



JEUX DU COMMERCE
TD ASSURANCE MELOCHE MONNEK
2010
PRÉSENTÉS À
L'ÉCOLE DE GESTION JOHN MOLSON, UNIVERSITÉ CONCORDIA

FISCALITÉ

PRÉSENTÉ PAR



LA FAMILLE
MICHEL LAPOINTE

Avertissement: Ce cas a été préparé par Mike Castelino, Professeur à l'école de gestion John Molson en Novembre 2009.

LA FAMILLE MICHEL LAPOINTE

Michel Lapointe (« Michel »), un résident du Québec, est le seul actionnaire de Bathtubs Unlimited Inc. (« Bathtubs »), une société d'action LSA (Loi société par action). Bathtubs a été fondé en 1980 lorsque Michel a souscrit 100 actions ordinaires de classe A pour 1000 \$. Bathtubs fabrique des baignoires de qualité supérieure et sa compagnie s'est avérée très rentable au fil des ans.

En 1998, Michel a acheté, pour 250,000 \$, toutes les parts d'une autre société d'actions, Budget Bathtubs Inc. (« Budget »), un fabricant de baignoires bas de gamme. Son expertise lui a permis de rendre cette entreprise rentable en seulement deux ans, et Budget connaît un franc succès depuis.

Michel, 63 ans, est marié à Céline, 61 ans, et a deux enfants, André et Nicole âgés de 32 et 29 ans respectivement. Leurs deux enfants sont impliqués dans l'entreprise depuis l'adolescence, en travaillant l'été, puis à temps plein après leurs études universitaires. André a un baccalauréat en commercialisation alors que Nicole a étudié en finance. Chacun a des idées pour faire croître l'entreprise, et heureusement, ils s'entendent à merveille.

Depuis les deux dernières années, Michel s'est tranquillement retiré de l'entreprise afin de s'adonner à sa passion, le golf. Céline et lui prévoient passer plus de temps l'hiver dans leur condo en Floride. Michel est assuré qu'André et Nicole sauront bien gérer l'entreprise.

En 2007, André et Nicole considéraient que l'entreprise devait prendre de l'expansion. Ils ont convaincu Michel d'acquérir une autre compagnie LSA qui fabrique des jacuzzis et des spas appelée Hot Tubs Inc. (« Hot Tubs »). L'acquisition s'est concrétisée le 1^{er} septembre 2007, lorsque Michel a acheté les 100 actions ordinaires pour 500,000 \$. En raison du ralentissement économique imprévu, Hot Tubs n'était pas

rentable, et André, Nicole et Michel se demandent donc quoi faire avec cette compagnie. Ils pensent pouvoir la rendre profitable éventuellement.

Michel vous a approché, en tant que comptable en fiscalité et ami de longue date, pour préparer un plan qui lui permettrait de prendre sa retraite et de laisser l'entreprise à ses deux enfants, en gardant tout de même un certain contrôle. Il croit que dans les prochains cinq ans, l'entreprise triplera sa valeur et qu'ensuite il serait temps de vendre. André et Nicole recevraient des fonds suffisants afin que chacun puisse suivre sa voie, à moins qu'ils ne désirent démarrer une nouvelle entreprise ensemble. Il aimerait également assurer l'avenir de ses trois petits-enfants et des autres qui naîtront par la suite. Michel désire garder les choses simples tout en s'assurant d'un rendement fiscal, autant que possible. Il vous a fourni des informations supplémentaires dans les exposés ci-joints.

Obligatoire

Préparer un mémo pour Michel qui réponde à ses besoins.

ANNEXE I

BATHTUBS UNLIMITED INC.

BILAN

Au 31 décembre

(en milliers de dollars)

	2009	2008
<u>Actif</u>		
Actif à court terme		
Encaisse	\$ 642	\$ 114
Créances	978	873
Stocks	1,750	2,188
Charges reportées	<u>49</u>	<u>56</u>
	3,419	3,231
Actif immobilisé corporel	4,017	4,128
Prêts aux sociétés affiliées	<u>1,109</u>	<u>1,121</u>
	<u>\$ 8,545</u>	<u>\$ 8,480</u>
<u>Passif</u>		
Passif à court terme		
Dette bancaire	\$ 1,723	\$ 1,519
Comptes créditeurs	4,122	4,727
Charges à payer	<u>914</u>	<u>951</u>
	<u>6,759</u>	<u>7,197</u>
<u>Capitaux propres</u>		
Capital social	1	1
Bénéfices non répartis	<u>1,785</u>	<u>1,282</u>
	1,786	1,283
	<u>\$ 8,545</u>	<u>\$ 8,480</u>

