

Nicolas Rouiller, docteur en droit, avocat
Marc Bauen, docteur en droit, LL.M., avocat
Robert Bernet, docteur en droit, LL.M., avocat
Colette Lasserre Rouiller, docteur en droit, avocate

La société anonyme suisse

2^e édition

Droit commercial | Droit comptable | Responsabilité
Loi sur la fusion | Droit boursier | Droit fiscal

Schulthess § 2017
ÉDITIONS ROMANDES

Table des matières

Préface à la deuxième édition	V
Remerciements	VII
Préface à la première édition.....	IX
Sommaire	XI
Liste des abréviations et des locutions latines.....	XIII
Bibliographie générale	XXVII
1. Définition et importance de la société anonyme	1
1.1 Définition	1
1.2 Importance économique.....	4
1.3 Types de sociétés.....	8
1.4 Formes alternatives à la société anonyme	14
1.5 Aperçu de droit comparé	21
2. Fondation de la société anonyme	23
2.1 Introduction	23
2.2 Constitution	24
2.2.1 Membres fondateurs	24
2.2.2 Statuts	25
2.2.2.1 Contenu absolument nécessaire	25
2.2.2.2 Contenu relativement nécessaire.....	32
2.2.2.3 Contenu facultatif.....	36
2.2.2.4 Révision des statuts	37
2.2.3 Souscription et libération des actions.....	38
2.2.4 Nomination des organes	40
2.2.5 Acte constitutif.....	41
2.3 Fondation qualifiée.....	42
2.3.1 Prescriptions particulières	42
2.3.2 Fondation avec apports en nature.....	43
2.4 Acquisition de la personnalité juridique (naissance de la société).....	51
2.4.1 Fonction et effet de l'inscription au registre du commerce	51
2.4.2 Réquisition d'inscription	53

2.4.3 Vérification par le préposé.....	56
2.4.3.1 Processus de vérification	56
2.4.3.2 Procédure d'opposition	57
2.4.3.3 Pouvoir d'examen (« cognition »)	59
2.4.4 Inscription au registre du commerce et publication dans la FOSC	61
2.5 Manquements lors de la fondation, carences dans l'organisation.....	64
2.5.1 Action en dissolution pour manquements lors de la fondation .	64
2.5.2 Mesures en cas de carences dans l'organisation.....	65
2.6 Actes juridiques antérieurs à l'inscription	66
2.6.1 Emission d'actions.....	66
2.6.2 Obligations contractées pour la société future.....	67
3. Capital et parts du capital	71
3.1 Capital-actions.....	71
3.1.1 Définition	71
3.1.2 Fonction	73
3.1.3 Protection du capital-actions	74
3.1.3.1 Versement du capital.....	75
3.1.3.2 Préservation du capital-actions	80
3.1.4 Mesures en cas de perte de capital et de surendettement.....	86
3.1.4.2 Perte de capital.....	86
3.1.4.2 Mesures en cas de surendettement.....	88
3.2 Actions	90
3.2.1 Définition	90
3.2.2 Types d'actions.....	94
3.2.2.1 Actions au porteur.....	94
3.2.2.2 Actions nominatives (et registre des actionnaires)	96
3.2.2.3 Actions au porteur ou nominatives émises sous forme de titres intermédiés	98
3.2.2.4 Actions à droit de vote privilégié.....	101
3.2.2.5 Actions privilégiées	103
3.2.3 Bon de participation et bon de jouissance.....	103
3.2.3.1 Bons de participation (BP)	104
3.2.3.2 Bons de jouissance	105
3.2.4 Obligations d'emprunts, emprunts convertibles et emprunts avec bon de souscription d'actions	106
3.2.5 Restrictions à la transmissibilité des actions nominatives.....	108

