

fidynam 1960 2020

TRAITEMENT FISCAL DES REMBOURSEMENTS DE RÉSERVES ISSUES D'APPORTS DE CAPITAL

Le 23 décembre 2019, l'Administration Fédérale des contributions (AFC), a publié une circulaire sur les modifications du traitement fiscal des réserves issues d'apports en capital. La circulaire traite d'aspects techniques tels ceux liés aux liquidations ou encore aux restructurations. On ne se penchera pas ici sur les cas spéciaux qui y sont traités. On va simplement esquisser les changements dans la loi fiscale.

La fiscalité applicable au remboursement de réserves issues d'apports de capital aux détenteurs de droits de participation avait été précisée dans la loi fédérale du 23 mars 2007 sur l'amélioration des conditions fiscales applicables aux activités entrepreneuriales et aux investissements (RIE II : Réforme de l'imposition des entreprises II), acceptée par le peuple le 24 février 2008. Le principe adopté était que le remboursement de réserves issues d'apports de capital aux détenteurs de droits de participation était assimilé au remboursement de capital-actions ou de capital social. Ce n'était donc pas un revenu imposable.

Pour l'essentiel, on peut dire que le principe de l'exonération demeure. En effet, la loi fiscale dit toujours que le remboursement d'apports, d'agios et de versements supplémentaires est traité de la même manière que le remboursement du capital-actions.

Mais avec la dernière réforme fiscale (RFFA : Réforme fiscale et financement de

INTERNATIONAL BUSINESS: A RETROSPECTIVE GLANCE ON 2019 AND NEW CHALLENGES FOR 2020

As a matter of professional commitment, FIDINAM (GENEVE) SA is constantly following up the evolution of the international legislative framework, in order to rise timely to these new challenges and put efforts to innovate in a changing environment.

During the last year, we have been concerned by a few subjects that will definitely remain hot topics of the forthcoming year, as the effects thereof are still to be experienced by the financial industry.

Economic substance rules in force, in most offshore jurisdictions, since 1 January 2019: OECD has continuously expressed concerns regarding low- and nil tax jurisdictions. The purpose of the legislation is to ensure that companies incorporated in international financial centres have sufficient substance (offices, qualified staff, proportional expenditure, etc.) either in the jurisdiction in which they are incorporated, or where they are tax resident. From a "continental" point of view, people are still wondering if there will be enough room for all the companies potentially affected by the new rules, on these small paradisiac islands.

Register of beneficial owners: countries complying with the EU anti-money laundering directives, such as Luxembourg and Ireland, as well as countries subject to the pressure of the OECD, such as the Bahamas, introduced these registers in 2019, notwithstanding the numerous privacy issues raised by this action. Should it be assumed that, in this

l'AVS), acceptée par le peuple le 19 mai 2019, cette exonération peut être restreinte s'il s'agit d'un remboursement concernant des sociétés cotées dans une bourse suisse.

Les nouvelles dispositions nuancent le principe de base en ce sens que si lors du remboursement de réserves issues d'apports en capital, constituées après le 24 février 2008, une société cotée dans une bourse suisse ne distribue pas d'autres réserves au moins pour un montant équivalent, le remboursement est imposable à hauteur de la moitié de la différence entre le remboursement et la distribution des autres réserves, mais au plus à hauteur du montant des autres réserves pouvant être distribuées en vertu du droit commercial qui sont disponibles dans la société.

Il est clarifié que cela s'applique par analogie en cas d'utilisation de réserves issues d'apports de capital pour l'émission d'actions gratuites ou l'augmentation gratuite de la valeur nominale.

Et bien entendu ces règles d'imposition au niveau de l'impôt fédéral direct trouvent leur pendant au niveau de l'impôt anticipé. S'agissant de distribution de réserves on s'en serait douté.

L'important c'est de comprendre qu'aussi longtemps qu'il existe des réserves provenant des bénéficiaires, l'exonération complète du remboursement d'un apport en capital n'est garantie que si une distribution imposable d'un montant égal n'est effectuée simultanément.

Plus simplement et pour autant qu'il existe des réserves issues de bénéficiaires, on peut dire qu'un remboursement d'apport en capital non accompagné d'un dividende au moins égal, signifie une imposition à double du dividende distribué ultérieurement.

Chacun peut dès lors se demander dans quelle mesure il n'est pas utile d'examiner de près les rapports d'exercice des sociétés cotées en Suisse dont on a des actions dans son portefeuille.

Quant aux sociétés, cotées ou non, on retiendra que pour toute restructuration

context, the public interest to fight against money laundering, overrides the fundamental individual privacy rights? The competent courts will obviously have their word to say in the coming years, and bring some consistency in this new world of full transparency.

Switzerland in the spotlight:

- **FinSA** and **FinIA** in force since 1 January 2020 : the aim of the two acts, and their related ordinances, is to introduce uniform competitive conditions for financial intermediaries and to improve client protection. For the first time, Trustees and Asset Managers operating in Switzerland will require a license, and must meet a number of personal, financial and organisational requirements.

These new regulations have conducted **FIDINAM (GENEVE) SA to apply for its own Trustee license in January 2020**. Thus, while we have been administering Trust structures since decades, we can now offer tailored Trustee services under our own Swiss brand, and with additional guarantees of quality and financial stability for our clients.

- **End of bearer shares**: effective from 1 November 2019, bearer shares will be permitted only if the company has issued equity securities listed on a stock exchange, or the bearer shares are held with a custodian in Switzerland or registered with the central securities. Will this suffice to keep Switzerland out of the cyclone's eye?

Coming to the **first news of 2020, Panama legislature just approved the beneficial owner register Bill**, to get removed from the Financial Action Task Force grey list. The Bill's effective date is subject to the approval of the executive branch.

The current beneficial ownership regime in Panama already requires resident agents to perform due-diligence on their client entities' ultimate beneficial owners. This information will now be collected on the register and will

importante, à fortiori si elle touche aux capitaux propres, l'analyse fiscale préalable reste un impératif incontournable. On ne le répétera jamais assez.

Rafael Devecchi - *Expert fiscal diplômé*

rafael.devecchi@fige.ch

not be publicly available except to resident agents and competent enforcement authorities.

Failure to keep the information confidential would result in a fine of USD200,000 on the person responsible. Anyone who gains unauthorised access to the register is liable to a fine of USD500,000.

This being a prime example that the 2019 trends are already transposed into the New Year, we are eager to revert with further developments in the coming months, the change being our constant driver of motivation and excellence.

Wishing you a fresh start with renewed energy and confidence throughout the New Year!

Contributors:

caroline.raphoz@fige.ch

simon.chappatte@fige.ch

tatiana.gaivas@fige.ch

FIDINAM (GENEVE) SA

Avenue Blanc 53, CP 1475, CH-1211 Genève 1

+41 22 705 11 30 - fidinam@fige.ch