ANNEXE I (suite)

BATHTUBS UNLIMITED INC.
ÉTAT DES RÉSULTATS et BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
Pour l'exercice se terminant au 31 décembre
 (en milliers de dollars)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventes	\$ 25,256	24,684
Coût des ventes	<u>20,184</u>	<u>20,018</u>
Marge bénéficiaire brute	<u>5,072</u>	<u>4,666</u>
Charges d'exploitation et administratives	3,298	3,284
Amortissement	842	906
Intérêts débiteurs	<u>207</u>	<u>198</u>
	<u>4,347</u>	<u>4,388</u>
Revenus avant les charges d'impôts	725	278
Charges d'impôts	<u>(222)</u>	<u>(83)</u>
Revenus nets	503	195
Bénéfices non répartis – au début de l'exercice	<u>1,282</u>	<u>1,087</u>
Bénéfices non répartis – à la fin de l'exercice	<u>\$ 1,785</u>	<u>\$ 1,282</u>

INFORMATION ADDITIONNELLE

1. Michel croit que Bathtubs a une juste valeur marchande de 2,000,000 \$.
2. Le capital social de Bathtubs consiste en un nombre illimité de :
 - Actions ordinaires de classe A avec droit de vote
 - Actions ordinaires de classe B sans droit de vote
 - Actions privilégiées de classe C sans droit de vote avec 5 % de dividende non cumulatif sur le prix de remboursement des actions.

Seulement 100 actions ordinaires de classe A ont été émises pour 1,000 \$.

ANNEXE 2

BUDGET BATHTUBS INC.

BILAN

Au 31 décembre

(en milliers de dollars)

	2009	2008
<u>Actif</u>		
Actif à court terme		
Encaisse	\$ 342	\$ 214
Créances	478	584
Stocks	1,027	962
Charges reportées	<u>36</u>	<u>28</u>
	1,883	1,788
Actif immobilisé corporel	<u>1,042</u>	<u>1,436</u>
	<u>\$ 2,925</u>	<u>\$ 3,224</u>
<u>Passif</u>		
Passif à court terme		
Dettes bancaires	\$ 723	\$ 884
Comptes créditeurs	1,122	1,416
Charges à payer	168	158
Prêts aux sociétés affiliées	<u>492</u>	<u>468</u>
	<u>2,505</u>	<u>2,926</u>
<u>Capitaux propres</u>		
Capital social	1	1
Bénéfices non répartis	<u>419</u>	<u>297</u>
	420	298
	<u>\$ 2,925</u>	<u>\$ 3,224</u>

ANNEXE 2 (suite)

BUDGET BATHTUBS INC.
ÉTAT DES RÉSULTATS et BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
Pour l'exercice se terminant au 31 décembre
 (en milliers de dollars)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventes	\$ 12,427	11,562
Coût des ventes	<u>10,429</u>	<u>10,038</u>
Marge bénéficiaire brute	<u>1,998</u>	<u>1,524</u>
Dépenses d'exploitation et administratives	1,462	1,198
Amortissement	278	168
Intérêts débiteurs	<u>76</u>	<u>72</u>
	<u>1,816</u>	<u>1,438</u>
Revenus avant les charges d'impôts	182	86
Charges d'impôts	<u>(60)</u>	<u>(22)</u>
Revenus nets	122	64
Bénéfices non répartis – au début de l'exercice	<u>297</u>	<u>233</u>
Bénéfices non répartis – à la fin de l'exercice	<u>\$ 419</u>	<u>\$ 297</u>

INFORMATION ADDITIONNELLE

1. Michel croit que Budget a une juste valeur marchande de 1, 000,000 \$.
2. Le capital social de Budget consiste en un nombre illimité de :
 - Actions ordinaires de classe A
 - Actions ordinaires de classe B sans droit de vote
 - Actions privilégiées de classe C sans droit de vote avec 5 % de dividende non cumulatif sur le prix de remboursement des actions.

