

PLANIFICATION FISCALE DES SOCIÉTÉS QUÉBÉCOISES ET RECOURS AUX PARADIS FISCAUX

Julien MARTIN

Professeur UQAM | Fellow CIRANO | Research affiliate CEPR

Chaire de recherche UQAM sur l'impact local des firmes multinationales

CIRANO – le 5 février 2019

Plan

1. Introduction

2. Taux de taxe effectif

3. Recours aux paradis fiscaux

4. Conclusion

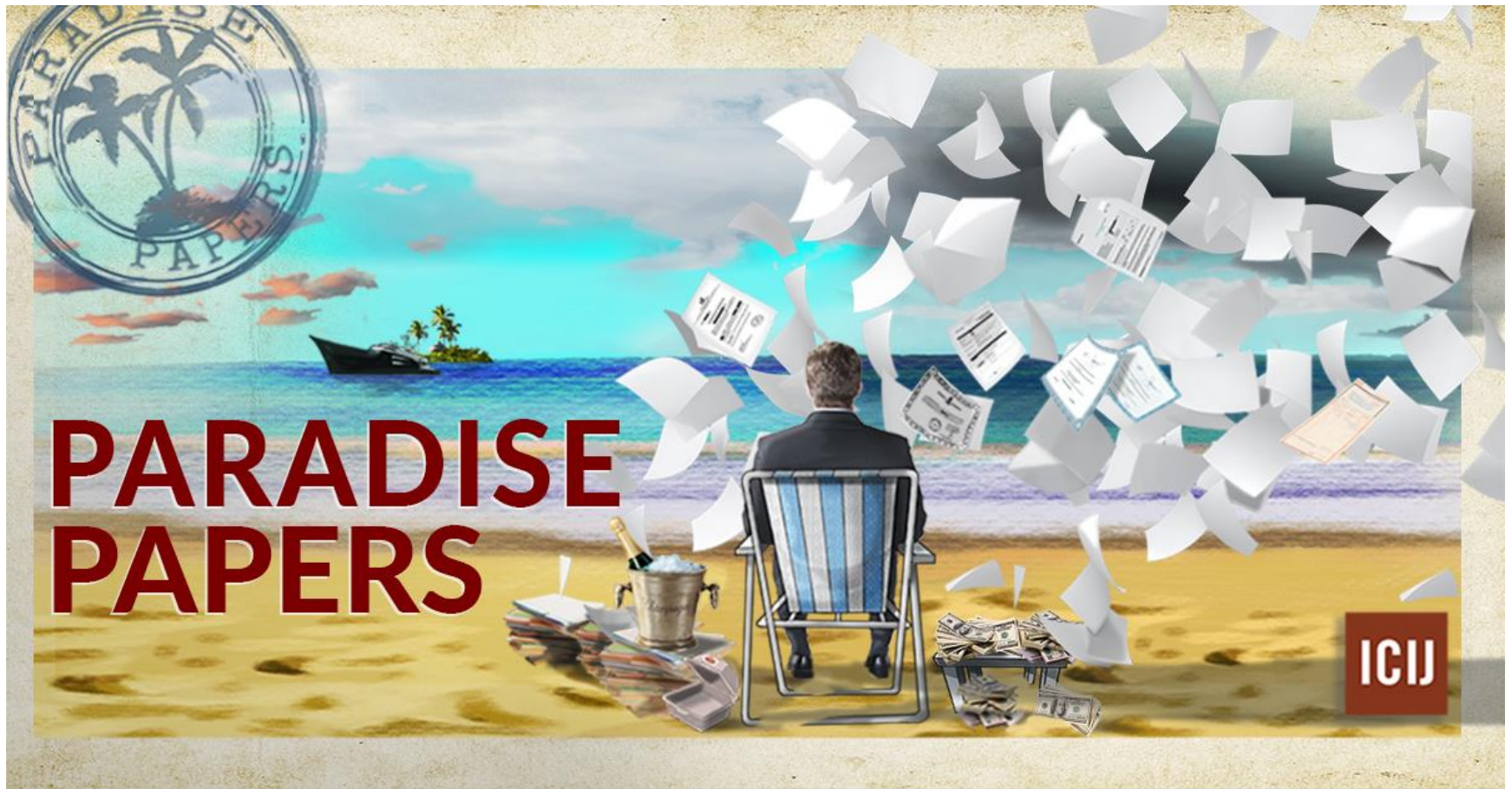
Contexte : *justice fiscale!*



Contexte : *justice fiscale!*

- Pression populaire, médiatique et politique pour une contribution plus juste des plus riches et des multinationales à l'impôt
- **80%** des Québécois «trouvent inacceptable le recours aux paradis fiscaux par certains contribuables et certaines entreprises»
- **79%** pensent que cette lutte doit devenir une priorité au Québec et au Canada (SOM)
- Sur quelles bases se fondent ces convictions?

Contexte : *les faits...*



Objectif

- **Quantification** de la part des profits réalisés par les sociétés québécoises dans les **paradis fiscaux** et de la baisse des charges associée à ces pratiques

Méthode

- **Calcul du taux de taxe effectif**
 - Standard dans la littérature
- **Calcul du recours au paradis fiscaux**
 - Zucman (2014)
- **Lien entre les deux mesures**

Résultats principaux

- Sociétés québécoises: taux statutaire **26.9%**, taux effectif **15.3%**
- Entre **25 et 30 %** des profits étrangers dans des paradis fiscaux
 - **12 %** de l'écart entre taux statutaire et taux effectif est lié au recours aux paradis fiscaux
- Nombre restreint d'entreprises (et secteurs)

Littérature

- **Paradis fiscaux**
 - Études microéconomiques (US, FR, GB, DE)
 - Quantification macroéconomique (Zucman 2014)
- **Canada / Québec et paradis fiscaux**
 - Très peu d'études récentes
 - Exception : mémoire du MFQ (2015)

