

2 mars 2022



Tommy Gagné-Dubé et  
Luc Godbout

# Qui réalise les gains en capital au Québec?

**Une analyse longitudinale**

# Historique de l'imposition des gains en capital au Québec et au Canada



<b>Date de réalisation des gains</b>	<b>Abattement</b>	<b>Inclusion partielle</b>
Avant 1972	100 %	0 %
1972 à 1987	50 %	50 %
1988 et 1989	33,33%	66,67 %
1990 au 27 février 2000	25 %	75 %
28 février au 17 octobre 2000	33,33%	66,67 %
Depuis 18 octobre 2000	50 %	50 %

# Deux nouvelles études...



## LA CONCENTRATION RÉELLE DES GAINS EN CAPITAL AU QUÉBEC : UNE ANALYSE LONGITUDINALE

Cahier de recherche 2022/05

TOMMY GAGNÉ-DUBÉ  
MATIS ALLALI  
LUC GODBOUT  
ANTOINE GENEST-GRÉGOIRE

MARS 2022

 UNIVERSITÉ DE  
SHERBROOKE



## LA CONCENTRATION RÉELLE DE L'EXONÉRATION CUMULATIVE DES GAINS EN CAPITAL AU QUÉBEC : UNE ANALYSE LONGITUDINALE

Cahier de recherche 2022/06

TOMMY GAGNÉ-DUBÉ  
MATIS ALLALI  
LUC GODBOUT  
ANTOINE GENEST-GRÉGOIRE

MARS 2022

 UNIVERSITÉ DE  
SHERBROOKE

## Chaire de recherche en fiscalité et en finances publiques

---

**Le traitement préférentiel des gains en capital :  
Qui réalise les gains en capital au Québec?**

---

Document de travail 2015/03

Tommy GAGNÉ-DUBÉ  
Luc GODBOUT  
Suzie ST-CERNY

Avril 2015

 UNIVERSITÉ DE  
SHERBROOKE

## Note de recherche Gain en capital

No 2017/01

Tommy Gagné-Dubé  
Nicolas Déziel Belleville<sup>1</sup>  
Ikram Meghiref<sup>1</sup>  
Lyne Latulippe

15 novembre 2017



<sup>1</sup> Cette note de recherche reprend le contenu des essais rédigés par Nicolas Déziel Belleville et Ikram Meghiref, récipiendaires d'une bourse d'excellence pour la rédaction de leur essai.



## L'IMPOSITION DES GAINS EN CAPITAL AU CANADA – 1972-2018

Cahier de recherche 2018/15

FRANÇOIS VAILLANCOURT  
ANNA KERKHOFF  
LUC GODBOUT

NOVEMBRE 2018

 UNIVERSITÉ DE  
SHERBROOKE

# D'abord, la concentration réelle du gain en capital



## **LA CONCENTRATION RÉELLE DES GAINS EN CAPITAL AU QUÉBEC : UNE ANALYSE LONGITUDINALE**

Cahier de recherche 2022/05

TOMMY GAGNÉ-DUBÉ  
MATIS ALLALI  
LUC GODBOUT  
ANTOINE GENEST-GRÉGOIRE

MARS 2022

 UNIVERSITÉ DE  
SHERBROOKE

- Qui bénéficie réellement du traitement préférentiel des gains en capital au Québec?
  - Hauts revenus
  - Faibles revenus qui sont considérés comme des hauts revenus dans l'année d'imposition du gain en capital, soit l'année de la réalisation
  
- Les contribuables réalisent-ils des gains en capital uniques ou récurrents?

# Dépenses fiscales associées au gain en capital



- Inclusion partielle des gains en capital; ←
- Exonération cumulative des gains en capital; ←
- Non-imposition du gain en capital sur les résidences principales;
- Traitement préférentiel → options d'achat d'actions accordées aux employés.

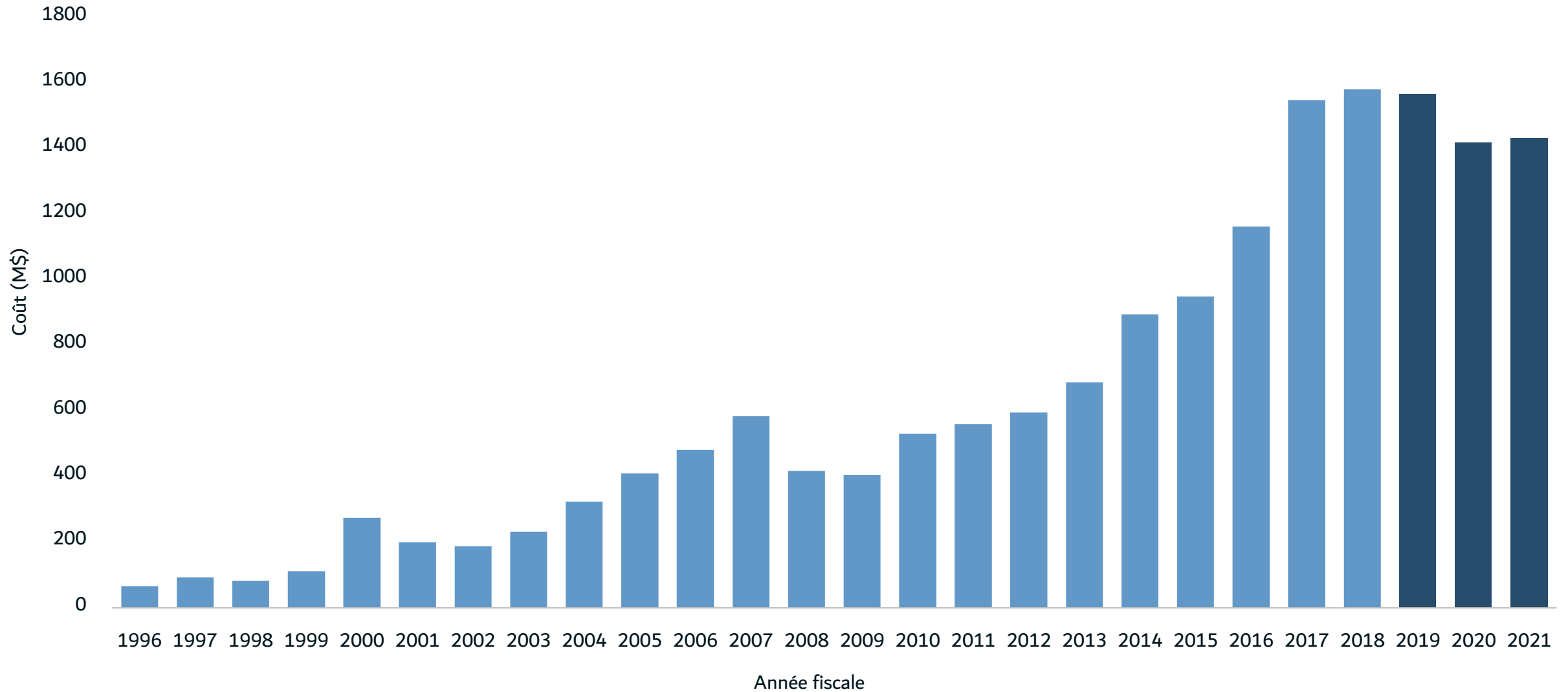
# Imposition en fonction du barème d'imposition des particuliers

