

# Autonomie financière : quand fiscalité et inflation ne sont pas nécessairement les ennemis!

5 février 2025



# Nos conférenciers



**Nicolas Samaan**

PI. Fin., RIS

Vice-président adjoint,  
Développement des affaires

Services d'investissement  
**FÉRIQUE**



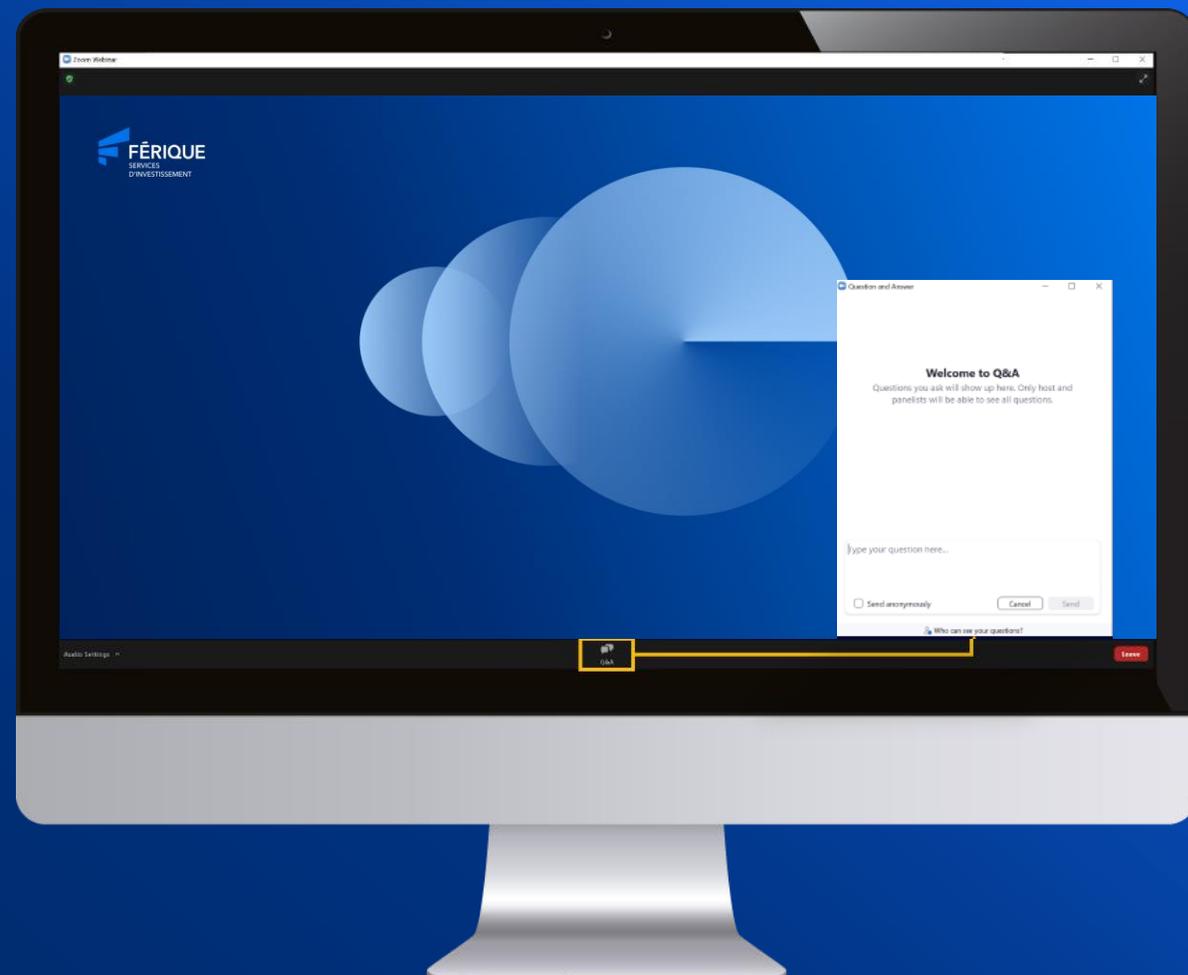
**Paul-Antoine Jetté**

CPA auditeur, MBA

Coauteur de best-sellers,  
chroniqueur économique à ICI  
Première, rédacteur en chef de  
L'Enquête McSween et  
coordonnateur de programme en  
gestion au collégial.

## Soumettre une question

Adressez vos questions dans la boîte qui se trouve au bas de la fenêtre et cliquez sur **Envoyer**.