Plan

1. Introduction
- 2. Taux de taxe effectif**
3. Recours aux paradis fiscaux
4. Conclusion

Taux de taxe effectif: un exemple

- Apple: **61G\$** de profits en 2016 (nb: PIB US = 19 000 G\$)
- Taux de taxation statutaire US **35%**
 - montant théorique payable à travers le monde:
 $35\% \times 61G\$ \approx \mathbf{21G\$}$
- Apple a payé **10G\$** d'impôt sur les sociétés
 - Taux de taxe effectif : **16%**
(un des plus hauts parmi les sociétés des TIC)

Taux de taxe effectif

- Définition : montant de taxes payées relativement au bénéfice financier
- Champs : entreprises dont la tête de groupe est au Québec; bénéfices et taxes mondiaux
- Métrique : à comparer avec le taux statutaire
- Utilisation : extrêmement commune en économie, droit, comptabilité

Taux de taxe effectif : détails

- L'écart entre le taux de taxe effectif et son taux statutaire s'explique par 2 mécanismes :
 - **Exploitation des avantages / abris fiscaux**
 - Crédit d'impôt, amortissement, reports de pertes...
 - **Localisation des profits**
 - Y compris dans les paradis fiscaux

Taux de taxe effectif : données

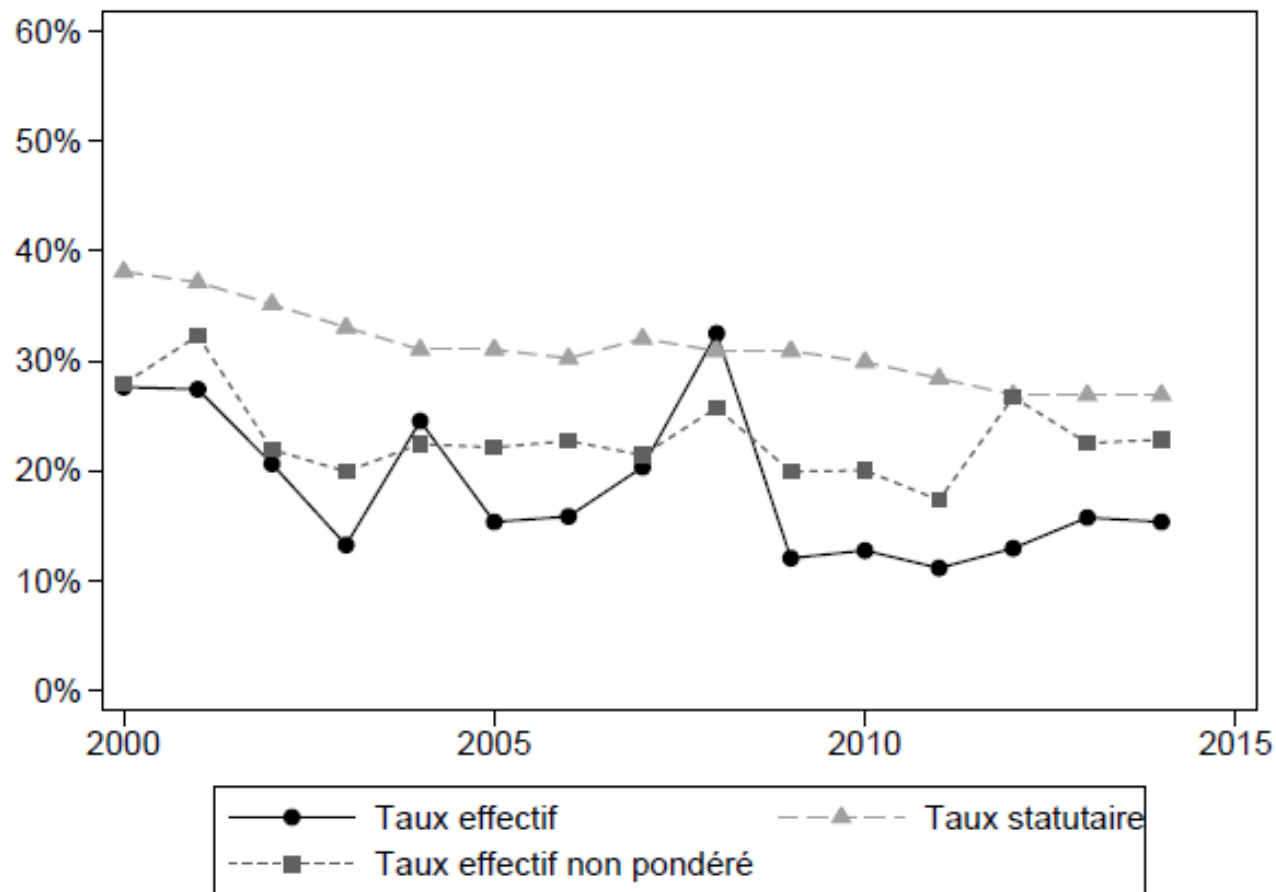
- Base de données : **Compustat**
- Entreprises étudiées :
 - 196 entreprises cotées en bourse
 - Siège social localisé au Québec
 - Période 2000-2014
- Variables utilisées:
 - revenu mondiaux avant impôts
 - montant total d'impôt payé dans le monde

Taux de taxe effectif agrégé

- Formule :
$$TTEA_{k,t} = \frac{\sum_{i=1}^N T_{i,k,t}}{\sum_{i=1}^N \pi_{i,k,t}}$$
- Restrictions :
 - Exclu les entreprises reportant des pertes financières ou avec un impôt négatif