Province	Taux maximum 2022	Taux effectif maximum GC
Saskatchewan	47,50 %	23,75 %
Alberta	48,00 %	24,00 %
Manitoba	50,40 %	25,20 %
Île-du-Prince-Édouard	51,37 %	25,69 %
Nouveau-Brunswick	53,30 %	26,65 %
Québec	53,31 %	26,66 %
Colombie-Britannique	53,50 %	26,75 %
Ontario	53,53 %	26,77 %
Nouvelle-Écosse	54,00 %	27,00 %
Terre-Neuve-et-Labrador	54,80 %	27,40 %



# Évolution du coût de l'inclusion partielle du g/c des particuliers, Québec

Années d'imposition 1996-2021



# Arguments liés à l'imposition du gain en capital

- Effet de blocage

- Effet de regroupement 

- Prise de risque

- Inflation

- Coût de perception

# Traitement du gain en capital ailleurs

- Imposition au moment de la réalisation
  - Tous les pays de l'OCDE\*
  
- Prise en compte de l'effet de l'inflation
  - Certains pays (ex. Israël)
  
- Traitement préférentiel
  - Presque que tous les pays
    - Aucune imposition
    - Barème distinct avec taux préférentiel
    - Inclusion partielle comme au Québec/Canada?

## ■ Source de données:

- Banque de données administratives longitudinales (DAL) de Statistique Canada
  - Échantillon aléatoire de 20 % des déclarations du Fichier sur la famille T1 (T1FF);
  - Permet de suivre les contribuables sur plusieurs années.

## ■ Tranches de revenus:

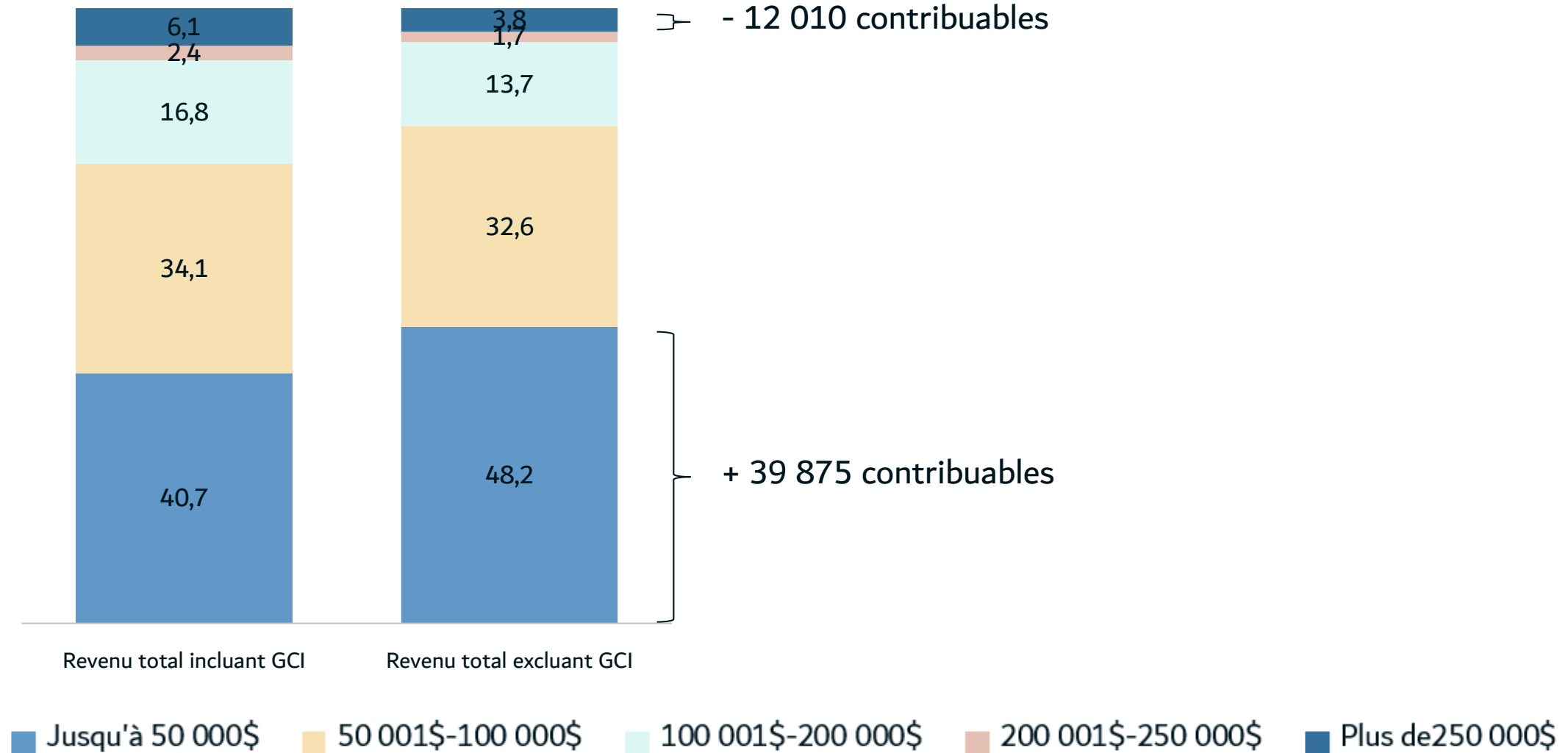
- 50 000 \$ et moins;
- de 50 001 à 100 000 \$
- de 100 001 à 200 000 \$;
- de 200 001 à 250 000 \$;
- plus de 250 000 \$.

