

Examen de diplôme pour experts fiscaux

EXAMEN DE DIPLÔME

2016

Travail de diplôme

K

Contenu

Page de couverture	Page 1
Contenu du travail de diplôme	Page 2
Donnée du travail de diplôme	Pages 3 - 9
Liste d'annexes	Page 10
Total des pages	12 pages

* * *

Travail de diplôme 2016 – Cas K
Données

Cas 1

Etat de fait I

La société XS SA est une société résidente dans le canton de Vaud depuis 2006 et active dans le domaine de la biotechnologie. XS SA bénéficie d'une exonération totale au niveau de l'impôt sur le bénéfice, tant au niveau fédéral qu'au niveau cantonal et communal. L'exonération doit prendre fin au 31 décembre 2015.

XS SA est la société opérationnelle du Groupe et détentrice de l'ensemble de la propriété intellectuelle du Groupe. Elle produit les médicaments, en partie à l'étranger, mais dispose aussi d'une unité de production présente dans le canton de Vaud. Elle vend ensuite les médicaments à l'étranger, majoritairement par le biais de distributeurs à risques limités établis dans les différents pays.

En l'occurrence, elle dispose de distributeurs à risques limités en France, Allemagne, Italie, Etats-Unis, Angleterre, Chine, Singapour et Vietnam. Pour les autres marchés, les marchés de l'Europe de l'Est et du Moyen-Orient, XS SA vend en direct les médicaments par l'intermédiaire d'une autre société suisse XS Services SA, dont l'activité consiste à aider XS SA sur ces marchés. XS Services SA n'a pas d'employés en Suisse et refacture ses prestations de services à XS SA. En outre, XS Services SA dispose d'une succursale à Dubaï, ainsi que des bureaux de représentations en Ukraine, Maroc et Tanzanie. L'activité de ces bureaux de représentations est de présenter la société XS SA et favoriser les ventes de cette société sur les marchés en question. Enfin, pour le marché japonais, XS SA reçoit une redevance d'un distributeur tiers, lequel paie une redevance de 18% calculée sur les ventes effectuées par le distributeur japonais.

Au niveau des prix de transfert, les distributeurs à risques limités appartenant au Groupe réalisent une marge brute de 35% environ.

Dans le cadre de ses activités, XS SA supervise également la R&D effectuée par le Groupe. Les frais de R&D sont budgétés à 269 millions pour l'exercice 2016 (voir annexe I). 85% de ces coûts sont des prestations de pleine concurrence facturées par des affiliés du Groupe à XS SA, les 15% restant correspondent aux activités de R&D entreprises directement par XS SA.

Pour information, une marge sur coûts de 10% est généralement considérée comme étant de pleine concurrence pour des activités de R&D.

Durant l'année 2014, XS SA s'est vue attribuer un statut de société principale, qu'elle n'avait pas demandé précédemment.

XS SA est détenue par une société holding, XS Holding SA, également située dans le canton de Vaud, laquelle est ensuite détenue par une société luxembourgeoise, elle-même détenue par une personne physique résidente dans le canton de Vaud.

XS SA a beaucoup investi dans le canton de Vaud et souhaite continuer à investir dans le canton de Vaud. Les bénéfices réalisés par XS SA durant la période d'exonération ont également été matériels. Au cours de l'année 2014, XS SA vous approche et vous présente le plan de restructuration suivant : en raison du développement important de la région du Sud-Est asiatique, XS SA souhaite créer une société principale, active sur ce marché, laquelle serait détenue par XS SA. Dans le cadre du nouveau modèle d'affaires, XS SA vendrait les médicaments à XS Singapour Ltd, laquelle les revendrait ensuite à ses distributeurs à risques limités établis en Chine, au Vietnam et à Singapour. XS SA vous indique qu'elle souhaiterait pouvoir transférer la propriété intellectuelle à XS Singapour Ltd, afin que celle-ci devienne pleinement responsable pour les marchés en question. XS Singapour Ltd devrait être imposée à Singapour à un taux de 5% ou 10% maximum. La propriété intellectuelle pour ces marchés asiatiques a été estimée à CHF80 millions, alors que la valeur comptable est de CHF5 millions. Ce transfert interviendrait au cours de l'exercice 2015 de XS SA.

