

C. H. Corporation Limited

Net Rental Income	\$100.00
Capital Cost Allowance Claimed	30.00
Taxable Income	\$ 70.00
Tax at 50%	35.00
After-Tax Income	\$ 35.00
Cash Available for Distribution (\$100-35)	\$ 65.00

Fig. 1

In the example given, C. H. Corporation Limited would have \$65 in cash available for distribution.¹ A shareholder receiving the \$65 would be treated as follows:

	<i>50% Taxpayer</i>
Dividend Received	\$ 65.00
Plus Taxable Credit	35.00
Taxable Amount	\$100.00
Gross Tax	50.00
Less Credit	35.00
Net Tax	\$ 15.00
Amount Retained	\$ 50.00

Fig. 2

The result, therefore, of the integration proposal is that income earned by a corporation, in respect of which income capital cost allowance may be claimed, is, when distributed to shareholders, taxed at full rates and as if capital cost allowance had never been deducted. In other words, the tax relief provided corporations by capital cost allowance is completely negated upon a distribution to shareholders.

That this is so is apparent from our example. Before distribution, the \$100 in rental income had borne tax only to the extent that it exceeded capital cost allowances. That is, only \$70 was taxable and the tax was \$35.00. When a distribution was made, however, to a shareholder (with a 50 per cent marginal rate), a further tax equal to 50 per cent of \$30 = \$15 was payable. In effect, the amount of capital cost allowance of \$30 was taxed at the shareholder's marginal rate (50 per cent) upon distribution to him. An analogous result would obtain where the corporation was a widely-held Canadian corporation.

C.H. Corporation Limited

Revenus de location (nets)	\$100.00
Allocation de coût en capital	30.00
Revenus imposables	\$ 70.00
Impôts (à 50%)	35.00
Revenus après impôts	\$ 35.00
Montant disponible pour distribution (\$100-35)	\$ 65.00

Tableau 1

Ainsi, la société C.H. Corporation Limited disposerait de \$65.00 à distribuer.¹ L'actionnaire qui recevrait \$65.00 paierait:

	<i>Cont. imp. à 50%</i>
Dividende perçu	\$ 65.00
Crédit imposable	35.00
Montant imposable	\$100.00
Impôts (bruts)	50.00
Crédit d'impôt à retrancher	35.00
Impôts (nets)	\$ 15.00
Reste	\$ 50.00

Tableau 2

Il résulte de l'intégration proposée que les revenus de la société auxquels l'allocation de coût en capital est applicable seront, après distribution aux actionnaires, imposés aux taux maximum comme si ladite allocation de coût en capital n'avait jamais été déduite. En d'autres termes, le dégrèvement que représente l'allocation de coût en capital se trouve annulé lors de la distribution aux actionnaires.

Ce fait ressort nettement de l'exemple. Avant distribution, les \$100 de revenus de location n'avaient supporté l'impôt que dans la mesure où ils dépassaient l'allocation de coût en capital. Autrement dit, \$70 étaient imposables et l'impôt était de \$35. Après la distribution, le contribuable, imposé au taux maximum de 50 p. 100 payait encore la moitié de \$30, soit \$15. Ainsi, le montant de l'allocation de coût en capital, soit \$30 a supporté l'impôt au taux maximum de 50 p. 100 au moment de la distribution. On obtiendrait un résultat analogue si la société canadienne avait été «ouverte».

¹The amount available for distribution might vary depending on what amount was deducted in respect of depreciation for the company's own statement purposes.

¹Le montant à distribuer sera évidemment fonction de l'amortissement comptabilisé par la société.