3.2.5.1 En général.....	108
3.2.5.2 Restrictions légales.....	110
3.2.5.3 Restrictions statutaires pour les actions nominatives cotées en bourse.....	110
3.2.5.4 Restrictions statutaires pour les actions nominatives non cotées en bourse.....	115
4. Modifications du capital-actions.....	119
4.1 Augmentation de capital.....	120
4.1.1 Généralités.....	120
4.1.2 Augmentation ordinaire et autorisée.....	121
4.1.2.1 Augmentation ordinaire.....	121
4.1.2.2 Augmentation autorisée.....	123
4.1.2.3 Dispositions communes.....	125
4.1.3 Augmentation conditionnelle.....	128
4.1.3.1 Généralités.....	128
4.1.3.2 Conditions et mise en œuvre.....	130
4.1.4 Procédure de prise ferme.....	132
4.2 Réduction de capital.....	133
4.2.1 Généralités.....	133
4.2.2 Types.....	134
4.2.3 Procédure.....	136
5. Droits et obligations des actionnaires.....	139
5.1 Acquisition, transfert et perte de la qualité d'actionnaire.....	140
5.2 Principes généraux.....	146
5.2.1 La nature capitalistique de la participation.....	146
5.2.2 Protection des actionnaires minoritaires.....	146
5.2.2.1 Droits inaliénables de l'actionnaire.....	147
5.2.2.2 Majorité qualifiée.....	148
5.2.2.3 Droits de la minorité.....	148
5.2.3 Anonymat.....	149
5.2.4 Egalité de traitement entre actionnaires.....	152
5.3 Obligations de l'actionnaire.....	155
5.3.1 Obligation de libération.....	155
5.3.2 Absence d'autres obligations.....	156
5.3.3 Obligations de droit boursier.....	156
5.4 Droits des actionnaires.....	157
5.4.1 Droits patrimoniaux.....	158

5.4.1.1	Droit au dividende	158
5.4.1.2	Droit à une part du bénéfice de liquidation	161
5.4.1.3	Droit à des intérêts intercalaires	161
5.4.1.4	Droit d'utiliser les installations de la société	162
5.4.2	Droits de participation	162
5.4.2.1	Droit de vote.....	162
5.4.2.2	Particularités en cas de pluralité d'ayants droit et d'usufruit	164
5.4.2.3	Participation à l'assemblée générale.....	170
5.4.2.4	Droit de faire convoquer l'assemblée générale et d'en modifier l'ordre du jour	171
5.4.2.5	Eligibilité	173
5.4.2.6	Droit d'être représenté au conseil d'administration.....	173
5.4.3	Droit à l'information et droit de contrôle	174
5.4.3.1	Droit de consulter les rapports de gestion et de révision	174
5.4.3.3	Droits aux renseignements et de consultation.....	175
5.4.3.3	Droit de faire instituer un contrôle spécial.....	178
5.4.3.4	Droit à un réviseur qualifié et indépendant	183
5.4.4	Droits d'agir en justice	183
5.4.4.1	Action en annulation des décisions de l'assemblée générale	184
5.4.4.2	Actions en constatation de la nullité des décisions de l'assemblée générale ou du conseil d'administration	184
5.4.4.2	Action en responsabilité	184
5.4.4.3	Action en restitution.....	185
5.4.4.4	Action en dissolution de la société	185
5.5	Protection de la participation de l'actionnaire	186
5.5.1	Droit de souscription préférentiel.....	187
5.5.2	Droit de souscription préférentiel lors d'émission d'obligations.....	188
5.6	Pactes d'actionnaires	189
5.6.1	Caractéristiques et qualification	189
5.6.2	Contenus usuels	191
5.6.3	Durée et fin	196
5.6.4	Mise en œuvre	197
6.	Droit comptable	199
6.1	En général	200

6.1.1 La priorité donnée au principe de prudence ; cent trente ans de particularisme helvétique en droit comptable	203
6.1.2 Droit comptable suisse et application de normes comptables internationales aux sociétés suisses	207
6.2 Documents comptables	209
6.2.1 Comptes annuels (compte de résultat, bilan et annexe).....	209
6.2.1.1 Bilan.....	210
6.2.1.2 Compte de résultat.....	216
6.2.1.3 Annexe.....	219
6.2.2 Documents comptables complémentaires	224
6.2.2.1 Comptes de groupe (« comptes consolidés »)	224
6.2.2.2 Rapport annuel.....	228
6.2.2.3 Tableau des flux de trésorerie	230
6.3 Principes régissant l'établissement régulier des comptes	233
6.3.1 Principe de continuité d'exploitation	234
6.3.2 Principe d'indépendance des exercices.....	237
6.3.3 Autres aspects du principe de régularité.....	239
6.4 Méthodes d'évaluation.....	247
6.4.1 Règles générales et particulières	247
6.4.1.1 Principe de prudence.....	247
6.4.1.2 Principe de l'évaluation individuelle.....	248
6.4.1.3 Evaluation initiale des actifs	249
6.4.1.4 Evaluations subséquentes des actifs	250
6.4.1.4.1 Actifs cotés en bourse ou ayant un prix courant observable.....	250
6.4.1.4.2 Stocks et prestations de service non facturées	255
6.4.1.4.3 Immeubles et participations	258
6.4.1.4.4 Frais d'organisation (pour mémoire)	259
6.4.1.5 Evaluation des dettes	261
6.4.2 Amortissements, corrections de valeur et provisions	262
6.4.2.1 Amortissements.....	263
6.4.2.2 Corrections de valeur (dépréciations)	268
6.4.2.3 Provisions.....	270
6.4.2.4 Documentation relative aux amortissements, dépréciations et provisions	276
6.5 Réserves.....	277
6.5.1 Notion et fonction.....	277
6.5.2 Réserves légales	278
6.5.2.1 Réserve générale	278