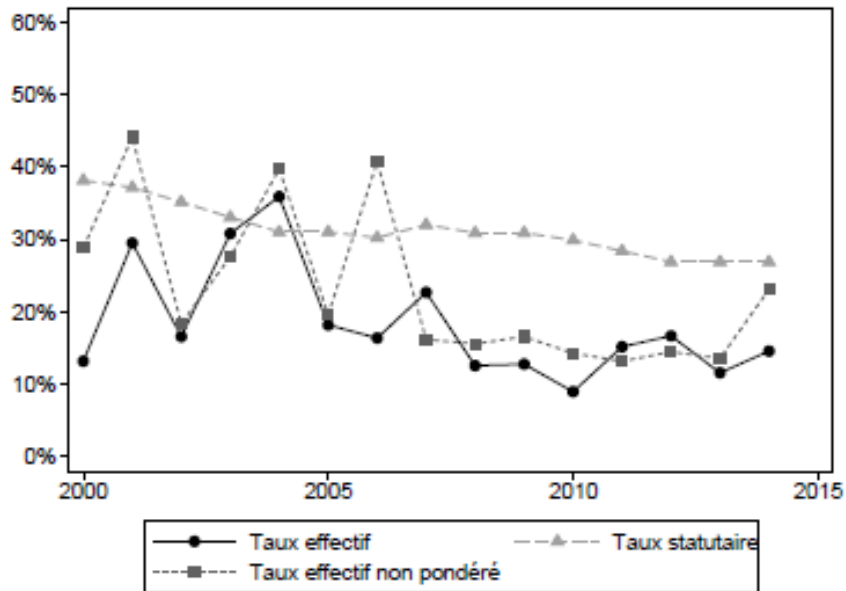
Taux de taxe effectif agrégé

Figure 2.1 – Taux de taxe effectif agrégé, Québec 2000-2014

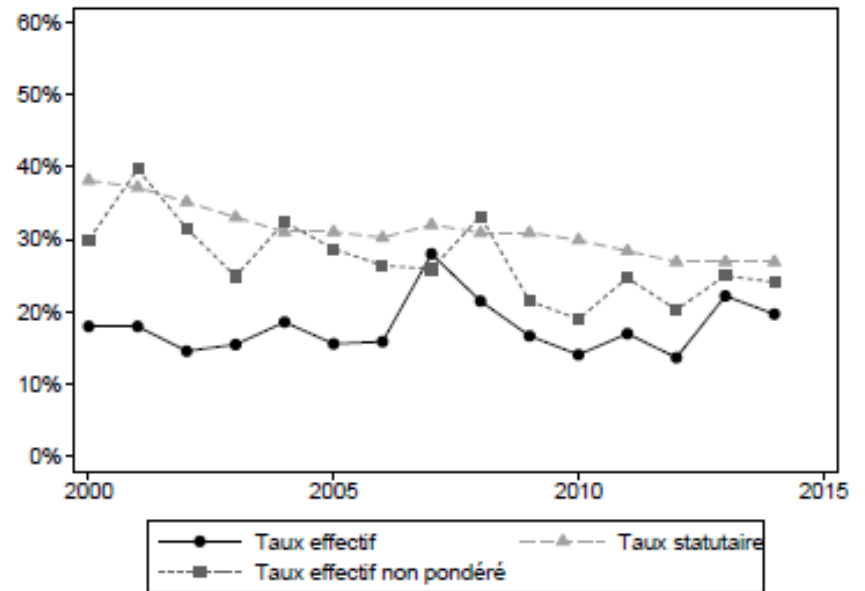


Taux de taxe effectif agrégé sectoriel

Sect. manufacturier

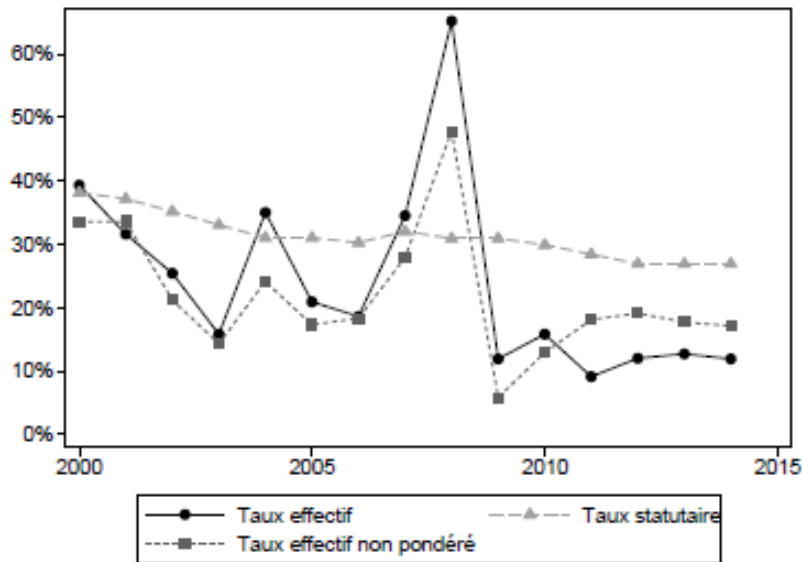


Commerce et transport

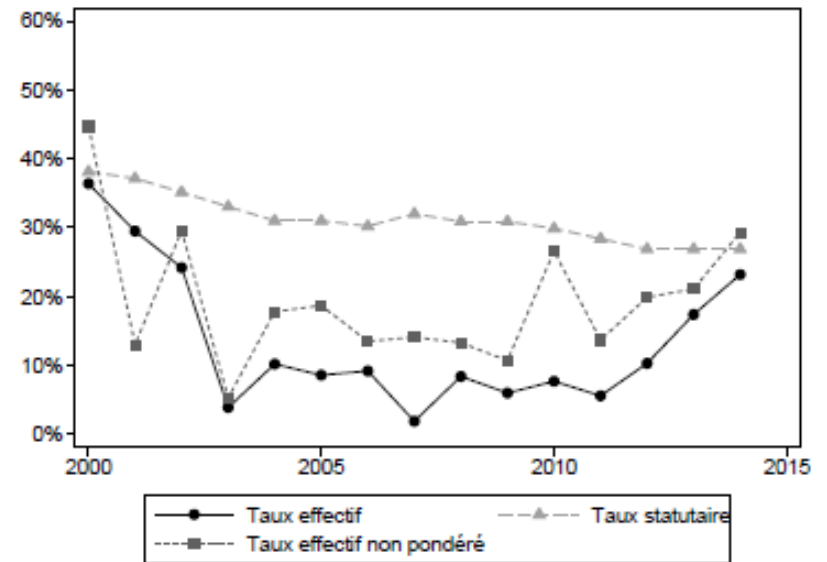


Taux de taxe effectif agrégé sectoriel

Finance et assurance

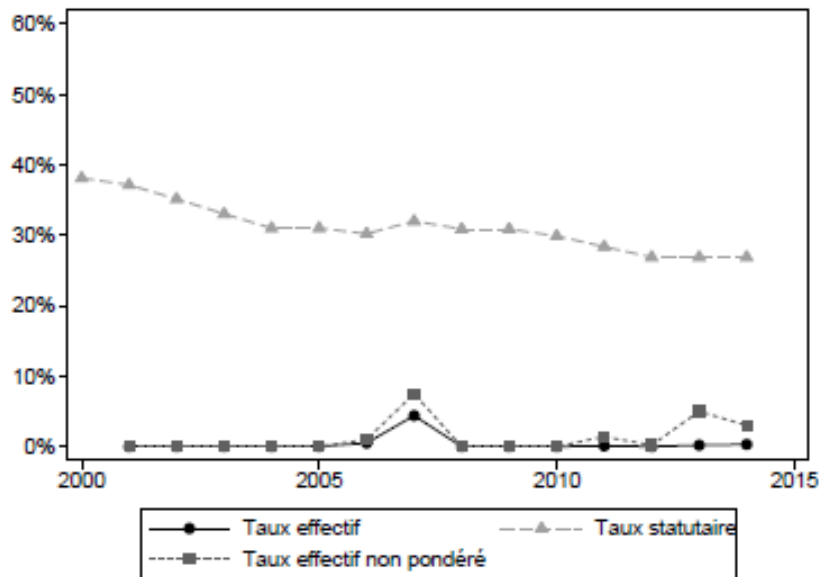


Information

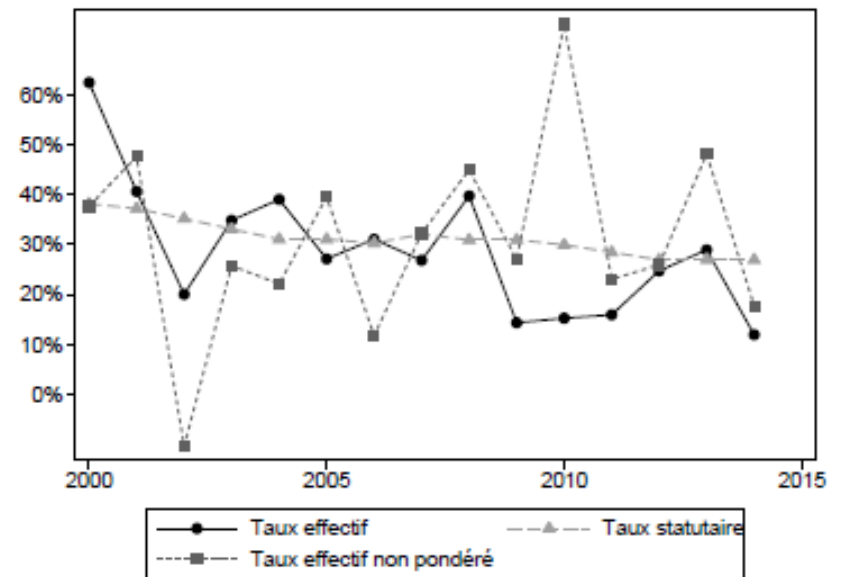


Taux de taxe effectif agrégé sectoriel

Immobilier



Services pro.



Taux de taxe effectif individuel

- Formule : $TTEI_i = \frac{\sum_{t=1}^N T_{i,t}}{\sum_{t=1}^N \pi_{i,t}}$
- Restriction :
 - Calculé sur une période de 5 ans

Taux effective individuel

Firmes	Revenu/an	TTEI	obs.	Secteur
POWER CORP CANADA	32581,4	9,30 %	5	Finance et assurance
POWER FINANCIAL CORP	31984,9	9,20 %	5	Finance et assurance
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	29993,1	20,60 %	5	Transport et négoce
BCE INC	18920,6	9,90 %	5	Information
BANK OF MONTREAL	18538,8	13,70 %	5	Finance et assurance
BOMBARDIER INC -CL B	18217,8	17,60 %	5	Sect. manufacturier