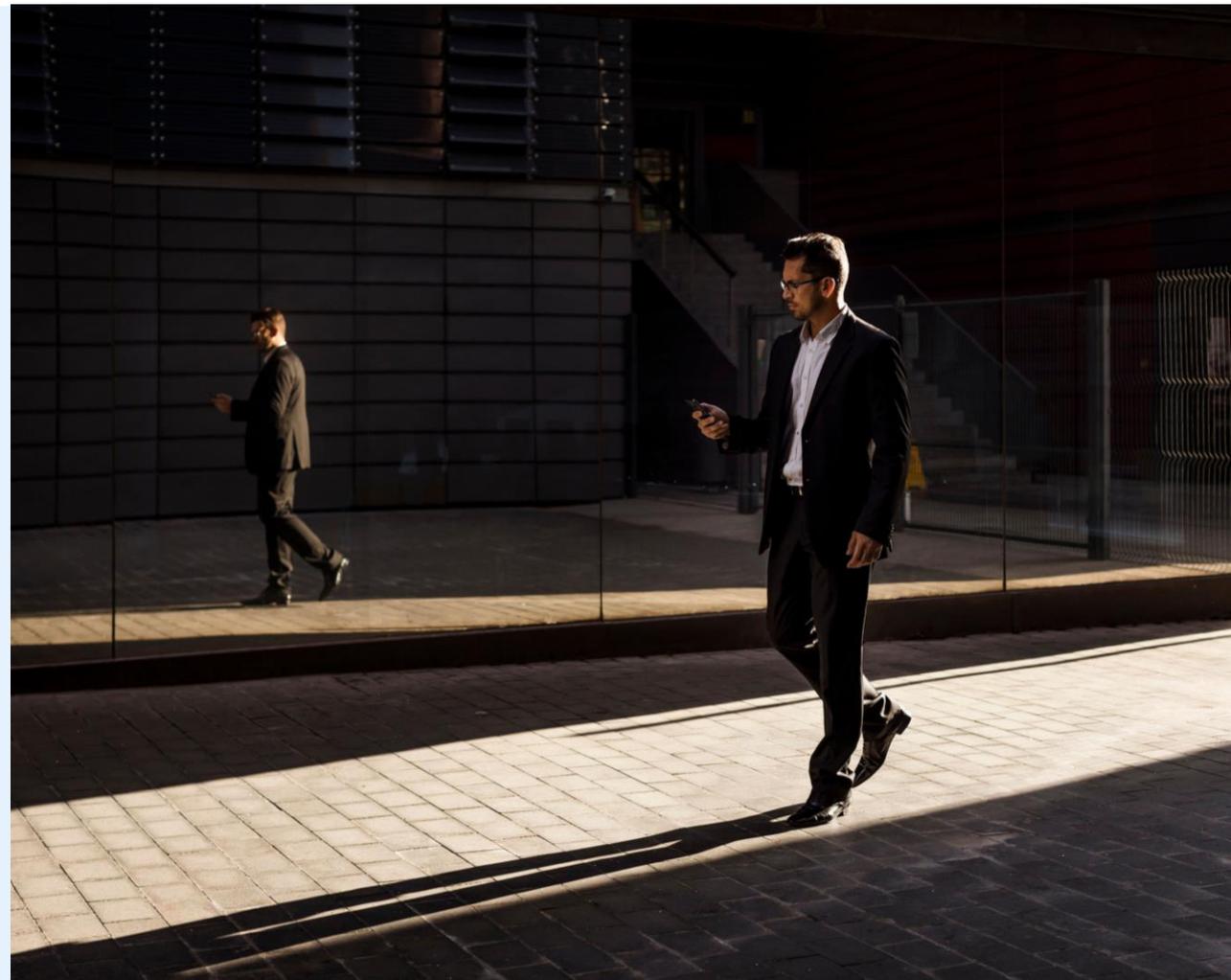


# Mise en garde

## **Le présent document est à titre informatif seulement.**

Les renseignements fournis ne constituent pas des conseils particuliers de nature financière, juridique, comptable ou fiscale concernant des placements. Vous ne devriez pas agir sur la foi de l'information sans demander l'avis d'un professionnel.

Les renseignements publiés dans ce document de même que les propos des conférenciers invités représentent les opinions des conférenciers et pas nécessairement celles de Gestion FÉRIQUE et de Services d'investissement FÉRIQUE.



# Ordre du jour

---

**01** À propos de Gestion FÉRIQUE

---

**02** Inflation, fiscalité et autres ennemis de vos finances

---

**03** Période de questions

---

02/

## Qui est FÉRIQUE



# Accélérer l'autonomie financière des professionnel·les en génie du Québec.

---

Gestion FÉRIQUE et Services d'investissement FÉRIQUE sont des organismes à but non lucratif qui travaillent dans votre unique intérêt : tous les bénéfices sont réinvestis au profit des détenteur·trices de Fonds FÉRIQUE.

# Un modèle d'affaires unique

- Des bénéfices réinvestis au profit de la clientèle
- Des solutions de placement concurrentielles
- Le développement durable au cœur de vos placements
- Un service à la clientèle hors pair



Gestionnaire de fonds

Gestionnaire de portefeuille



Placeur principal des Fonds FÉRIQUE

Courtier en épargne collective

Cabinet de planification financière

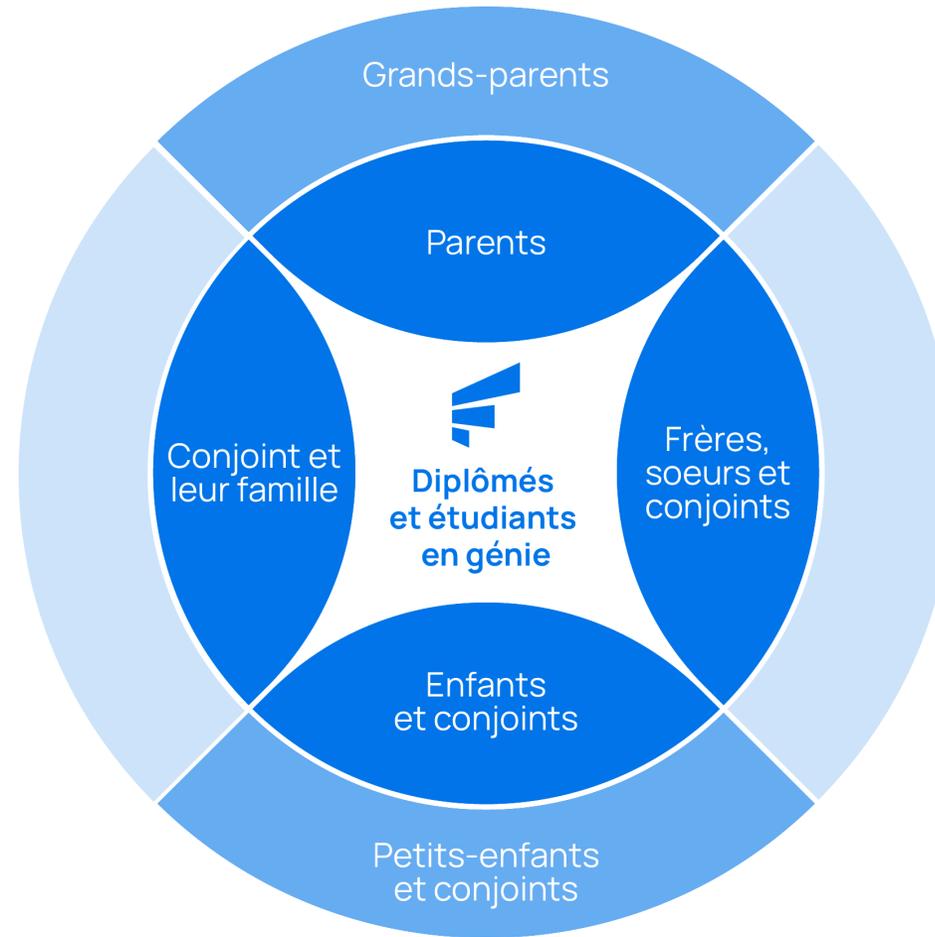
Deux organismes à but non lucratif

# Admissibilité aux Fonds FÉRIQUE

## Une offre exclusive pour :

- Diplômé·e en génie
- Étudiant·e en génie après 1 an d'étude
- Famille de diplômé·es et d'étudiant·es en génie
- Entreprise de diplômé·es et d'étudiant·es en génie<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Visiter [ferique.com/admissibilite](https://ferique.com/admissibilite) pour plus de détails



## Entreprise



Compte d'entreprise



REER collectif pour les entreprises détenues en majorité par des ingénieur·es

Mettre de l'argent  
de côté, c'est bien.  
Mais l'investir dans  
un Fonds FÉRIQUE,  
c'est du génie.