## ■ Deux classifications

- Usuelle: revenu incluant les gains en capital
- Nouvelle: revenu excluant les gains en capital

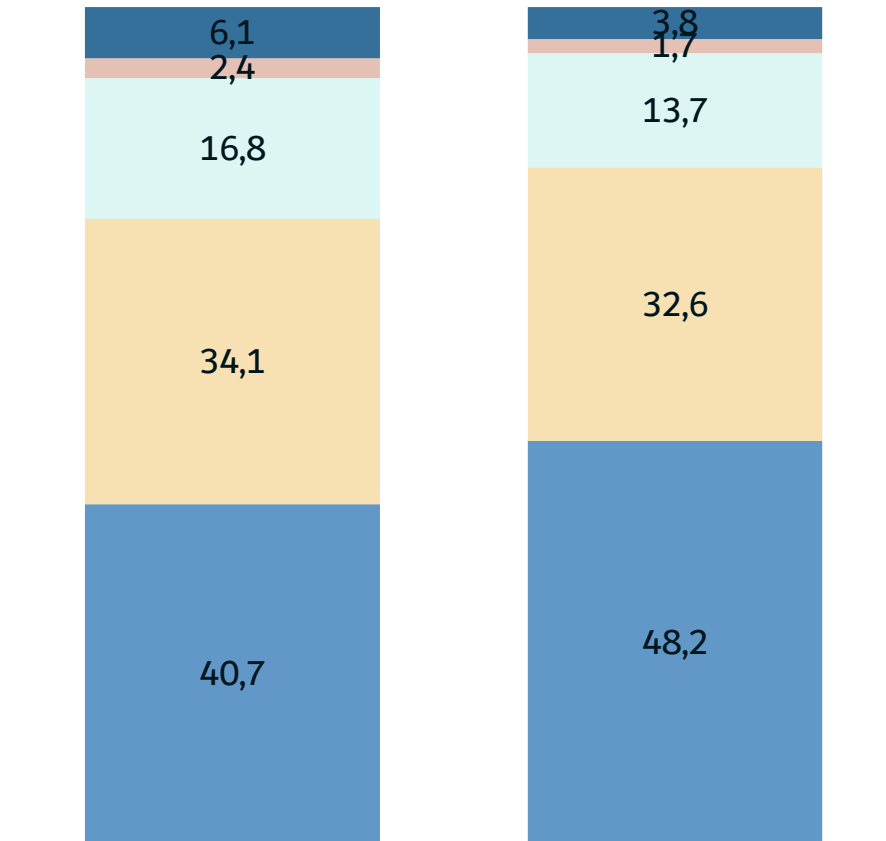
# Distribution des déclarants de GCI et des GCI

