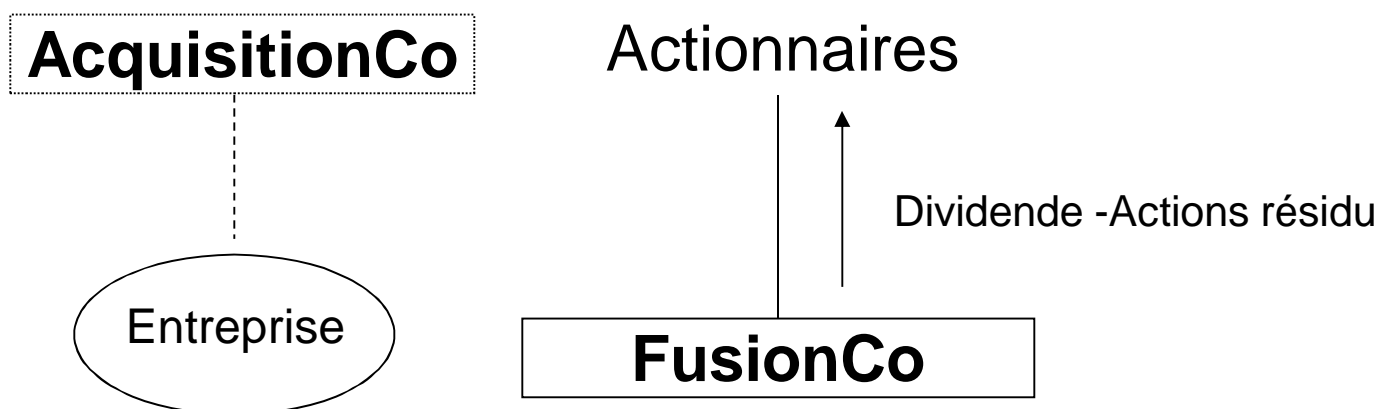


- VendeurCo en Cible fusionnent le premier moment du lendemain de la vente des actifs.



Transaction hybride

- Étape 6

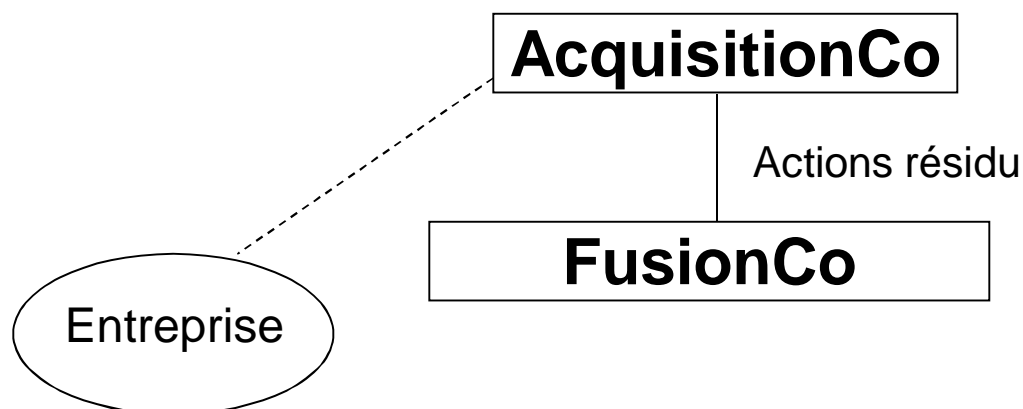


- FusionCo rembourse le billet détenu par AcquisitionCo.
- FusionCo déclare et verse un dividende en capital aux Actionnaires.
- FusionCo déclare un dividende imposable aux Actionnaires (dividende déterminé?)



Transaction hybride

- Étape 7

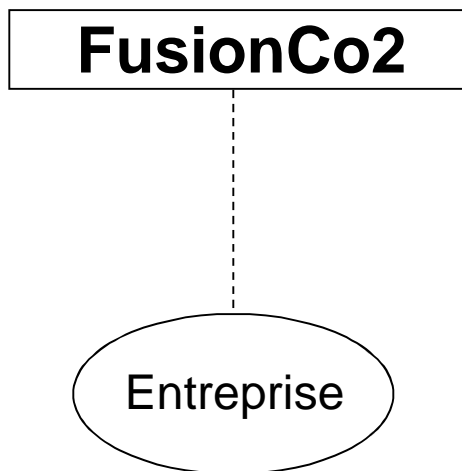


- Les Actionnaires de FusionCo exercent leurs options de forcer l'achat des Actions résidu par AcquisitionCo.
- AcquisitionCo achète les Actions résidu.