Cotisez maintenant\*

REEE

CELIAPP

CELI

REER

CONCOURS  
1 000 \$

à gagner en cotisant à un REER,  
un CELI, un CELIAPP ou un REEE  
entre le 16 décembre 2024  
et le 3 mars 2025\*.



\* Via Services d'investissement FÉRIQUE, placeur principal des Fonds FÉRIQUE. Des conditions s'appliquent. Voir le règlement du concours.

---

# Inflation, fiscalité et autres ennemis de vos finances

5 février 2025





# Paul-Antoine Jetté

MBA, CPA auditeur

# La fiscalité, l'ennemie #1

La plus grosse  
dépense

Incontrôlable  
car  
« réglementaire »

Salaire = T4 =  
incontournable

## Contexte économique

- Rude et insécurisant
- Endettement élevé
- Prix d'immobilier stratosphérique
- Marché de l'emploi – glace fragile

## Les ennemis sournois

- L'impôt
- L'inflation

Facteurs incontrôlables

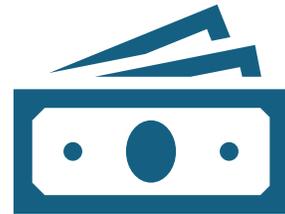
=

sources de stress

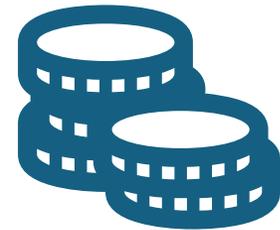
# Combien payez-vous d'impôts?



Le savez-vous?



À quel taux?

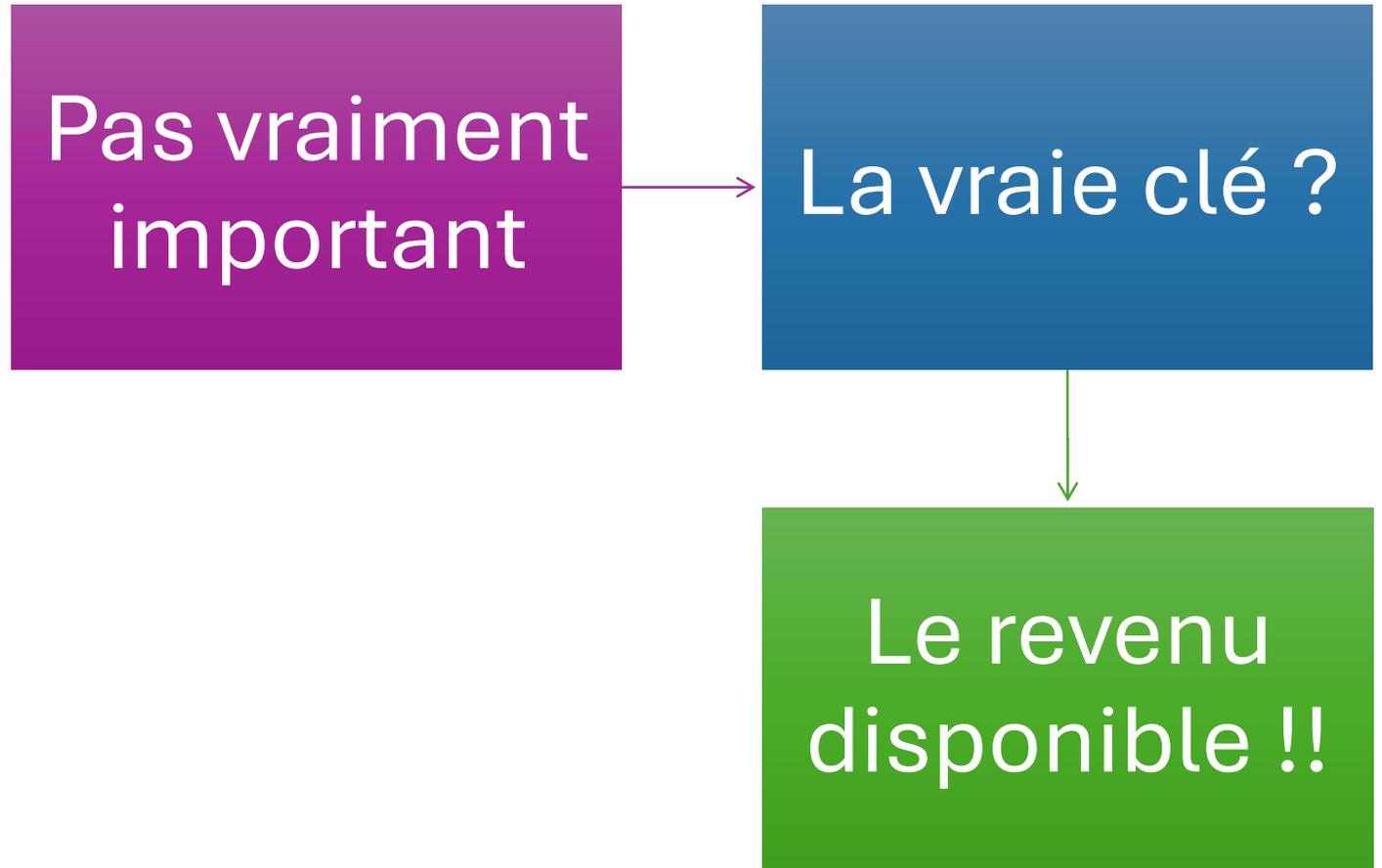


Le taux marginal n'est pas le taux moyen!