AIR CANADA	11507	2,00 %	4	Transport et négoce
METRO INC	11132,6	22,80 %	5	Transport et négoce
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	9506,26	14,40 %	5	Transport et négoce
SAPUTO INC	7413,73	24,40 %	5	Sect. manufacturier

Comparaisons

Table 2.5 – Sources de différences entre taux de taxe effectifs individuels

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
Part de la variance spécifique à la/au :					
Période	✓				✓
Secteur		✓		✓	
Province			✓	✓	
Entreprise					✓
	1,2 %	4,4 %	11,5 %	14 %	62 %
Observations		1035			683

Conclusions d'étape

- Le taux de taxe effectif a baissé au Québec au cours des 15 dernières années (15.3% 2014)
- L'intensité de cette évolution semble spécifique à certains secteurs et certaines entreprises
- Quelle part de cette tendance est attribuable au recours aux paradis fiscaux?

Plan

1. Introduction
2. Taux de taxe effectif
- 3. Recours aux paradis fiscaux**
4. Conclusion

Recours aux paradis fiscaux

- Définition : montant des bénéfices réalisés dans les paradis fiscaux relativement aux bénéfices totaux
- Utilisation : Zucman (2014) É-U
- Hypothèse :
 - Le taux de taxe effectif dans les paradis fiscaux est quasi nul