Distribution des déclarants de GCI

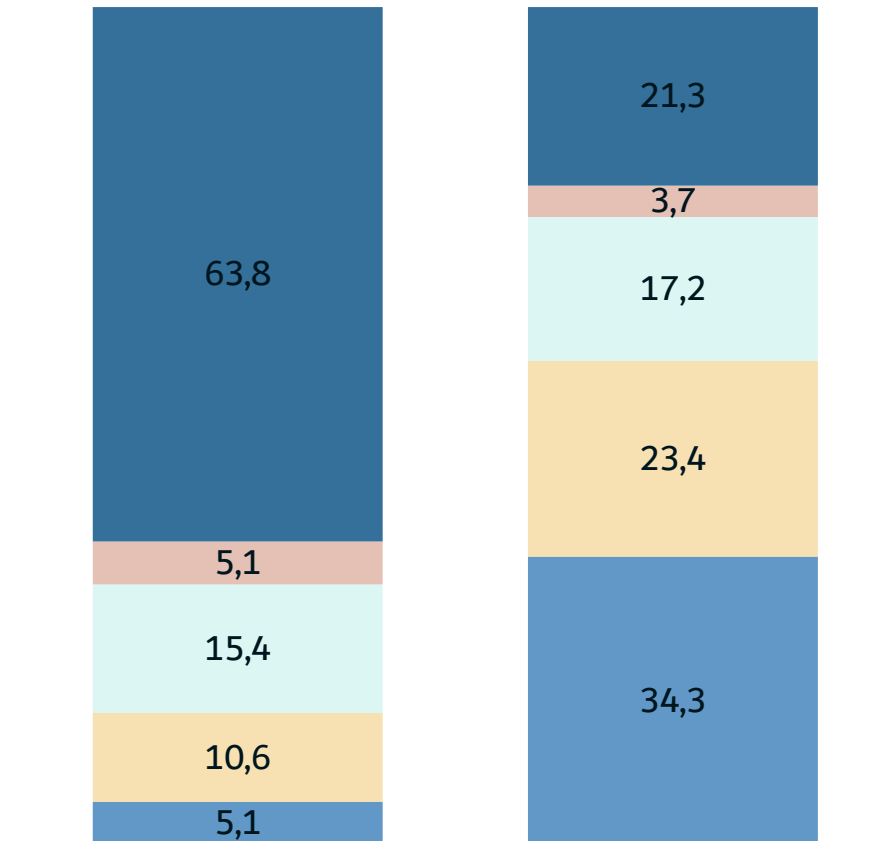


# Distribution des déclarants de GCI et des GCI

## Distribution des déclarants de GCI



## Distribution des GCI

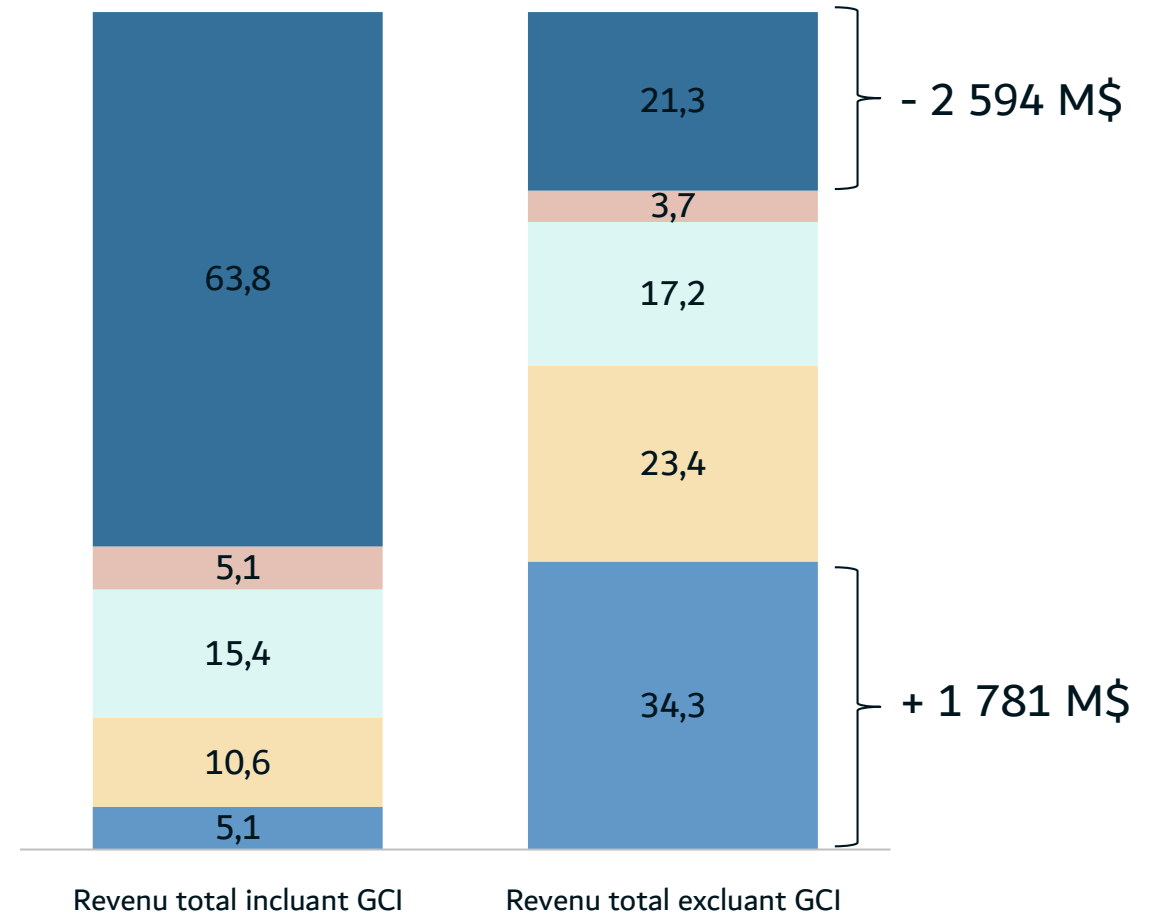


■ Jusqu'à 50 000\$   
 ■ 50 001\$-100 000\$   
 ■ 100 001\$-200 000\$   
 ■ 200 001\$-250 000\$   
 ■ Plus de 250 000\$

## ■ Gain en capital imposable moyen

- Reclassés de 50 000\$ à une catégorie supérieure = 44 674 \$
- Reclassés de 250 000\$ à une catégorie inférieure = 215 987 \$

Distribution des GCI



■ Jusqu'à 50 000\$   
 ■ 50 001\$-100 000\$   
 ■ 100 001\$-200 000\$   
 ■ 200 001\$-250 000\$   
 ■ Plus de 250 000\$

# Constats et limites

- Déplacement important
  
- Limites
  - Faibles gains ←
  - Choix du moment de réalisation
  - Profil de ceux qui causent ce déplacement?



- Seuil de 1 000\$ (500\$ de GCI)

- Grand nombre de déclarants

- Retire plus de 210 000 de déclarants de gain en capital = 40 % des déclarants en 2018
- Surtout dans la tranche des 50 000\$ et moins

- Portrait similaire

- Principal différence: déplacement plus important de la classe de revenus supérieure (plus de 250 000 \$) vers les classes inférieures



# Distribution des gains en capital imposables (GCI) parmi les déclarants de GCI selon l'âge

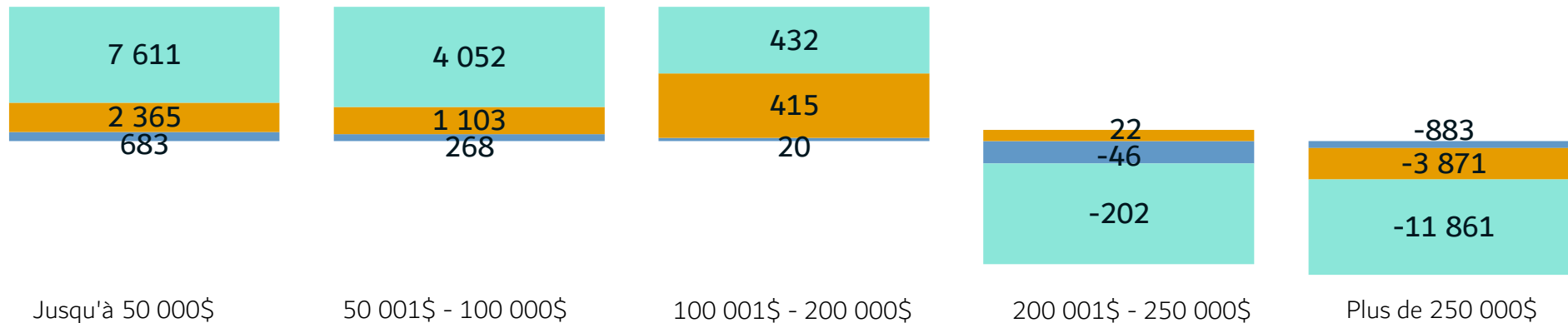


- Attention = portrait canadien
  - Pour le Québec: enjeu de confidentialité des données