# Table d'imposition 2024

Table d'impôt des particuliers - Résidents du Québec						
Revenu imposable	Impôt fédéral	Taux marginal fédéral	Impôt du Québec	Taux marginal Québec	Impôt combiné	Taux marginal combiné
15 705	-	12,53 %	-	s. o.	-	12,53 %
18 056	294	12,53 %	-	14,00 %	294	26,53 %
20 000	538	12,53 %	272	14,00 %	810	26,53 %
30 000	1 790	12,53 %	1 672	14,00 %	3 462	26,53 %
40 000	3 043	12,53 %	3 072	14,00 %	6 115	26,53 %
51 780	4 518	12,53 %	4 721	19,00 %	9 239	31,53 %
55 867	5 030	17,12 %	5 498	19,00 %	10 528	36,12 %
60 000	5 738	17,12 %	6 283	19,00 %	12 021	36,12 %
70 000	7 450	17,12 %	8 183	19,00 %	15 633	36,12 %
80 000	9 161	17,12 %	10 083	19,00 %	19 244	36,12 %
100 000	12 585	17,12 %	13 883	19,00 %	26 468	36,12 %
103 545	13 192	17,12 %	14 557	24,00 %	27 749	41,12 %
111 733	14 593	21,71 %	16 522	24,00 %	31 115	45,71 %
120 000	16 388	21,71 %	18 506	24,00 %	34 894	45,71 %
126 000	17 691	21,71 %	19 946	25,75 %	37 637	47,46 %
150 000	22 901	21,71 %	26 126	25,75 %	49 027	47,46 %
173 205	27 939	24,48 %*	32 101	25,75 %	60 040	50,23 %*
180 000	29 602	24,48 %*	33 851	25,75 %	63 453	50,23 %*
200 000	34 498	24,48 %*	39 001	25,75 %	73 499	50,23 %*
246 752	45 942	27,56 %	51 040	25,75 %	96 982	53,31 %
500 000	115 725	27,56 %	116 251	25,75 %	231 976	53,31 %
1 000 000	253 500	27,56 %	245 001	25,75 %	498 501	53,31 %

Non, vous ne payez pas 50 % d'impôts... mais



# Un revenu de 65 000 \$

Madame X

Votre situation familiale :	Personne vivant seule ▾
Votre revenu brut de travail :	65000
Votre âge :	35

	2023	2024	Écart
<b>Revenu disponible</b>	<b>46 161</b>	<b>46 575</b>	<b>414</b>

Madame Y et  
ses 3 enfants

Votre situation familiale :	Famille monoparentale ▾		
Votre revenu brut de travail :	65000		
Votre âge :	35		
Nombre d'enfants :	Trois enfants ▾		
	Âge	Frais de garde	Service de garde
Premier enfant :	5	0	Subventionné ▾
Deuxième enfant :	7	0	Subventionné ▾
Troisième enfant :	10	0	Subventionné ▾

	2023	2024	Écart
<b>Revenu disponible</b>	<b>71 388</b>	<b>74 072</b>	<b>2 684</b>

# Un revenu de 65 000 \$

Madame X

Votre situation familiale :	Personne vivant seule
Votre revenu brut de travail :	65000
Votre âge :	35

	2023	2024	Écart
<b>Revenu disponible</b>	<b>46 161</b>	<b>46 575</b>	<b>414</b>

Madame Y  
et ses  
3 enfants

Votre situation familiale :	Famille monoparentale		
Votre revenu brut de travail :	65000		
Votre âge :	35		
Nombre d'enfants :	Trois enfants		
	Âge	Frais de garde	Service de garde
Premier enfant :	5	0	Subventionné
Deuxième enfant :	7	0	Subventionné
Troisième enfant :	10	0	Subventionné

	2023	2024	Écart
<b>Revenu disponible</b>	<b>71 388</b>	<b>74 072</b>	<b>2 684</b>

# Une augmentation de 30 000 \$?

Madame X

Votre situation familiale :	Personne vivant seule ▾		
Votre revenu brut de travail :	95000		
Votre âge :	35		
	2023	2024	Écart
<b>Revenu disponible</b>	<b>65 128</b>	<b>65 307</b>	<b>179</b>

Madame Y et  
ses 3 enfants

Votre situation familiale :	Famille monoparentale ▾		
Votre revenu brut de travail :	95000		
Votre âge :	35		
Nombre d'enfants :	Trois enfants ▾		
	Âge	Frais de garde	Service de garde
Premier enfant :	5	0	Subventionné ▾
Deuxième enfant :	7	0	Subventionné ▾
Troisième enfant :	10	0	Subventionné ▾
	2023	2024	Écart
<b>Revenu disponible</b>	<b>85 310</b>	<b>87 036</b>	<b>1 726</b>

# Une augmentation de 30 000 \$?

Madame X

Votre situation familiale :	<input type="text" value="Personne vivant seule"/>
Votre revenu brut de travail :	<input type="text" value="95000"/>
Votre âge :	<input type="text" value="35"/>

	2023	2024	Écart
<b>Revenu disponible</b>	<b>65 128</b>	<b>65 307</b>	<b>179</b>

Madame Y  
et ses  
3 enfants

Votre situation familiale :	<input type="text" value="Famille monoparentale"/>		
Votre revenu brut de travail :	<input type="text" value="95000"/>		
Votre âge :	<input type="text" value="35"/>		
Nombre d'enfants :	<input type="text" value="Trois enfants"/>		
	<b>Âge</b>	<b>Frais de garde</b>	<b>Service de garde</b>
Premier enfant :	<input type="text" value="5"/>	<input type="text" value="0"/>	<input type="text" value="Subventionné"/>
Deuxième enfant :	<input type="text" value="7"/>	<input type="text" value="0"/>	<input type="text" value="Subventionné"/>
Troisième enfant :	<input type="text" value="10"/>	<input type="text" value="0"/>	<input type="text" value="Subventionné"/>

	2023	2024	Écart
<b>Revenu disponible</b>	<b>85 310</b>	<b>87 036</b>	<b>1 726</b>

# Le résultat des courses?

	<b>Madame X</b>	<b>Madame Y</b>
Impôts et cotisations supplémentaires	11 270	11 270
Perte de prestations	s/o	(5 767)
Écart de revenu disponible	18 730\$	12 963\$

Madame Y : 95 K\$ et 30 K\$ en REER

Revenu disponible : 74 000 \$

+

REER : 30 000 \$

# L'épargne est un arbitrage entre le présent et le futur



**Dépense  
aujourd'hui**

Épargne  
reportée au  
futur



**Épargne  
aujourd'hui**

Renonciation  
immédiate



**Placement  
aujourd'hui**

Revenu futur



**Train de vie  
aujourd'hui**

Travail futur



**Effort prof  
/ études**

Récompense  
future

# Comprendre la *game* fiscale

Plus on est riche,  
moins on a besoin  
de revenu

Moins de revenu  
=  
moins d'impôts

Moins d'impôt  
=  
meilleur revenu  
disponible

Qui êtes-vous?  
95 K\$ qui dépense  
95 K\$ qui épargne



## La règle du jeu fiscal?

- Le revenu imposable déclenche la fiscalité
- Les actifs ne sont pas « imposables »
- L'épargne : le plus grand générateur d'inégalités sociales et fiscales