Recours aux paradis fiscaux

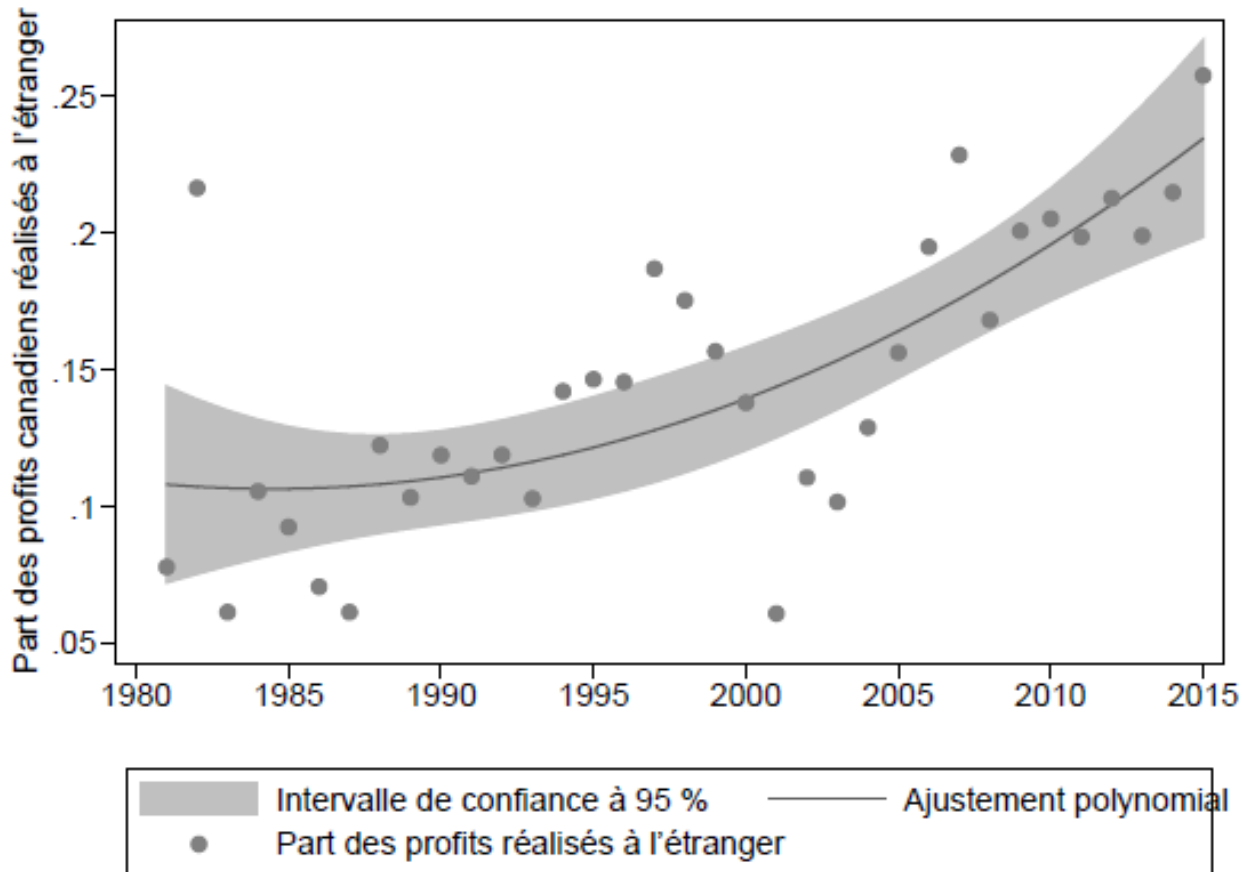
- Formule :

$$\% \text{ de réduction de charge} = \frac{\pi \text{ étrangers}}{\pi \text{ totaux}} \times \frac{\pi \text{ paradis fiscaux}}{\pi \text{ étrangers}}$$

- Faisabilité :
 - Nous observons le premier terme au Canada
 - Pas le second : **approximation**

Terme 1: Profits canadiens à l'étranger

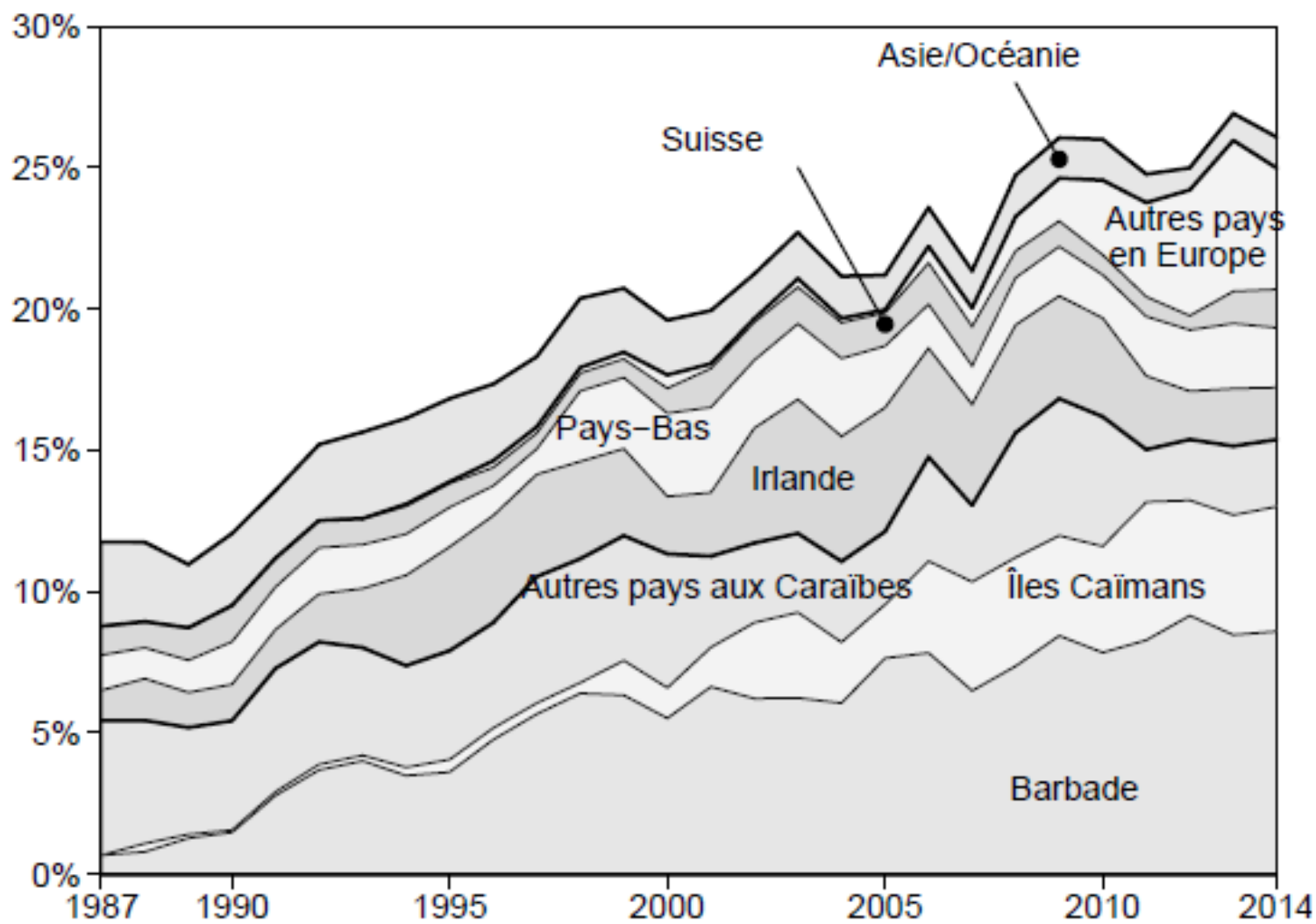
Figure 3.1 – Part des profits canadiens réalisés à l'étranger