Transaction hybride

- Étape 8



- AcquisitionCo et FusionCo fusionnent.



Vente hybride vs. vente d'actions vs. vente d'actifs

	Vente hybride	Vente d'actions	Vente d'actifs
Société	<u>Vente actifs (BIA):</u> Gain = 10M Impôt = 1.345M Net = 8.655M CDC = 5M	N/A	<u>Vente actifs (BIA):</u> Gain = 10M Impôt = 1.345M Net = 8.655M CDC = 5M



Vente hybride vs. vente d'actions vs. vente d'actifs

	Vente hybride	Vente d'actions	Vente d'actifs
Individu	<u>Vente actions DGC</u> Produit net = 2.25M <u>Dividende en capital:</u> Produit net = 5M <u>Dividende déterminé:</u> Montant versé = 1.405M (8.655M - 2.25M - 5M) Impôt = 461K (1.405M x 32.81) Produit net dividende = 944K (1.405M - 461K) <u>Produit total = 8.194M</u> (2.25M + 5M + 944K)	DGC = 2.25M\$ Impôt = 1.869M ((10M - 2.25M) x 50% x 48.22%) <u>Produit total = 8.131M</u> (10M - 1.869M)	<u>Dividende en capital:</u> Produit net = 5M <u>Dividende déterminé:</u> Montant versé = 3.655M (8.655M - 5M) Impôt = 1.199M (3.655M x 32.81%) Produit net dividende = 2.456M (3.655M - 1.199K) <u>Produit total = 7.456M</u> (5M + 2.456M)



Ventre hybride (totalité des actifs vs. partie des actifs)

	Totalité des actifs	Partie des actifs
Société	<u>Vente actifs</u> (BIA): Gain = 10M Impôt = 1.345M Net = 8.655M CDC = 5M	<u>Vente actifs</u> (BIA) Gain = 7M Impôt = 941.5K Net = 6.059M CDC = 3.5M



Ventre hybride (totalité des actifs vs. partie des actifs)

	Totalité des actifs	Partie des actifs
Individu	<u>Vente actions DGC</u> Produit net = 2.25M <u>Dividende en capital:</u> Produit net = 5M <u>Dividende déterminé:</u> Montant versé = 1.405M (8.655M - 2.25M - 5M) Impôt = 461K (1.405M x 32.81) Produit net dividende = 944K (1.405M - 461K) <u>Produit total = 8.194M</u> (2.25M + 5M + 944K)	<u>Vente actions DGC</u> Produit net = 2.25M <u>Dividende en capital:</u> Produit net = 3.5M <u>Vente actions résidu:</u> Produit disposition = 3.309M Impôt = 797.8K (3.309M x 50% x 48.22%) Produit net = 2.511M <u>Produit total = 8.261M</u> (2.25M + 3.5M + 2.511M)



Biographie



Claude E. Jodoin se spécialise dans le domaine du droit fiscal. Il a développé une expertise dans les secteurs des financements d'entreprises, des instruments financiers, de l'achat-vente de sociétés, des réorganisations, y compris des transactions d'acquisitions transfrontalières impliquant l'émission d'actions échangeables. En raison de son expérience, ses services sont régulièrement sollicités dans le cadre de mandats majeurs ayant trait à d'importantes émissions publiques de titres pour des institutions financières, à l'élaboration de structures financières complexes et à la réorganisation de sociétés ouvertes et fermées d'envergure, tant sur le plan national qu'international, et des sociétés impliquées dans les secteurs de la haute technologie et de la biotechnologie, et l'élaboration de structures en vue de bénéficier des incitatifs fiscaux à la recherche scientifique et développement expérimental. Dans le cadre de sa pratique, il est également appelé à représenter des clients devant Revenu Québec, l'Agence du revenu du Canada et l'Agence des services frontaliers du Canada, et certaines de ses interventions ont donné lieu à des modifications législatives ou réglementaires.

Enfin, il a, depuis 1991, été très actif en matière de taxe sur les produits et services (et des taxes de vente provinciales), ayant écrit plusieurs articles et présenté de nombreuses conférences, et été mentionné comme autorité en ces matières. Il est également reconnu comme l'un des meilleurs avocats en fiscalité au Canada par *The Best Lawyers in Canada* (éditions 2008, 2009, 2010 et 2011).

Ligne directe : (514) 397-7489

Courriel : cjodoin@fasken.com

