Mars 2010

La Bourse de Montréal publie son premier numéro du bulletin d'options pour les conseillers en placements. Ce bulletin s'adresse aux négociateurs professionnels, aux courtiers et aux conseillers approuvés pour la négociation d'options. Nous discuterons de sujets qui vous aideront à aborder les options avec vos clients et du marché des options MX.

Dans ce numéro :

- Le traitement fiscal des options sur actions
- La nouvelle symbologie des options

Le traitement fiscal des options sur actions

Le traitement fiscal des opérations sur options sur actions est un sujet de préoccupation pour plusieurs investisseurs. Les questions les plus fréquentes posées peuvent en effet ressembler à celles-ci :

- Est-ce que les opérations sur options sont traitées comme du gain en capital ou du revenu d'entreprise?
- Est-ce que la détention des options a le même traitement fiscal que la vente des options?
- Dans quel exercice fiscal doit-on déclarer le gain ou la perte provenant d'une vente d'options? Est-ce dans l'année de la vente ou dans celle de l'échéance ou du rachat?

Un document rédigé par la firme KPMG et publié par la Bourse de Montréal, intitulé « Le régime fiscal des options sur actions », apporte des éclaircissements à ces questions. En voici un résumé.

La première étape consiste à déterminer si les opérations sur options sont considérées comme du revenu d'entreprise ou du gain en capital. Cette différenciation peut être difficile à faire, mais de manière générale l'utilisation de la même méthode d'une année à l'autre permet de réduire considérablement les risques de contestation de la part des autorités fiscales.

Puisque les options sont définies comme étant des valeurs mobilières, les gains ou pertes réalisés sur celles-ci sont considérés par l'Agence du revenu du Canada (ARC) au même titre que ceux réalisés sur les actions correspondantes. Le traitement est le même qu'il s'agisse de gains ou pertes réalisés par un détenteur d'options ou un signataire d'options.

Par conséquent, si les gains ou pertes réalisés par votre client sont déjà traités comme du gain en capital, alors les opérations sur options du client seront également considérées comme telles par l'ARC.

La deuxième étape consiste à déterminer le moment auquel les gains ou les pertes doivent être reconnus aux fins de l'impôt. Il y a quatre points importants à considérer aux fins de l'impôt dans une opération sur options :

1. la date d'achat ou de vente initiale
2. la date de l'exercice de l'option
3. la date d'échéance si l'option n'a pas été exercée (c'est-à-dire que l'option a expiré sans valeur)
4. la date de fermeture de la position (vente ou rachat)

Gains ou pertes en capital – Résumé des situations possibles

		Exercice	Non-exercice (l'option expire sans valeur)	Fermeture de la position (revente ou rachat)
Détenteur	Options d'achat et options de vente	Prix de base rajusté = Prime + Prix de levée	Perte égale à la prime et reconnue dans l'année de la date d'échéance	Gain ou perte reconnus dans l'année de la fermeture
Signataire	Options d'achat et options de vente	Au départ, la vente initiale est considérée comme un gain en capital dans l'année de la vente. Gain = Prime	Gain égal à la prime et reconnu dans l'année de la vente initiale	Le gain est reconnu dans l'année de la vente initiale et la perte dans l'année du rachat
	Options d'achat	Exercice dans la même année que la vente initiale Le gain en capital est annulé et la prime est ajoutée au produit de la vente des actions Exercice dans une autre année que la vente initiale Le gain en capital est annulé et un redressement doit être produit pour annuler le gain de l'année antérieure. La prime est ajoutée au produit de la vente des actions.	S.O.	S.O.
	Options de vente	Exercice dans la même année que la vente initiale Le gain en capital est annulé et la prime est déduite du coût d'acquisition des actions. Exercice dans une autre année que la vente initiale Le gain en capital est annulé et un redressement doit être produit pour annuler le gain de l'année antérieure. La prime est déduite du coût d'acquisition des actions.	S.O.	S.O.

Gains ou pertes au titre de revenu

Pour les investisseurs dont les opérations se qualifient au titre de revenu, de manière générale le revenu ou la perte du détenteur (ou du signataire) ne sera reconnu qu'au moment où la position sera fermée (soit au moment de l'exercice, à l'échéance, à la revente ou au rachat de l'option).

Veuillez prendre note que les situations énumérées ci-dessus sont à titre informatif et ne sauraient en rien remplacer les conseils judicieux d'un fiscaliste qualifié. Nous vous recommandons fortement d'obtenir des conseils de source indépendante et adaptée aux besoins spécifiques de vos clients.

Pour en savoir davantage

Le régime fiscal des options sur actions

http://m-x.ca/f_publications_fr/brochure_fiscalite_kpmg_fr.pdf

La nouvelle symbologie des options

La nouvelle symbologie des options est entrée en vigueur le 12 février dernier. Pour coïncider avec cette initiative gérée par l'Options Clearing Corporation (OCC) aux États-Unis, un comité mixte de la Bourse et la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (CDCC) a été formé pour adapter et modifier toutes les séries d'options canadiennes et les faire coïncider avec le modèle qu'utilise l'OCC.

La nouvelle symbologie remplace le symbole actuel de 5 caractères alphabétiques par un symbole de 21 caractères alphanumériques qui permettra d'étendre le symbole d'option de manière à fournir des dates d'échéance et des renseignements précis sur le type d'options (options d'achat ou de vente) ainsi que de régler un des problèmes les plus importants en permettant finalement à la majorité des options de partager le même symbole racine que le titre sous-jacent. Sauf exception, il en sera terminé de la duplication des symboles racines afin de distinguer les échéances à long terme des échéances à court terme, ainsi que du manque de codes alphabétiques pour identifier les prix de levée. Finalement, la nouvelle symbologie offre toute la souplesse nécessaire pour le développement de nouveaux produits dans le marché des dérivés.

L'initiative de symbologie des options (ISO) touche les options sur actions, les options sur indices et les options sur devises alors que tous les autres instruments dérivés conservent leur symbologie actuelle.

L'impact de l'ISO n'est pas uniforme pour tous les revendeurs d'information et firmes de courtage. Par conséquent, il vous est recommandé de prendre connaissance de l'impact que l'ISO pourrait avoir sur la diffusion, par votre firme, de différents rapports et outils de communication à vos clients après à son implantation.

Pour en savoir davantage

FAQ sur l'initiative de symbologie des options :

http://www.m-x.ca/f_publications_fr/faq_symbologie_fr.pdf

Webinaire sur l'initiative de symbologie des options au Canada :

http://www.m-x.ca/video/symbologie_video