6.5.2.2 Réserves pour actions propres et réserves de réévaluation.....	280
6.5.3 Réserves facultatives.....	280
6.5.3.1 Réserves statutaires	280
6.5.3.2 Réserves facultatives non statutaires (« ponctuelles »)..	281
6.5.4 Réserves latentes	282
6.5.4.1 Conditions.....	282
6.5.4.2 Types de réserves latentes	284
6.5.4.3 Problématique	285
6.6 Normes comptables reconnues – IFRS, Swiss GAAP RPC (aperçu)	290
6.6.1 Vue d'ensemble	290
6.6.1.1 Sources juridiques de l'établissement des comptes selon une « norme reconnue »	290
6.6.1.2 Choix de la norme comptable reconnue	292
6.6.1.3 Traitement des comptes établis selon une norme comptable reconnue	293
6.6.1.4 Observations générales	295
6.6.2 Les normes internationales d'information financière – IFRS....	298
6.6.2.1 Mode d'élaboration des normes ; structure	298
6.6.2.2 Survol du cadre conceptuel et de quelques normes d'évaluation.....	304
6.6.2.3 Principe de prudence et IFRS : opposition, tensions et convergences.....	308
6.6.3 Les Recommandations pour la présentation des comptes – Swiss GAAP RPC.....	312
6.6.4 Perspectives	315
7. Organisation de la société anonyme	319
7.1 Introduction	322
7.1.1 Les organes	322
7.1.2 Organes prescrits par la loi et organes facultatifs	324
7.2 Assemblée générale.....	326
7.2.1 Fonction	326
7.2.2 Compétences intransmissibles.....	327
7.2.3 Types d'assemblée générale.....	332
7.2.3.1 Assemblée générale ordinaire.....	332
7.2.3.2 Assemblée générale extraordinaire	332
7.2.3.4 Assemblée universelle.....	333

7.2.4 Convocation	333
7.2.5 Préparation, déroulement et procès-verbal	339
7.2.5.1 Préparation et déroulement de l'assemblée générale....	339
7.2.5.2 Préparation du procès-verbal.....	344
7.2.6 Représentation des actionnaires	344
7.2.6.1 Représentant individuel	344
7.2.6.2 Représentant membre d'un organe de la société.....	345
7.2.6.3 Représentant indépendant en matière de droit de vote	346
7.2.6.3 Le représentant dépositaire	347
7.2.6.4 Communication par les représentants institutionnels	347
7.2.7 Délibérations et décisions.....	348
7.2.7.1 Délibérations	348
7.2.7.2 Décision et prescriptions concernant le quorum	354
7.2.7.3 Procès-verbal.....	358
7.2.8 Décisions irrégulières	359
7.2.8.1 Action en annulation	359
7.2.8.2 Nullité	367
7.3 Conseil d'administration	370
7.3.1 Fonction	370
7.3.2 Election, révocation et démission.....	371
7.3.2.1 Election et conditions d'éligibilité	371
7.3.2.2 Révocation et démission	375
7.3.3 Compétences	377
7.3.3.1 Gestion.....	377
7.3.3.2 Représentation	379
7.3.3.3 Délégation de la gestion et de la représentation	381
7.3.3.4 Attributions intransmissibles et inaliénables	383
7.3.4 Organisation et décision	387
7.3.4.1 Organisation	387
7.3.4.2 Séances.....	387
7.3.4.3 Droit à l'information et droit à la consultation.....	388
7.3.4.4 Décisions.....	389
7.3.4.5 Procès-verbal.....	391
7.3.5 Devoirs des membres du conseil d'administration.....	391
7.3.5.1 Devoir de diligence	392
7.3.5.2 Devoir de fidélité (ou « de loyauté »).....	394
7.3.5.3 Devoir d'égalité de traitement	404
7.3.6 Indemnités et rémunérations	405