# L'inflation, la bête noire

## Perte de pouvoir d'achat :

- Salaire à la traîne
- Prix à la consommation à la hausse

## Comment freiner l'inflation ? Hausse des taux !

## Perte de pouvoir d'achat supplémentaire :

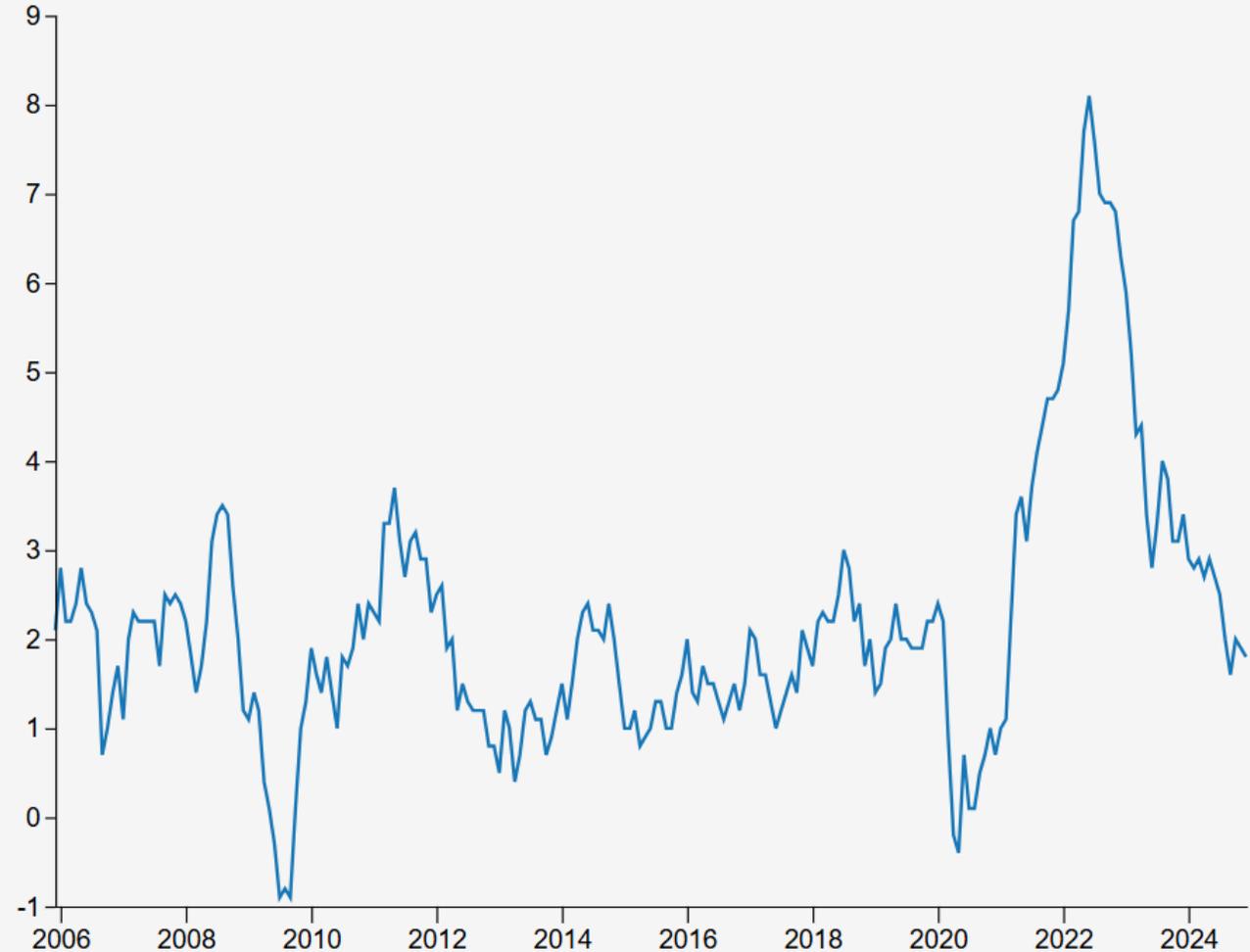
- Charge d'intérêts hypothécaires à la hausse
- Paiements plus élevés
- Baisse du budget discrétionnaire après paiements des dettes