Proportion des déclarants de GIC, selon l'âge, 2018

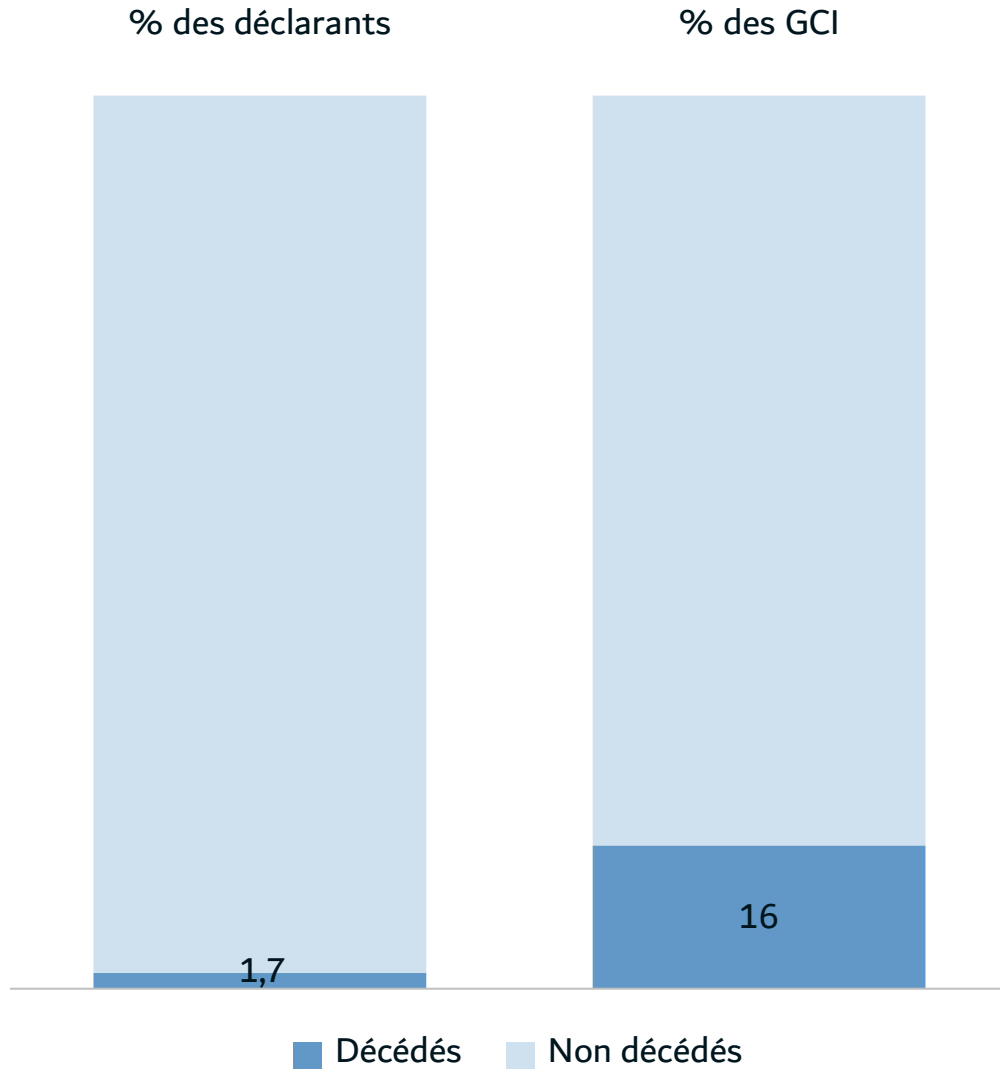


Valeur (en M\$) du déplacement des GCI quand la classification par le revenu total incluant les gains en capital change pour la classification selon le revenu total excluant les gains en capital, par tranche de revenu et selon l'âge, 2018



# Contribuables décédés, Québec

2018



## GCI moyen des déclarants

- Décédés= 95 000 \$
- Non-décédés = 10 000 \$
- 9,5 fois plus élevés chez les décédés

# Nombre moyen d'années où un gain en capital a été réalisé

Années d'imposition 2014-2018



	Revenus sans GCI (ensemble des contribuables)	Revenus sans GCI (déclarants de GCI uniquement)
50 000 \$ et moins	0,25	2,62
50 001 \$ à 100 000 \$	0,54	2,69
100 001 \$ à 200 000 \$	1,05	2,87
200 001 \$ à 250 000 \$	1,67	3,01
250 001 et plus \$	2,20	3,29

The table includes several annotations: a large orange arrow pointing downwards on the left side of the 'Revenus sans GCI (ensemble des contribuables)' column; a large blue arrow pointing downwards on the right side of the 'Revenus sans GCI (déclarants de GCI uniquement)' column; a blue circle around the value 2,62 in the first row of the second column; and a red circle around the value 2,20 in the last row of the first column. A black line connects the red circle to the blue circle.