7.4 Organe de révision	407
7.4.1 Fonction et qualité d'organe.....	407
7.4.2 Structure de la réglementation légale relative à la révision	407
7.4.3 Contrôle ordinaire.....	409
7.4.3.1 Cas de contrôle ordinaire	409
7.4.3.2 Exigences quant à l'organe de révision chargé du contrôle ordinaire	411
7.4.3.3 Attributions de l'organe de révision en cas de contrôle ordinaire	414
7.4.4 Contrôle restreint.....	416
7.4.4.1 Cas de contrôle restreint	416
7.4.4.2 Exigences quant à l'organe de révision chargé du contrôle restreint	416
7.4.4.3 Attributions de l'organe de révision en cas de contrôle restreint	417
7.4.4.4 Renonciation au contrôle restreint (« <i>opting out</i> »)	418
7.4.5 Dispositions communes	420
7.4.5.1 Election	420
7.4.5.2 Fin du mandat.....	423
7.4.5.3 Exécution du mandat.....	424
7.4.5.5 Autre tâches confiées par la loi à l'organe de révision....	425
7.4.5.6 Autres tâches confiées volontairement à l'organe de révision	426
7.4.5.7 Autres tâches de vérification confiées à d'autres experts	426
7.4.6 Remarques pratiques	427
7.4.7 Surveillance des réviseurs	428
8. Responsabilité.....	435
8.1 Vue d'ensemble.....	439
8.2 Responsabilité pour le prospectus d'émission	442
8.2.1 Responsables et ayants droit	442
8.2.2 Conditions de la responsabilité	444
8.3 Responsabilité des fondateurs	448
8.3.1 Responsables et ayants droit	448
8.3.2 Conditions de la responsabilité.....	449
8.4 Responsabilité pour l'administration, la gestion et la liquidation	452

8.4.1 Responsables et ayants droit	452
8.4.2 Conditions de la responsabilité.....	458
8.4.2.1 Dommage	458
8.4.2.2 Violation d'un devoir (illicéité)	465
8.4.2.3 Restriction à la responsabilité en cas de délégation licite.....	484
8.4.2.4 Faute.....	485
8.4.2.5 Causalité	488
8.4.3 Excursus : la responsabilité en droit public.....	490
8.4.3.1 Responsabilité solidaire pour dettes fiscales	490
8.4.3.2 Responsabilité solidaire pour contributions aux assurances sociales	493
8.4.4 Couverture du risque de responsabilité.....	498
8.4.4.1 Couverture par la société ou par l'actionnaire (unique ou majoritaire).....	498
8.4.4.2 Couverture par un contrat d'assurance.....	501
8.5 Responsabilité des réviseurs	507
8.5.1 Responsables et ayants droits.....	507
8.5.2 Conditions de la responsabilité.....	509
8.5.2.1 Dommage	509
8.5.2.2 Violation d'un devoir (illicéité)	513
8.5.2.3 Causalité, faute, évaluation du dommage et solidarité... ..	516
8.6 Mise en œuvre des prétentions en responsabilité.....	518
8.6.1 Généralités.....	518
8.6.2 Prétentions hors faillite.....	518
8.6.3 Prétentions dans la faillite	521
8.6.4 Prescription et for	523
8.6.5 Solidarité et action récursoire.....	525
9. Dissolution et liquidation.....	529
9.1 Dissolution	529
9.1.1 Définition	529
9.1.2 Motifs de dissolution	529
9.2 Liquidation	536
9.2.1 Société en liquidation	536
9.2.2 Procédure de liquidation.....	539
9.3 Dissolution sans liquidation	544
9.4 Liquidation par voie de faillite.....	544
10. Groupes de sociétés.....	547