La preuve  
graphique

2005-2025

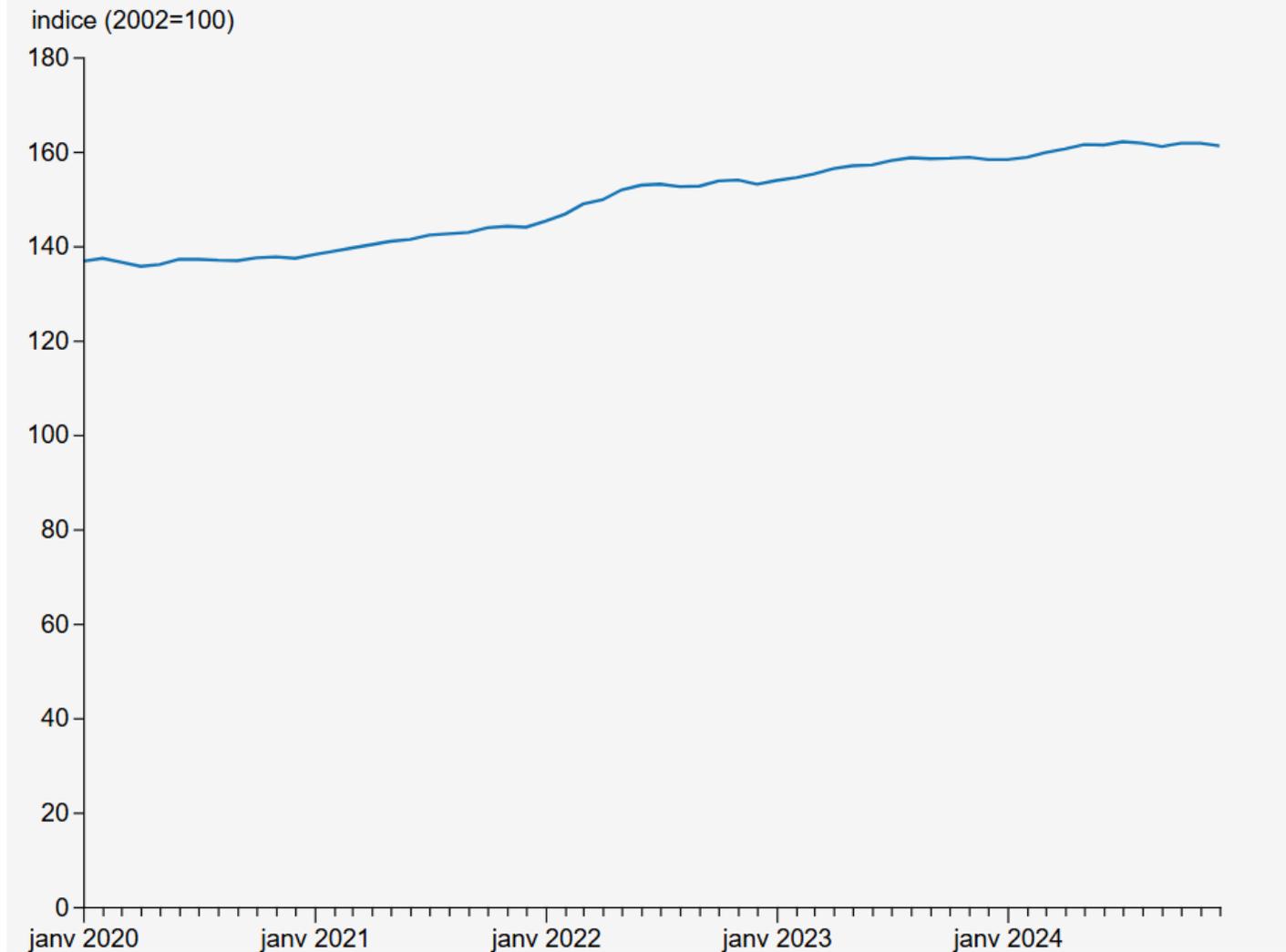
## Indice des prix à la consommation

variation sur 12 mois en %



L'effet  
composé  
entre 2020  
et 2025

## Indice des prix à la consommation



# Avez-vous joué dans ce film-là?

Inflation folle + hausse de paiement hypothécaire  
= épargne impossible

**Solution :** hausse de salaire !

**Résultat :**

Train de vie déprécié





Mais avez-vous imaginé un monde sans inflation?

- L'inflation est nécessaire !
- Le contraire serait un vrai problème

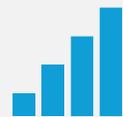
# L'inflation est une amie



Si on est un épargnant, l'inflation, c'est gagnant!



Oui! Les taux d'intérêt!



Bravo! Vos CPG rapportent plus.

# Mais on peut aller plus loin!

La vraie *game* :

Maison, chalet, plex + placements

-

Valeur des dettes

=

ACTIF NET

*Objection  
votre  
honneur!*



# Parenthèse de comptable ou d'un ing. MBA

Imaginons une entreprise

---

	<b>2022</b>
Ventes	100 000
Coûts de production	<u>40 000</u>
	60 000
masse salariale	12 000
frais fixes	5 000
amortissement	<u>15 000</u>
	32 000
Bénéfice avant impôt	<u>28 000</u>
Impôt	4 200
Bénéfice net	<u>23 800</u>

---

## Imaginons qu'on est actionnaire

	<b>2022</b>
Ventes	100 000
Bénéfice net	23 800
Marge nette en %	24 %
Si 1000 actions en circulation	23,8 \$/action
multiple cours/bénéfice	10
Prix de l'action	238

## Imagions une tempête d'inflation de 20 %

	<b>2022</b>	<b>Inflation 20 %</b>	<b>2025</b>	<b>Variation</b>
Ventes	100 000		120 000	20 %
Coûts de production	40 000		48 000	20 %
	60 000		72 000	
masse salariale	12 000		14 400	20 %
frais fixes	5 000	10 %	5 500	10 %
amortissement	15 000	0 %	15 000	0 %
	32 000		34 900	9 %
Bénéfice avant impôt	28 000		37 100	
Impôt	4 200		5 565	
Bénéfice net	23 800		31 535	33 %

# L'effet pour l'actionnaire?

	<b>2022</b>	<b>Inflation</b>	<b>2025</b>	<b>Variation</b>
		<b>20 %</b>		
Ventes	100 000		120 000	20 %
Bénéfice net	23 800		31 535	33 %
Marge nette en %	24 %		26%	10 %
1000 actions en circulation	23,80		31,54	33 %
multiple cours/bénéfice	10		10	
Prix de l'action	238 \$/action		315 \$/action	33 %

# Mais la marge nette s'est améliorée...

---

	<b>2022</b>	<b>vs</b>	<b>2025</b>	<b>Variation</b>
Ventes	100 000		120 000	20 %
Bénéfice net	23 800		31 535	33 %
Marge nette en %	24 %		26%	10 %
1000 actions en circulation	23,8		31,535	33 %
multiple cours/bénéfice	10		12	
Prix de l'action	238 \$/action		378 \$/action	59 %

Donc...

L'épargnant aime l'inflation :

- L'épargnant s'enrichit plus vite
- Pendant que l'emprunteur devient incapable d'épargner

L'écart se creuse entre l'épargnant et l'emprunteur

**ÉPARGNE = GÉNÉRATEUR  
D'INÉGALITÉ SOCIALE !**

De quel côté  
voulez-vous  
être?

---

Est-ce si inéquitable?

---

Choix et comportement?

---

Et que permettrait l'épargne  
pour votre qualité de vie?

Et que permettrait l'épargne  
pour votre qualité de vie?

Pourquoi vouloir une hausse de salaire?