Terme 2: Part des paradis fiscaux

- **Données non disponibles au Canada**
- Alternatives : poids des IDEs dans les paradis fiscaux
- Données américaines : les poids des paradis fiscaux dans les profits et dans les IDEs sont très corrélés (poids dans les IDEs sous-estime quelque peu le poids dans les profits)

Figure 3.3 – Paradis fiscaux et IDEs canadiens



Paradis fiscaux et charge fiscale

- Le recours aux paradis fiscaux permet aux entreprises canadiennes de réduire leur charge fiscale de **7%**
- Aux États-Unis : **25 %**
- Différences :
 - Taux statutaire plus bas
 - Moindres internationalisation des entreprises

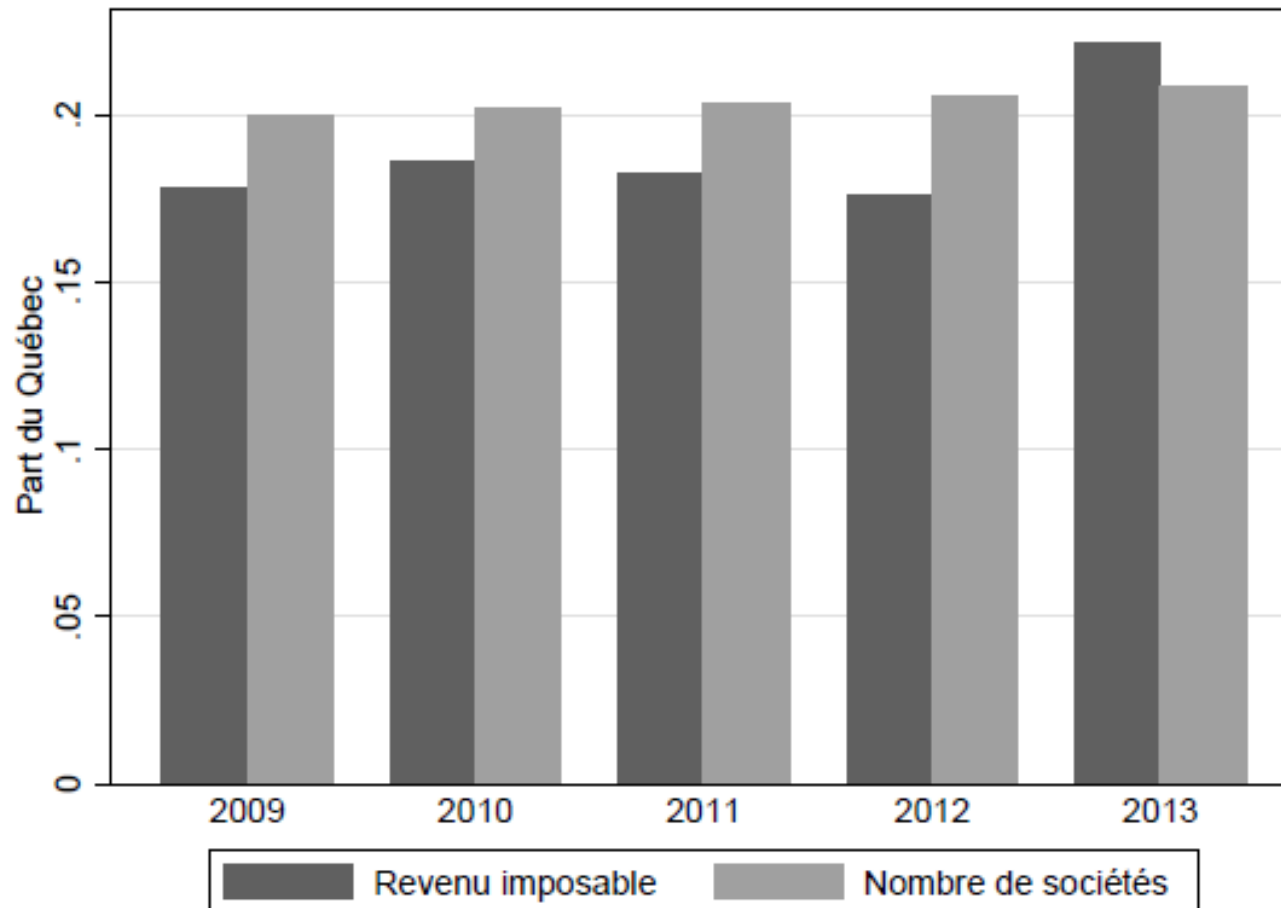
Recours aux paradis fiscaux QC

- Québec: encore moins de données disponibles qu'au Canada
- Solution: répartition des chiffres canadiens à proportion de l'activité économique au Québec
- Formule :

$$\% \text{ de réduc. de charge QC} = \frac{\frac{\pi \text{ étrangers QC}}{\pi \text{ étrangers}}}{\frac{\pi \text{ totaux QC}}{\pi \text{ totaux}}} \times \underbrace{\frac{\pi \text{ étrangers}}{\pi \text{ totaux}} \times \frac{\pi \text{ paradis fiscaux}}{\pi \text{ étrangers}}}_{6,5 \text{ à } 7,5 \%}$$