10.1 Notion	548
10.2 Aspects choisis	552
10.2.1 Obligation d'établir des comptes consolidés	553
10.2.2 Protection des actionnaires minoritaires.....	555
10.2.3 Conseil d'administration de la filiale.....	560
10.2.4 Responsabilité au sein du groupe	562
11. Gouvernement d'entreprise (« corporate governance »)	569
11.1 Généralités	572
11.2 Concept et objectifs principaux	575
11.3 Prescriptions suisses en matière de gouvernement d'entreprise	577
11.3.1 Droit de la société anonyme	578
11.3.1.1 Compétences intransmissibles et inaliénables du conseil d'administration	578
11.3.1.2 Transparence sur la rémunération des membres du conseil d'administration et de la direction (2005) et règles décisionnelles contre les rémunérations abusives (2013)	580
11.3.2 Code suisse de bonne pratique pour le gouvernement d'entreprise.....	584
11.3.2.1 Nature juridique	584
11.3.2.2 Contenu essentiel.....	585
11.3.3 Directive sur les informations relatives à la Corporate Governance.....	601
11.3.3.1 Nature juridique	601
11.3.3.2 Contenu essentiel.....	604
11.4 Le gouvernement d'entreprise dans les petites et moyennes entreprises	610
12. Réformes en cours (projet 2017)	615
12.1 Introduction	615
12.2 Simplifications et allègements	619
12.2.1 Abandon de la valeur nominale minimale par action	619
12.2.2 Acte sous seing privé pour fonder une société (ou en augmenter le capital).....	620
12.2.3 Capital libellé en monnaie étrangère.....	620
12.2.4 Suppression du concept de reprise de biens	621
12.2.5 Utilisation des moyens électroniques.....	621
12.2.6 Règle sur la computation des absentions	622

12.3 Réformes en matière de structure du capital (« marge de fluctuation »)	623
12.4 Renforcement des droits des actionnaires	624
12.4.1 Droit de renseignement et de consultation (art. 697-697b P-CO-2017)	625
12.4.2 Institution d'un examen spécial (art. 697c-697h ^{bis} P-CO-2017)	626
12.4.3 Droit de faire convoquer l'assemblée générale et de faire inscrire un objet à l'ordre du jour (art. 699 ss P-CO-2017)	628
12.4.4 Remise du procès-verbal de l'assemblée générale	629
12.4.5 Arbitrabilité des litiges de droit des sociétés	629
12.5 Transposition dans la loi des règles sur la rémunération des dirigeants de sociétés cotées	631
12.6 Règles de gouvernance du conseil d'administration	631
12.6.1 Prévention des conflits d'intérêts	631
12.6.2 Prévention de l'insolvabilité	632
12.7 Actions en restitution et en responsabilité	634
12.7.1 Action en restitution : conditions et prescription	634
12.7.2 Action en responsabilité	635
12.7.2.1 Délai d'ouverture d'action après décharge ; prescription	635
12.7.2.2 Responsabilité des réviseurs commettant une faute par négligence	636
12.8 Réformes de nature politique	637
12.8.1 Transparence dans les entreprises de matières premières	637
12.8.2 Représentation des hommes et des femmes dans le conseil d'administration et la direction des sociétés cotées	638
13. Loi sur la fusion	639
13.1 Introduction	640
13.2 Fusion	641
13.2.1 Types de fusion	641
13.2.1.1 Fusions proprement dites	641
13.2.1.2 Fusion improprement dite et quasi-fusion	643
13.2.3 Fusions autorisées	644
13.2.3 Buts de la fusion	645
13.2.4 Procédure de fusion	646
13.2.4.1 Fusion ordinaire	646

13.2.4.2 Fusion simplifiée pour les groupes de société.....	648
13.2.4.3 Fusion simplifiée pour les petites et moyennes entreprises.....	649
13.2.5 Normes protectrices	651
13.2.5.1 Protection des créanciers	651
13.2.5.1 Protection des travailleurs.....	652
13.3 Scission	653
13.3.1 Types de scission	653
13.3.2 Scissions autorisées.....	654
13.3.3 Fonction de la scission	655
13.3.4 Procédure de scission	655
13.3.4.1 Procédure ordinaire.....	655
13.3.4.2 Procédure simplifiée.....	656
13.3.5 Dispositions protectrices.....	657
13.3.5.1 Protection des créanciers	657
13.3.5.2 Protection des travailleurs.....	658
13.4 Transformation de société	658
13.4.1 Types de transformation de société	658
13.4.2 Transformations autorisées	659
13.4.3 Fonctions de la transformation.....	660
13.4.4 Procédure.....	660
13.4.4.1 Procédure ordinaire.....	660
13.4.4.2 Procédure simplifiée.....	661
13.4.5 Dispositions protectrices.....	662
13.4.5.1 Protection des créanciers	662
13.4.5.2 Protection des travailleurs.....	662
13.5 Transfert de patrimoine	663
13.5.1 Types de transfert de patrimoine	663
13.5.2 Transferts de patrimoine autorisés.....	664
13.5.3 Fonctions du transfert de patrimoine.....	665
13.5.4 Procédure.....	665
13.5.5 Dispositions protectrices.....	668
13.5.5.1 Protection des créanciers	668
13.5.5.2 Protection des travailleurs.....	669
13.6 Protection des droits.....	669
13.6.1 Action en examen des parts sociales et des droits de sociétariat	669
13.6.2 Action en annulation.....	671