# Fréquence de réalisation des gains en capital, Québec

Période 2014-2018



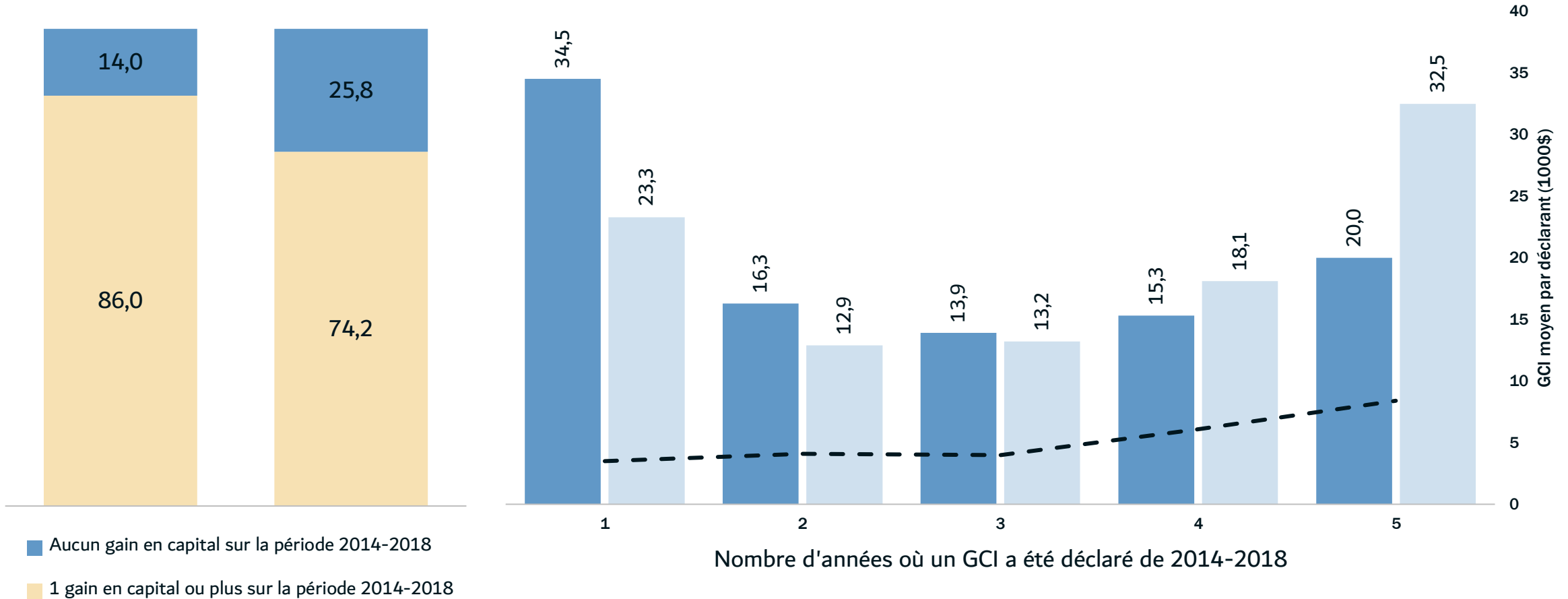
## Tous les contribuables

## Déclarants seulement

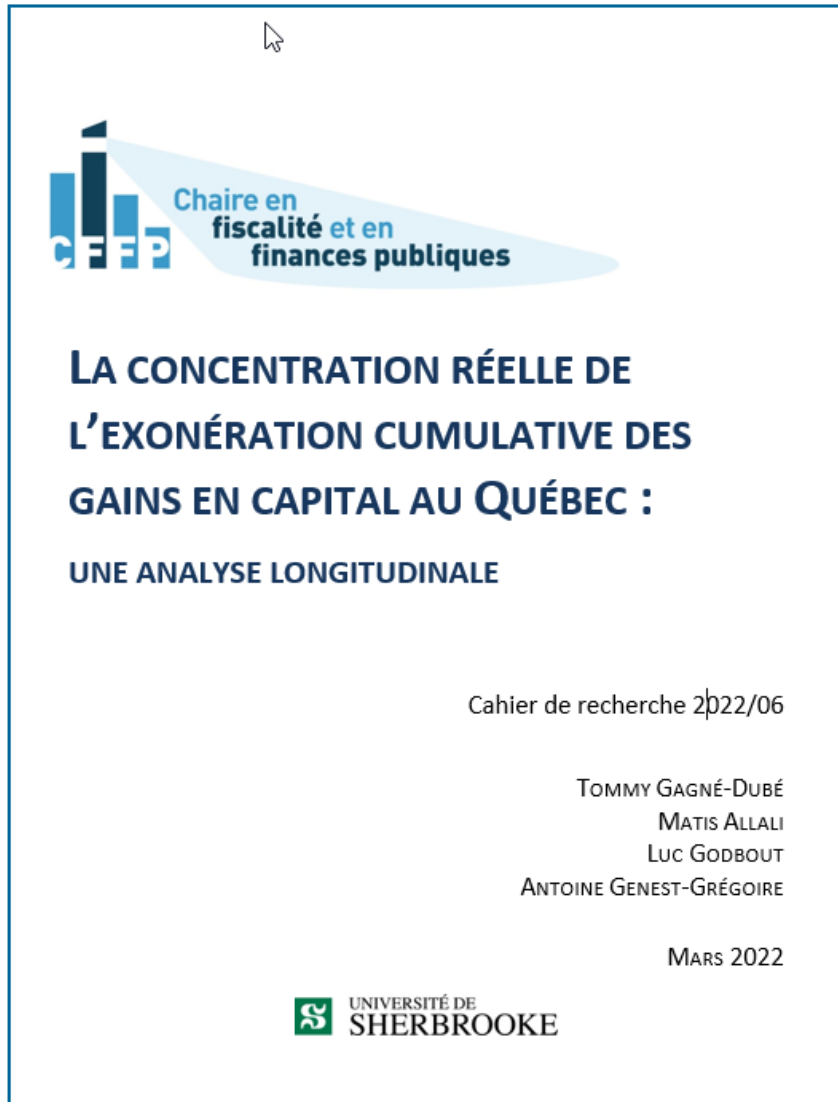
Proportion des contribuables (%)

Proportion du revenu total (%)

■ % des déclarants    ■ % des g/c déclarés



- Concentration des gains en capital chez les hauts revenus
  - MAIS déplacement important causé par l'effet de regroupement
  
- Fréquence de réalisation plus élevés chez les hauts revenus
  
- Limites
  - Provision pour gains en capital



- Même méthodologie
- Constats similaires
- Concentration encore plus élevée que pour l'inclusion partielle
  - MAIS déplacement important également constaté
- Exonération cumulative moyenne augmente selon fréquence de réclamation