Bénéfices Québec / Canada

Figure 3.5 – Part du Québec dans les profits canadiens



Bénéfices étrangers Québec/Canada

- Formule :

$$\frac{\pi \text{ étrangers Québec}}{\pi \text{ étrangers}} \propto \frac{IDEs \text{ Québec}}{IDEs \text{ Canada}}$$

IDEs québécois

- Mais nous ne disposons pas de chiffres sur les IDE Québécois
- Formule :

$$\frac{IDEs\ Québec}{IDEs\ Canada} \approx \sum_k w_k^{QC} \frac{IDE_k\ Canada}{IDE\ Canada}$$

Figure 3.4 – Poids des provinces dans différents secteurs

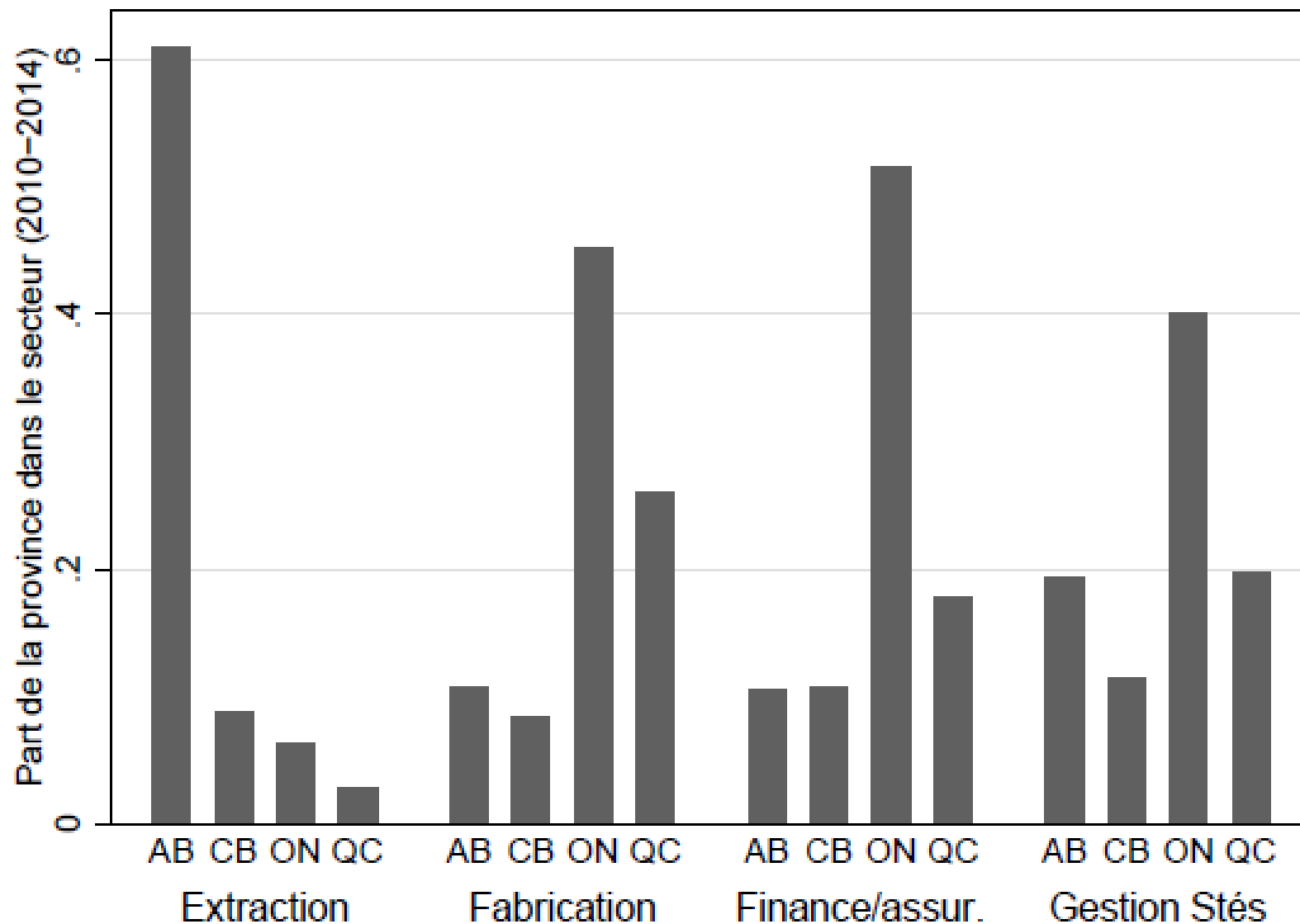
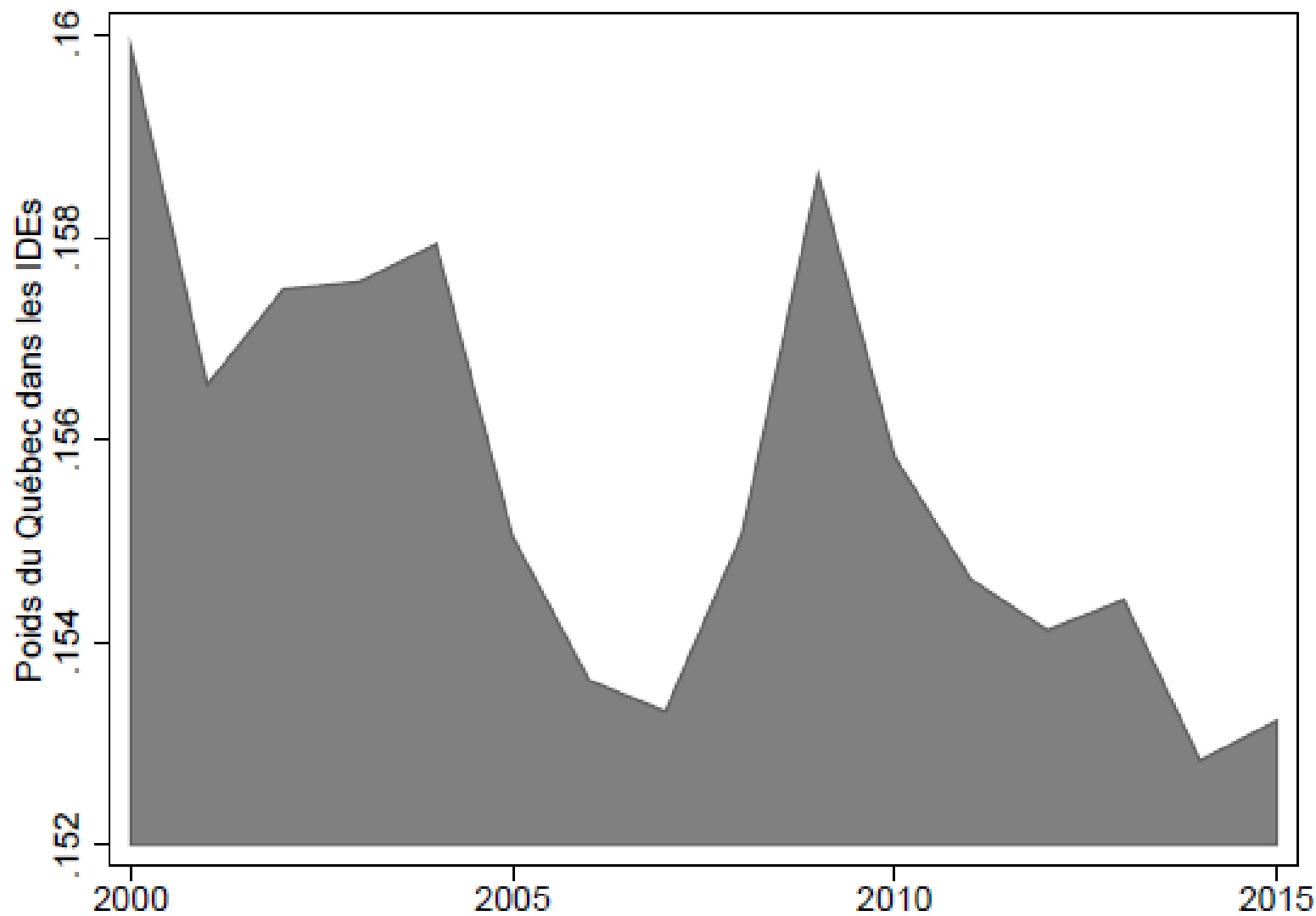