13.6.3 Action en responsabilité	672
13.7 Restructurations internationales	674
13.7.1 Transformation de société étrangère en société suisse	674
13.7.2 Fusion vers la Suisse.....	675
13.7.3 Emigration et fusion vers l'étranger	676
13.7.4 Autres opérations	678
14. Droit boursier	679
14.1 Principes.....	682
14.1.1 Dispositions particulières dans le droit de la société anonyme	683
14.1.2 Dispositions du droit boursier.....	684
14.2 Cotation	686
14.2.1 Introduction	686
14.2.2 Standards réglementaires de cotation et de négoce de SIX Swiss Exchange (« segments de cotation et du négoce »)	687
14.2.3 Règlement de cotation.....	690
14.2.4 Procédure de cotation	692
14.2.4.1 Obligations de la société (émetteur).....	692
14.2.4.2 Conditions relatives à la valeur mobilière cotée	694
14.2.4.3 Devoirs d'information et de publication en vue de la cotation – prospectus de cotation et annonce de cotation	696
14.3 Conditions du maintien de la cotation	699
14.3.1 Introduction	699
14.3.2 Devoirs d'annonce (publicité régulière).....	702
14.3.3 Exigences en matière d'établissement des comptes	703
14.3.4 Rapports périodiques.....	705
14.3.5 Gouvernement d'entreprise (corporate governance)	706
14.3.6 Publicité événementielle.....	707
14.3.6.1 Selon le Règlement de cotation.....	707
14.3.6.2 Faits soumis au devoir d'annonce	708
14.3.6.3 Diffusion des annonces événementielles	711
14.3.6.4 Report et fuite de l'information	713
14.3.6.5 Suspension du négoce	714
14.3.6.6 Responsabilité de la société	714
14.3.7 Publicité des transactions des organes dirigeants (« transactions du management »).....	715
14.3.7.1 Selon le Règlement de cotation.....	715
14.3.7.2 Les opérations soumises au devoir d'annonce.....	716

14.3.7.3 Les personnes soumises au devoir d'annonce	719
14.3.7.4 Annonce à la société.....	719
14.3.7.5 Annonce à SIX	721
14.3.7.6 Responsabilité de la société	721
14.3.8 Expiration, suspension et radiation de la cotation	724
14.3.8.1 Expiration de la cotation.....	724
14.3.8.2 Suspension de la cotation.....	724
14.3.8.3 Radiation de la cotation (décotation).....	725
14.4 Publicité des participations	728
14.4.1 Obligation de déclarer de l'actionnaire	728
14.4.2 Personnes soumises à l'obligation de déclarer.....	729
14.4.3 Faits soumis au devoir d'annonce.....	733
14.4.3.1 Acquisition et aliénation directes et indirectes de titres de participation	733
14.4.3.2 Acquisition et aliénation de droits d'échange et d'acquisition ; émission de droits d'aliénation ; « dérivés de participation »	737
14.4.3.3 Autres faits soumis au devoir d'annonce	739
14.4.4 Seuils légaux.....	741
14.4.5 Déclaration à la société et à la bourse	743
14.4.6 Obligation d'informer de la société	744
14.4.7 Exemptions, allègements et décisions préalables	744
14.4.8 Conséquences de la violation du devoir d'annonce	745
14.5 Offre publique d'acquisition.....	745
14.5.1 Introduction	745
14.5.2 Définition et champs d'application	748
14.5.3 Surveillance et examen de l'offre publique d'acquisition.....	749
14.5.3.1 Autorité de surveillance des marchés financiers « FINMA » (autorité supérieure de surveillance)	749
14.5.3.2 Commission des offres publiques d'acquisition (COPA)	749
14.5.4 Obligations de l'offrant	750
14.5.4.1 Obligation de publier un prospectus d'offre	750
14.5.4.2 Egalité de traitement.....	752
14.5.4.3 Actions de concert et groupes organisés	754
14.5.4.4 Devoirs d'annonce pendant la durée de validité de l'offre	755
14.5.5 Procédure et contenu de l'offre.....	756
14.5.5.1 Contrôle	756