Seulement 100 actions ordinaires de classe A ont été émises pour 1,000 \$.

ANNEXE 3

HOT TUBS INC.
BILAN

Au 31 décembre

(en milliers de dollars)

	2009	2008
<u>Actif</u>		
Actif à court terme		
Créances	\$ 478	\$ 448
Stocks	382	391
Charges reportées	<u>18</u>	<u>24</u>
	878	863
Actif immobilisé corporel	<u>749</u>	<u>792</u>
	<u>\$ 1,627</u>	<u>\$ 1,655</u>
<u>Passif</u>		
Passif à court terme		
Dettes bancaires	\$ 378	\$ 324
Comptes créditeurs	581	592
Charges à payer	76	80
Prêts aux sociétés affiliées	<u>617</u>	<u>653</u>
	<u>1,852</u>	<u>1,649</u>
<u>Capitaux propres</u>		
Capital social	250	250
Déficit	<u>(475)</u>	<u>(244)</u>
	<u>(225)</u>	<u>6</u>
	<u>\$ 1,627</u>	<u>\$ 1,655</u>

INFORMATION ADDITIONNELLE SUR HOT TUBS

1. La manufacture vouée à la production est incluse dans l'actif immobilisé corporel. Au 31 décembre 2009, le terrain a un PBR de 85,000 \$ et la bâtisse a une fraction non amortie du coût en capital de 65,000 \$. La propriété a gagné en valeur depuis son achat en 2000. Récemment, Michel a reçu une offre d'achat non sollicitée de 750,000 \$, dont 90 % pour le terrain. Le 1^{er} septembre 2007, la propriété était évaluée à 650,000 \$, le terrain comptant 90 % de la valeur. Michel considère sérieusement de vendre cette propriété. Il affirme que la production de Hot Tubs peut facilement être déplacée dans la manufacture où il y a suffisamment d'espace et de capacité excédentaire. Comme il aimerait vendre cette propriété, il faut que vous gardiez cette donnée en tête. « Bien sûr, je voudrais payer le moins d'impôts possible », dit-il.

2. Hot Tubs a présentement une juste valeur marchande de 400,000 \$.

3. Le capital social autorisé de Hot Tubs consiste en un nombre illimité d'actions ordinaires avec droit de vote. 100 actions ordinaires ont été émises en constitution pour 250,000 \$.

4. Hot Tubs a les pertes reportées suivantes autres qu'en capital :

31 août 2006	\$ 28,000
31 août 2007	68,000
31 décembre 2007	45,000
31 décembre 2008	74,000
31 décembre 2009	<u>135,000</u>
	<u>\$ 350,000</u>

AUTRE INFORMATION

1. André est marié à Brigitte et ils ont deux enfants, Carole et Paul, qui ont 4 et 2 ans respectivement. Brigitte était professeure et a décidé de rester à la maison pour élever les enfants. Lorsqu'ils seront assez grands, elle retournera probablement travailler.
2. André et Nicole sont chacun payés 100,000 \$ annuellement dont 50,000 \$ payés par Bathtubs et Budget.
3. André et Nicole contribuent chacun à leur RÉER de façon maximale alors que leurs épargnes sont minimales. Ils ne pourraient pas emprunter des fonds pour acheter les intérêts de Michel dans la compagnie.
4. Nicole est mariée à Bernard et ils ont un enfant, Sophie, âgée de 2 ans. Ils prévoient avoir au moins un autre enfant, idéalement un garçon. Bernard est un ingénieur chez Bombardier Inc. et a un bon salaire.
5. En 1992, Michel a utilisé 50,000 \$ de son exonération cumulative des gains en capital pour la vente pour quelques-unes des actions publiques de sa compagnie. De plus, il aimerait pouvoir faire plus pour sa femme, ses enfants et petits-enfants lorsque possible.
6. Michel reçoit présentement un salaire annuel de 150,000 \$ de la part de Bathtubs. Après sa retraite, il estime qu'il aura besoin de 100,000 \$ annuellement avant impôts afin que Céline et lui maintiennent leur niveau de vie actuel. Il aimerait que vous le conseilliez afin d'obtenir ces fonds de la meilleure façon. Son RÉER a actuellement une valeur d'environ 1,000,000 \$ et continuer à y contribuer n'est plus une priorité.