Revenu = imposable

Revenu disponible marginal faible



Solution : se faire payer en temps

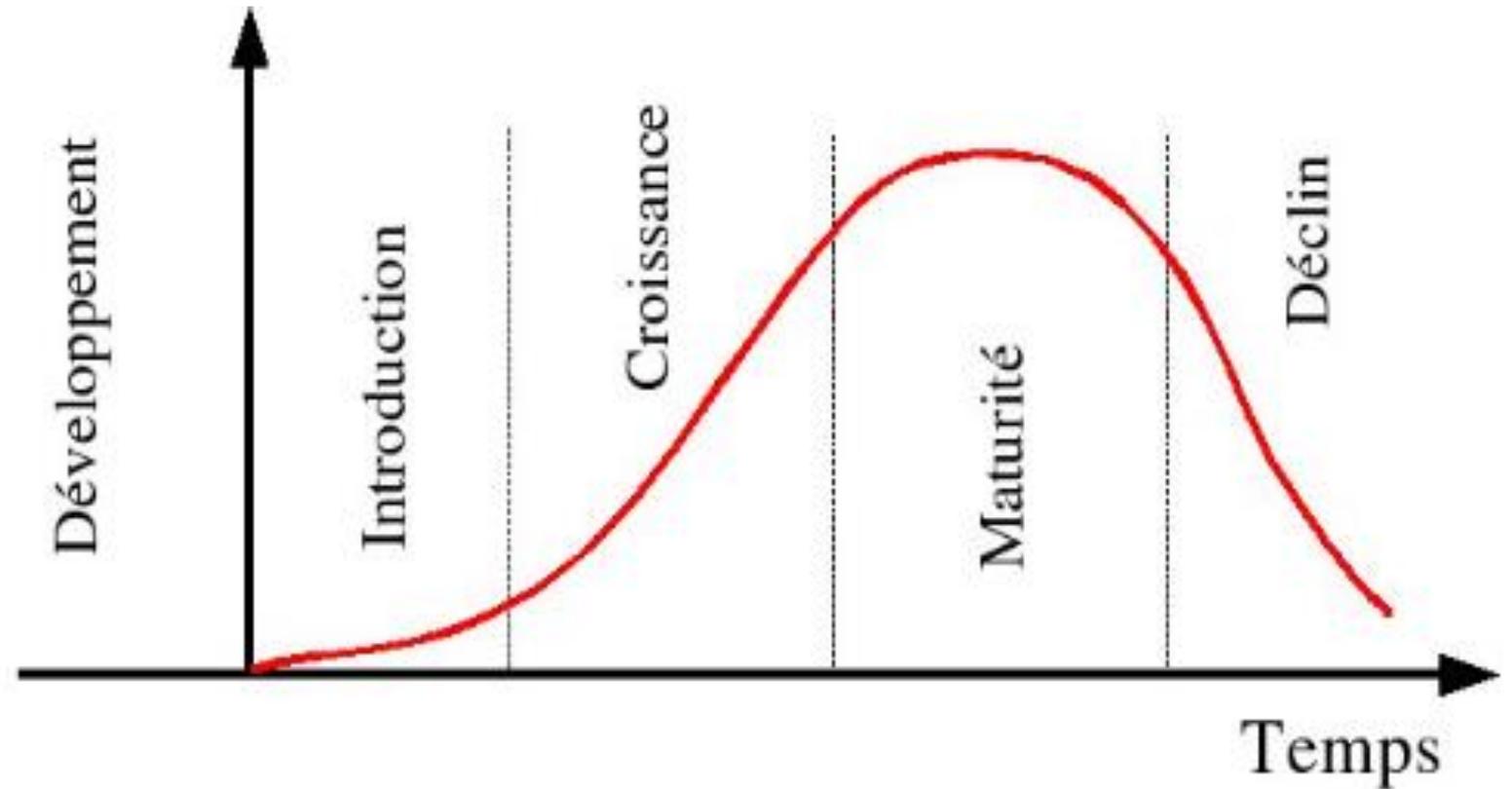
L'autre enjeu?



Le « life-style  
inflation »

Ça fait mal  
pour vrai!

À quelle phase de votre carrière êtes-vous?



# Chemin fiscal optimal

Vous avez des revenus de travail ?



Comptes fiscalisés en 1<sup>er</sup> : CELIAPP / REER



Comptes à rendements fiscaux en 2<sup>e</sup> : REEE / REEI



Compte défiscalisé en 3<sup>e</sup> : CELI



Hors abris fiscaux en 4<sup>e</sup>: Gain en capital avantageux

# Pourquoi?



REER ou CELIAPP = rendement fiscal (hausse de revenu disponible après épargne)



REEE : 30 % garanti, impôt quasi-nul = imbattable



CELI : si épargne nécessaire, retirer en 1<sup>er</sup> pour ne pas bousiller votre système fiscal avec une hausse des revenus imposables.



Rincez et recommencez!

# Autres idées d'optimisation

Dettes déductibles

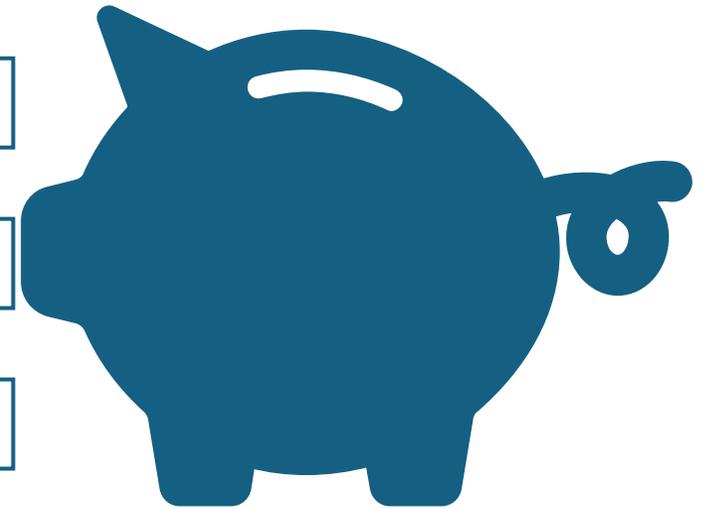
Fractionnement entre conjoints à la retraite

Dons entre vifs (enfants majeurs)

Dons planifiés (1<sup>er</sup> don culture, don en actions)

Travailleurs autonomes incorporés

- Votre 2<sup>e</sup> REER mais en + flexible
- Voitures louées ?
- Loyer de bureau à domicile ?
- Abonnements culturels ?