Table 3.1 – Composition sectorielle des IDEs canadiens à l'étranger

Industrie [code SCIAN]	Part IDEs	Part PIB
Finance et assurances [52]	38.4 %	6.8 %
Extraction minière et extraction de pétrole et de gaz [21]	19.3 %	8.3 %
Gestion de sociétés et d'entreprises [55]	13.7 %	0.8 %
Fabrication [31-33]	8.8 %	11 %
Industrie de l'information et industrie culturelle [51]	4.4 %	3.3 %
Services immobiliers et services de location et de location à bail [53]	3,5 %	12.8 %
Transport et entreposage [48-49]	3.4 %	4.3 %
Services publics [22]	2,5 %	2.4 %
Services professionnels, scientifiques et techniques [54]	1,5 %	5.4 %
Commerce de gros [41]	1.4 %	5.6 %
Toutes les autres industries	1.2 %	24.2 %

Figure 3.6 – Part du Québec dans les IDEs canadiens



Réduction de charges et paradis fiscaux

$$\% \text{ de réduc. de charge } QC = \underbrace{\frac{\frac{\pi \text{ étrangers } QC}{\pi \text{ étrangers}}}{\frac{\pi \text{ totaux } QC}{\pi \text{ totaux}}}}_{15,5\%/21\%} \times \underbrace{\frac{\pi \text{ étrangers}}{\pi \text{ totaux}} \times \frac{\pi \text{ paradis fiscaux}}{\pi \text{ étrangers}}}_{6,5 \text{ à } 7,5 \%$$

- Le premier terme est inférieur à 1 : le Québec a moins recours aux paradis fiscaux que les autres provinces (structure productive)
- Réduction de charge fiscale pour les entreprises québécoises liée au recours aux paradis fiscaux : entre **4.8 % et 5.5 %**

Implications

- La planification fiscale permet aux sociétés de réduire leur charge fiscale de **43 %**
- Les paradis fiscaux permettent une réduction de **5.5 %**
- Les paradis fiscaux contribuent donc à hauteur de **12 %** à la réduction des charges des sociétés québécoises

Plan

1. Introduction
2. Taux de taxe effectif
3. Recours aux paradis fiscaux
- 4. Conclusion**

Mise en perspective

- Ordres de grandeur des PIB
 - US 25 000G\$, CA 2 000G\$, QC 440G\$
- Canada 2015: profits à l'étranger: **40G\$**
- Québec 2015: profits à l'étranger **6G\$ (15%)**
- Québec 2015: profits **paradis fiscaux 1.5G\$**
- Perte administrations fiscales environ **400M\$**
 - (impôt sté QC 2015: 6G\$)

- **Très peu de sociétés** ont recours aux paradis fiscaux (Davies et al. 2017, Gumpert et al. 2016)

Limitations

- Pour affiner / améliorer cette étude, des **données** supplémentaires sont nécessaires
 - IDEs canadiens par secteur et par pays
 - Données fiscales d'entreprise
 - **Internationalisation des entreprises québécoises**
- **Les limites de l'étude**
 - Transfert de profits entre provinces
 - **Effets sur l'emploi et la productivité**

Recommandations

- Analyse des données liées aux mesures BEPS au Québec - avec les chercheurs?
- Avantages fiscaux et contrats publics
- Étude de l'impact des formules de taxation des profits à proportion de l'activité réelle