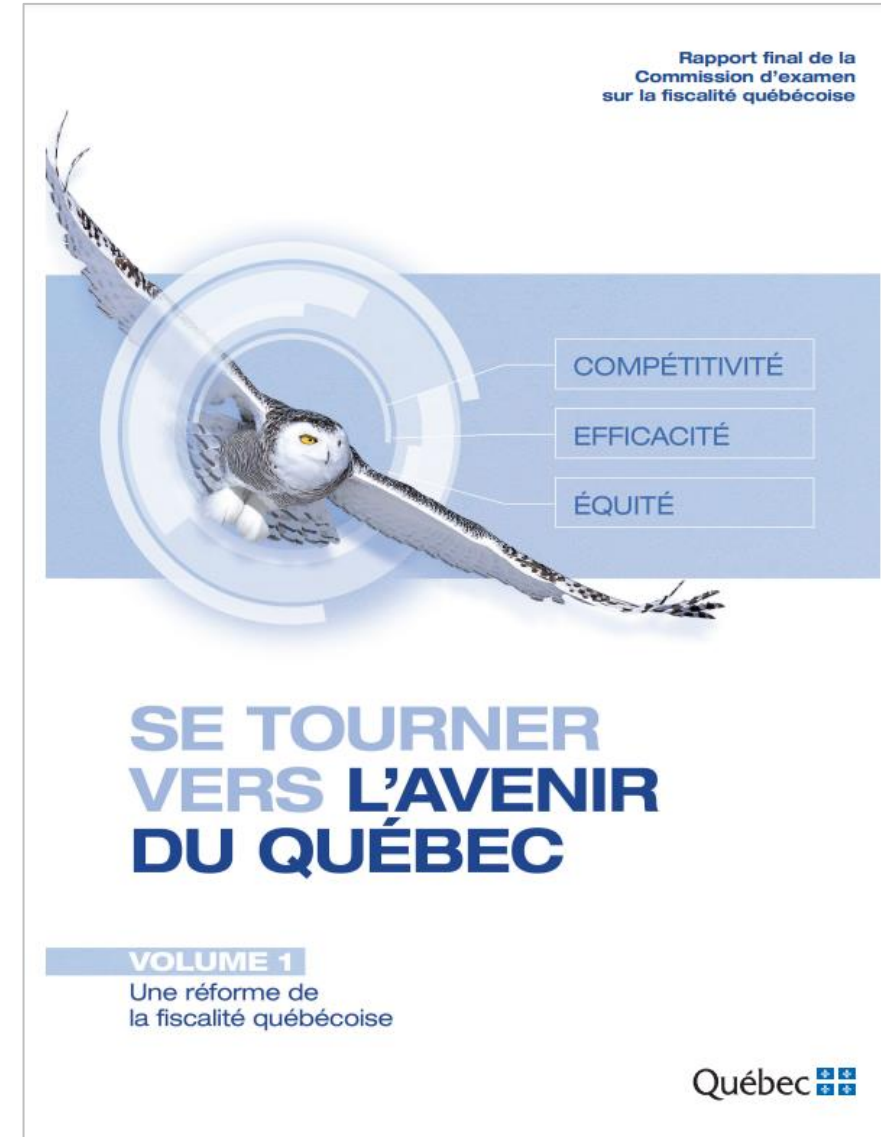
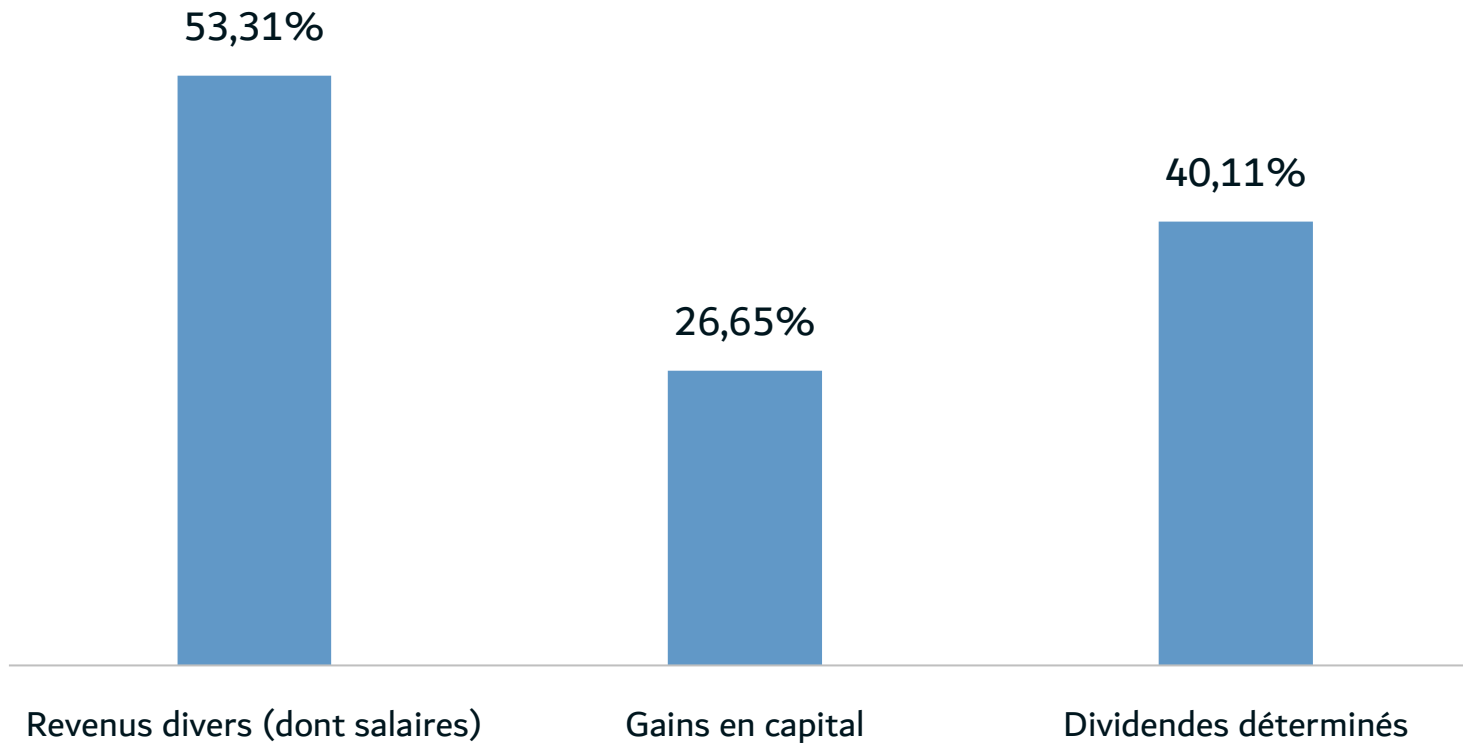


# En parallèle aux deux études

# Que disait la Commission d'examen sur la fiscalité québécoise?

Objectif : accroître la neutralité du traitement fiscal des gains en capital comparativement aux autres revenus