# Et la conjoncture économique dans tout ça?

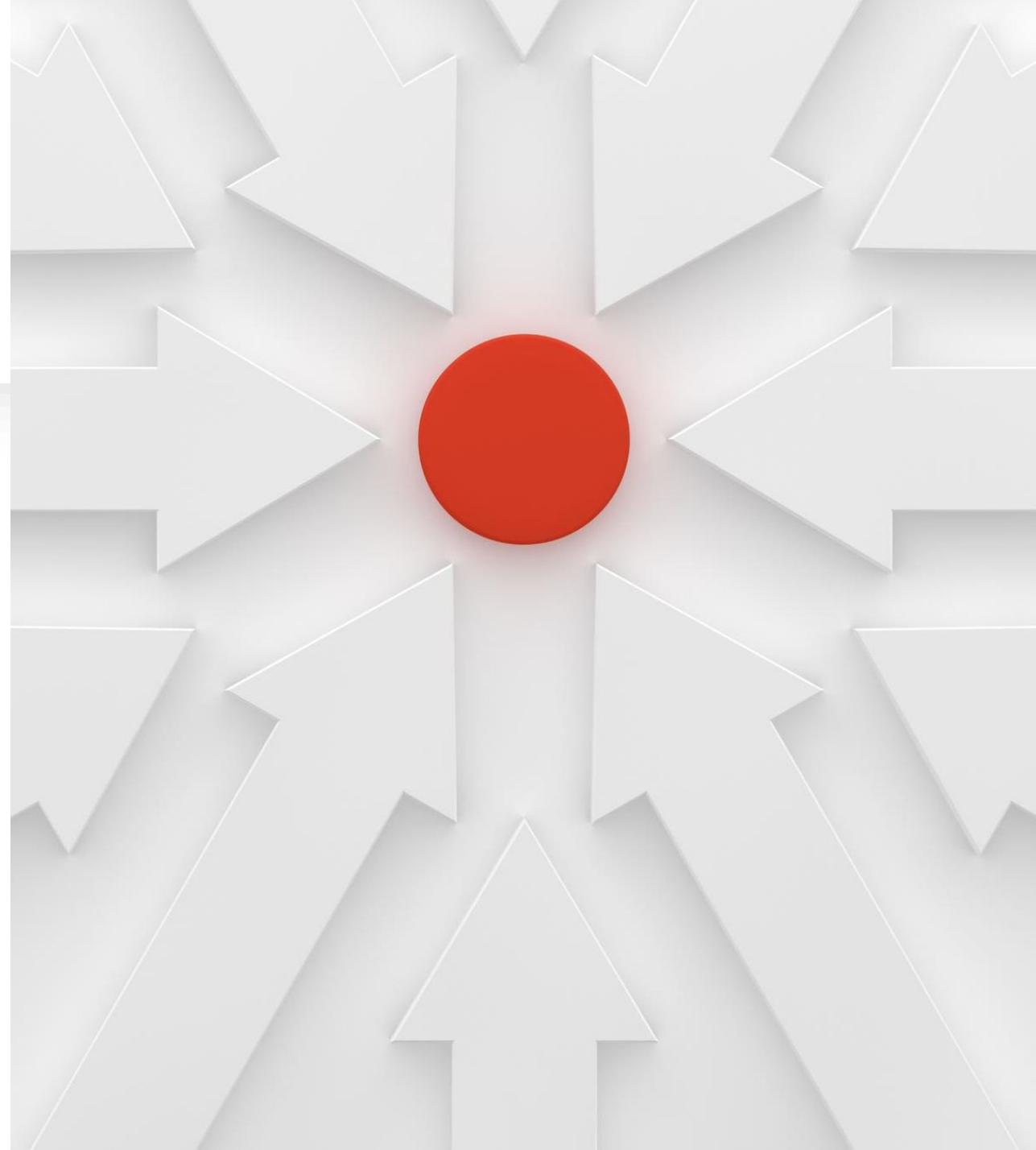
Est-ce important?

Est-ce que cela crée de la valeur pour vous?

Est-ce qu'elle change vos objectifs?

Quel est le vrai ennemi à l'enrichissement?

Quel est le vrai allié à l'enrichissement?



Merci!



20.9	Case
27.1	Pharmaceuticals
11.6	Water
18.8	
17.2	

Share Price

Merci pour votre confiance  
Des questions?

---

**Nous joindre**

**Services d'investissement FÉRIQUE,  
placeur principal des Fonds FÉRIQUE**

**Équipe Service-Conseil**

Du lundi au jeudi de 8 h à 20 h,  
le vendredi de 8 h à 17 h.

514 788-6485  
1 800 291-0337

[client@ferique.com](mailto:client@ferique.com)

**Portail et Application mobile**

[portail.ferique.com](http://portail.ferique.com)

---

1010, rue de La Gauchetière Ouest, bureau 1400  
Montréal (Québec) H3B 2N2

[www.ferique.com](http://www.ferique.com)



# Avis légal

FÉRIQUE est une marque enregistrée de Gestion FÉRIQUE et est utilisée sous licence par sa filiale, Services d'investissement FÉRIQUE. Gestion FÉRIQUE est un gestionnaire de fonds d'investissement et assume la gestion des Fonds FÉRIQUE. Services d'investissement FÉRIQUE est un courtier en épargne collective et un cabinet de planification financière, ainsi que le placeur principal des Fonds FÉRIQUE. Veuillez noter qu'à des fins commerciales, Services d'investissement FÉRIQUE est aussi identifié en langue anglaise sous le nom de FÉRIQUE Investment Services.

Un placement dans un organisme de placement collectif peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Les ratios de frais de gestion varient d'une année à l'autre. Veuillez lire le prospectus avant d'effectuer un placement.

Chaque taux de rendement indiqué pour les périodes d'un an et plus est un taux de rendement total composé annuel historique qui tient compte des fluctuations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions et qui ne tient pas compte des commissions d'achat et de rachat, des frais de placement, ni des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payables par un porteur, qui auraient pour effet de réduire le rendement.

Le taux de rendement sert uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne vise pas à refléter les valeurs futures d'un Fonds ou le rendement d'un placement dans un Fonds. Les organismes de placement collectif ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Les organismes de placement collectif ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Les Fonds FÉRIQUE payent des frais de gestion à Gestion FÉRIQUE lui permettant d'assumer les frais de gestionnaires de portefeuille, de mise en marché et de distribution des Fonds FÉRIQUE ainsi que les frais d'administration du gérant des Fonds FÉRIQUE. Chaque Fonds FÉRIQUE paye également un frais d'administration à Gestion FÉRIQUE lui permettant d'assumer la totalité des charges opérationnelles des Fonds, à l'exception des frais de Fonds tels que définis au prospectus simplifié. Les Fonds FÉRIQUE sont sans commission lorsqu'un porteur de parts souscrit par l'entremise de Services d'investissement FÉRIQUE; certains frais de courtage pourraient toutefois être exigibles si la souscription se fait par l'entremise d'un courtier autre que le placeur principal.

Le présent document est à titre d'information seulement. Les renseignements fournis ne constituent pas des conseils particuliers de nature financière, juridique, comptable ou fiscale concernant des placements. Vous ne devriez pas agir sur la foi de l'information sans demander l'avis d'un professionnel.

Les opinions sur les marchés exprimées dans ce document sont valides au moment de la publication de celui-ci et peuvent changer. Gestion FÉRIQUE et Service d'investissement FÉRIQUE ne pourront être tenues responsables de toute perte ou de tout dommage éventuel résultant de l'utilisation de ces renseignements.