14.5.5.2 Conditions et durée	757
14.5.5.3 Modification et retrait	760
14.5.6 Annonce préalable ; offre potentielle	761
14.5.7 Obligation de présenter une offre	763
14.5.7.1 Obligation légale de présenter une offre	763
14.5.7.2 Dérogation à l'obligation de présenter une offre.....	765
14.5.7.3 Procédure	767
14.5.7.4 Prix minimal de l'offre obligatoire	768
14.5.7.5 Conditions et délai pour présenter l'offre	770
14.5.7.6 Sanctions	771
14.5.7.7 Dispense par la société cible de l'obligation de présenter une offre (<i>opting out</i>)	772
14.5.8 Obligations de la société cible et mesures défensives.....	773
14.5.8.1 Rapport du conseil d'administration	773
14.5.8.2 Mesures défensives de la société cible	777
14.5.8.3 Offres concurrentes.....	779
14.5.8.4 Obligation de déclarer les transactions pendant la durée de l'offre	781
14.5.8.5 Annulation des titres restants (<i>squeeze out</i>).....	781
15. Droit fiscal	783
15.1 Introduction	786
15.1.1 En général	786
15.1.2 Impôts directs et indirects	787
15.1.3 Calcul du bénéfice fiscal.....	789
15.1.3.1 Portée du bilan commercial ; principe de déterminance	789
15.1.3.2 Deuxième étape : ajustements fiscaux.....	791
15.2 Questions choisies de l'imposition des sociétés	796
15.2.1 Imposition dans le temps.....	796
15.2.2 Amortissements et provisions	796
15.2.2.1 Définition et fonction des amortissements	796
15.2.2.2 Principes régissant l'amortissement.....	797
15.2.2.3 Types d'amortissement admis en droit fiscal.....	798
15.2.2.4 Amortissement progressif et amortissement immédiat	800
15.2.2.4 Provisions.....	801
15.2.3 Remploi	803
15.2.4 Déduction des pertes	804
15.2.4.1 Notion et régime juridique	804

15.2.4.2 Planification fiscale	805
15.2.5 Prestations appréciables en argent	806
15.2.5.1 Définition	806
15.2.5.2 Régime fiscal des prestations appréciables en argent ..	814
15.2.6 Apports dissimulés	815
15.2.7 Liquidation partielle indirecte	816
15.2.7.1 Notion et développement historique	816
15.2.7.2 Régime fiscal appliqué avant l'adoption de dispositions légales spécifiques	817
15.2.7.3 Nouveau régime fiscal de la liquidation partielle indirecte	818
15.2.8 Transposition	827
15.2.8.1 Notion	827
15.2.8.2 Evolution et régime fiscal actuel	828
15.2.9 Impôt sur les gains immobiliers	828
15.2.10 Décisions préalables de l'administration fiscale (rescrits, advance rulings)	830
15.3 Sociétés anonymes bénéficiant d'un régime fiscal particulier et allègements fiscaux pour les nouvelles entreprises ; réduction pour participations.....	834
15.3.1 En général	834
15.3.2 Sociétés de participation (« holding »)	835
15.3.2.1 Notion et fonction	835
15.3.2.2 Impôts cantonaux.....	836
15.3.2.3 Impôt fédéral direct : la réduction pour participations.	837
15.3.3 Sociétés de domicile	838
15.3.3.1 Notion et fonction	838
15.3.3.2 Impôts cantonaux.....	839
15.3.3.3 Impôt fédéral direct.....	840
15.3.3.4 Limites juridiques	840
15.3.4 Sociétés mixtes.....	841
15.3.5 Allègements fiscaux pour les nouvelles entreprises	842
15.4 Imposition intercantonale	843
15.5 Taxe sur la valeur ajoutée (TVA)	845
15.5.1 Fondement juridique	845
15.5.2 TVA sur les opérations réalisées en Suisse	846
15.5.2.1 Opérations imposables.....	846
15.5.2.2 Contribuables (« assujettis »)	847