Taux maximal d'imposition, selon source de revenu, 2022

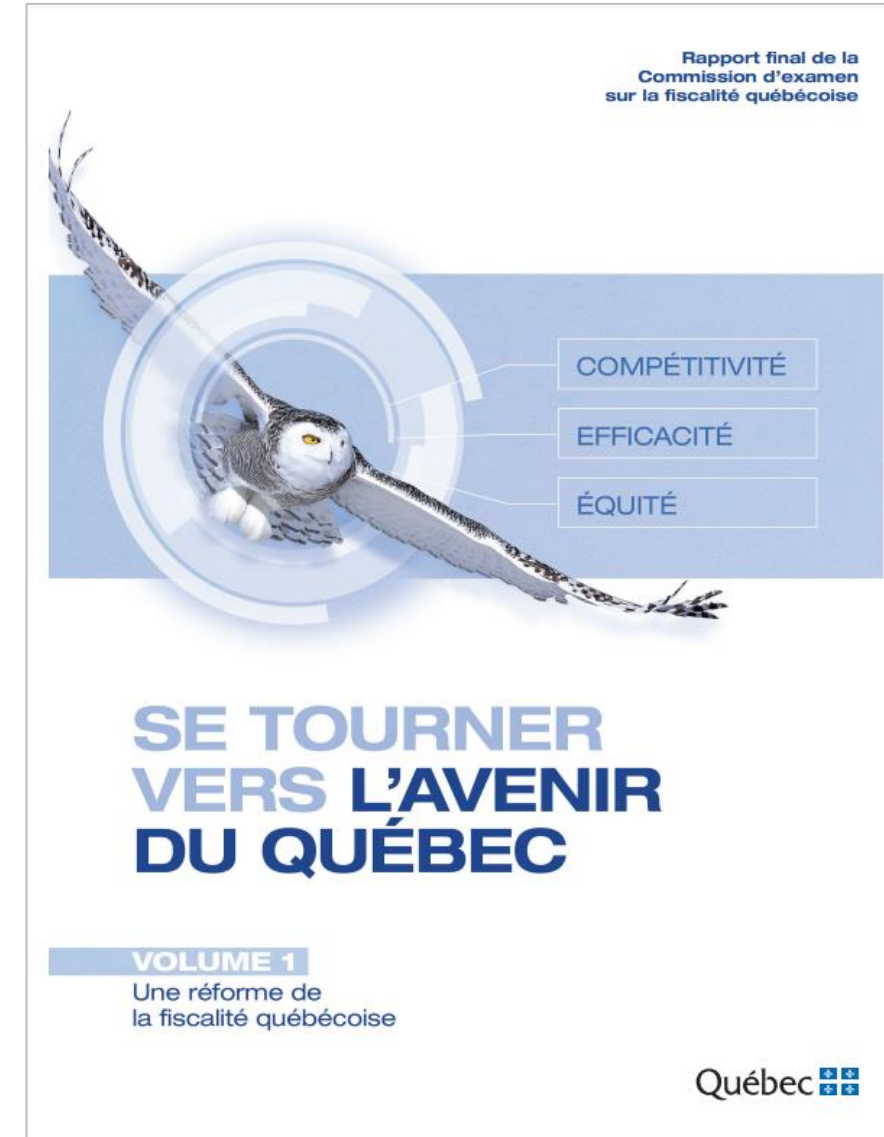


# Que disait la Commission d'examen sur la fiscalité québécoise?



## Principaux constats relatifs à une réforme globale du traitement fiscal du gain en capital

- Élimination de l'inclusion partielle du gain en capital
  - Au-delà d'une année de détention = mécanisme d'ajustement pour prendre en compte l'inflation
- Remplacer l'actuelle exonération cumulative sur le gain en capital par une contribution additionnelle au REÉR
- Maintenir de l'exemption d'imposition sur le gain en capital sur les résidences principales
  - Exclure les gains spéculatifs
  - Introduction d'une limite cumulative à vie



# Revue fiscale canadienne

- Notre même analyse, à l'échelle canadienne
- Advani : Pour plus de neutralité entre les sources de revenus
- Smart et Jafry : plus de neutralité = hausse du taux d'inclusion
  - Inclusion à 80% ou traitement préférentiel à 20%
  - Taux d'imposition maximal avant: 26,65%
  - Après: 42,65%
- Minas et al. : En cas de changement de taux d'inclusion, le modèle australien n'apparaît pas un modèle à suivre

2021 ■ VOLUME 69, N° 4

## CANADIAN TAX JOURNAL REVUE FISCALE CANADIENNE

### PEER-REVIEWED ARTICLES

Equitable Rescission of Contracts for Mistake in Canada After Great Peace:  
Whither *Solte v. Butcher*?

*Joel Nitkman*

Reimagining Section 94.1: The Offshore Investment Fund Property Rule

*David Cade*

### POLICY FORUM

Editors' Introduction—The Rate of Taxation on Capital Gains

*Frances Woolley, Alan Macnaughtan,  
Kevin Milligan, and Daniel Sandler*

Inequity and Inefficiency in the Tax Treatment of Capital Gains

*Michael Smart and Sobia Hasan Jafry*

The Real Concentration of Capital Gains in Canada—  
A Longitudinal Analysis

*Tommy Gagné-Dubé, Matis Allali, Luc Godbout,  
and Antoine Genest-Grégoire*

La concentration réelle des gains en capital au Canada —  
Une analyse longitudinale

*Tommy Gagné-Dubé, Matis Allali, Luc Godbout  
et Antoine Genest-Grégoire*

The Australian Experience with Preferential Capital Gains  
Tax Treatment—Possible Lessons for Canada

*John Minas, Youngdeak Lim, Chris Evans,  
and François Vaillancourt*

The Taxation of Capital Gains—Principles, Practice, and  
Directions for Reform

*Arun Advani*

- Harmonisation du Québec
  
- Sommes dégagées
  - 2021: coût de l'inclusion partielle des gains en capital
    - Impôt sur le revenu des particuliers: 1,4 G \$
    - Impôt sur le revenu des sociétés: 1,5 G \$
    - Total: 2,9 G\$
  - Faciliter le retour à l'équilibre budgétaire
  - Réduire d'une somme équivalente les impôts les plus dommageables

→ 23 mars : Regard sur le budget du Québec

→ En route vers les élections du Québec 2022 : principaux enjeux