15.5.2.3 Imposition de groupe	848
15.5.2.4 Assujettissement volontaire	849
15.5.2.5 Lieu des opérations imposables	849
15.5.2.6 Opérations exclues de la TVA	850
15.5.2.7 Opérations exonérées	851
15.5.2.8 Base de calcul de l'impôt	851
15.5.2.9 Taux de l'impôt	851
15.5.2.10 Facturation	852
15.5.2.11 Déduction de l'impôt préalable	852
15.5.2.12 Naissance de la créance fiscale, décompte et paiement de l'impôt	853
15.5.3 TVA sur les importations	854
15.6 Impôt anticipé	855
15.6.1 Notion et fondement juridique	855
15.6.2 Assiette fiscale	856
15.6.2.1 Revenus des capitaux mobiliers	856
15.6.2.2 Prestations appréciables en argent	857
15.6.2.3 Excédents de liquidation	859
15.6.2.4 Acquisition de ses propres actions par une société anonyme (rachat d'actions)	861
15.6.3 Perception de l'impôt	862
15.6.3.1 En général	862
15.6.3.2 Procédure de déclaration	862
15.6.4 Remboursement de l'impôt	864
15.6.4.1 Principe du complet remboursement	864
15.6.4.2 Remboursement exclu : principe et exceptions	865
15.7 Droits de timbre	867
15.7.1 En général	867
15.7.2 Droit de timbre d'émission	868
15.7.2.1 Notion et fondement juridique	868
15.7.2.2 Naissance de la créance fiscale, taux et calcul de l'impôt	868
15.7.3 Droit de timbre de négociation	869
15.8 Restructuration d'entreprise	870
15.8.1 Introduction	870
15.8.1.1 Principe de la neutralité fiscale	870
15.8.1.2 Principe de la neutralité fiscale et impôt sur le bénéfice	871

15.8.1.2.1	Conditions générales	871
15.8.1.2.2	Conditions particulières à certaines transactions	871
15.8.1.3	Principe de la neutralité fiscale et autres impôts	874
15.8.1.3.1	Impôts fonciers.....	874
15.8.1.3.2	Impôt anticipé	874
15.8.1.3.3	Droit de timbre.....	875
15.8.1.3.4	TVA	875
15.8.2	Fusion	876
15.8.2.1	Principe de la neutralité fiscale	876
15.8.2.2	Fusion de sociétés d'un même groupe (« sociétés sœurs »)	876
15.8.2.3	Absorption d'une filiale	877
15.8.2.4	Fusion entre une société mère et sa filiale.....	878
15.8.2.5	Fusion avec une société en liquidation	878
15.8.2.6	Fusion internationale.....	878
15.8.2.7	Fusion en vue d'un assainissement	879
15.8.3	Scission.....	879
15.8.4	Transformation d'une société	880
15.8.4.1	En général.....	880
15.8.4.2	Transformation d'une société en nom collectif ou en commandite en une société anonyme	880
15.8.4.3	Transformation d'une société anonyme en une autre personne morale	880
15.8.5	Transfert de patrimoine.....	881
15.8.5.1	Fusion, scission et transformation de société par le biais d'un transfert de patrimoine	881
15.8.5.2	Transformation de société au moyen d'un transfert de patrimoine	881
15.8.5.3	Transfert de patrimoine à une filiale	881
15.8.5.4	Transfert de patrimoine au sein d'un groupe de sociétés	882
15.9	Aspects de droit fiscal international	883
15.9.1	En général	883
15.9.2	Conventions de double imposition	884
15.9.2.1	En général.....	884
15.9.2.2	Fonction.....	885
15.9.3	Imposition des sociétés anonymes suisses ayant des relations internationales	885
15.9.3.1	En général.....	885

15.9.3.2 Types de relations internationales	886
15.9.3.2.1 En général.....	886
15.9.3.2.2 Etablissement stable	888
15.9.3.2.3 Placements à l'étranger	888
15.9.3.3 Mesures anti-abus	889
15.9.4 Traitement fiscal privilégié des dividendes.....	890
15.9.5 Réformes en cours	893
Index des mots-clefs.....	895
Table des matières	923