Questions

(20% des points totaux - environ)

XS SA souhaite avoir la réponse aux questions suivantes :

- Traitement fiscal de XS Services SA et des prestations rendues à XS SA.
- Traitement fiscal du transfert de propriété intellectuelle et du transfert de la responsabilité pour les marchés du Sud-est asiatique pour le Groupe. XS SA souhaite aussi votre avis sur la manière de présenter le projet aux autorités vaudoises si besoin est.
- Enfin, XS SA souhaite connaître, de manière générale, les conséquences de son projet sur la politique de prix de transfert futur du Groupe en lien avec le marché du Sud-Est asiatique.

Etat de fait II

Le transfert de la propriété intellectuelle mentionné dans l'état de fait I a été effectué en 2014 et nous sommes désormais en 2015. Dans ce cadre-là, la redevance japonaise est désormais également assignée à la société à Singapour.

En prévision de la fin de son exonération fiscale, le Groupe XS souhaite désormais connaître le taux d'imposition global qui sera appliqué en Suisse sur les bénéfices que XS SA pense dégager en 2016. A cet égard, vous trouverez en annexe (annexe I), les données financières applicables à l'année 2016 pour vous permettre d'effectuer ce calcul. En outre, le Groupe vous indique que XS Services SA sera désormais le distributeur à risques limités pour les marchés de l'Europe de l'Est et du Moyen-Orient. XS Services SA achètera les biens auprès de XS SA. Il convient de noter qu'une modification des flux qui transitent par XS Services SA n'est pas faisable en raison de contraintes liées au paramétrage des systèmes internes.

XS SA réalise une marge d'exploitation de 7% sur ses ventes à XS Services SA. Les ventes effectuées en Europe de l'Est s'effectueront en direct par XS Services SA, alors que les ventes au Moyen-Orient seront gérées entièrement par la succursale de XS Services SA à Dubaï. Le responsable pour la région du Moyen-Orient sera localisé à Dubaï, avec une équipe de cinq personnes. Par ailleurs, cette succursale s'appuiera sur les bureaux de représentation situés au Tanzanie (15 employés) et en Maroc (10 employés). Pour les ventes effectuées en Europe de l'Est, celles-ci s'effectueront en direct par XS Services SA, qui sera secondée pour ces ventes par le bureau de représentation située en Ukraine (lequel emploie 20 personnes). Enfin, pour des raisons réglementaires, XS Services SA emploiera trois personnes en Suisse, une personne responsable pour la pharmacovigilance, le responsable financier et un assistant administratif.

Questions

(20% des points totaux - environ)

Le Groupe souhaite que vous répondiez aux questions suivantes :

- Traitement fiscal lié à XS Services SA en raison du changement d'activités.
- Traitement fiscal des ventes effectuées par XS SA à XS Services SA suite à son changement d'activités ;
- Quel sera le taux d'imposition des bénéfices réalisés par XS SA à partir de l'année 2016. Veuillez calculer le taux, ainsi que décrire dans votre résolution la justification du taux d'imposition que vous retenez.

Etat de fait III + Questions

(25% des points totaux - environ)

En parallèle au calcul demandé sous l'état de fait II, le Groupe XS souhaite savoir s'il y a moyen d'optimiser le taux d'imposition du Groupe XS en Suisse. A cet égard, il vous demande les éléments suivants :

- Veuillez décrire les mesures qui permettraient au Groupe XS de réduire le taux d'imposition applicable aux bénéfices de XS SA en Suisse. Le Groupe XS souhaite ici que les mesures proposées soient inventives et que vous indiquiez pour chacune des mesures proposées si celles-ci sont réalistes et permettraient d'obtenir un ruling auprès des administrations fiscales compétentes, tout en relevant les éléments négatifs de vos propositions.
- Le Groupe XS souhaite ensuite que vous lui proposiez la solution optimale pour les activités de XS SA en Suisse. Cette solution devra être décrite dans tous les détails et il faudra calculer le taux d'imposition qui en résulterait si cette solution était mise en place. Veuillez considérer que le Groupe ne souhaite que connaître le montant d'impôts et le taux d'imposition s'appliquant sur l'activité opérationnelle de XS SA.

Cas 2

Etat de fait

La société D LuxCo est une société luxembourgeoise détenant un Groupe actif dans le domaine de la sécurité informatique (Security Group).

D LuxCo est détenue par deux fonds de private equity, le Fonds Z (46%) et le Fond Y (46%), ainsi que par le management du groupe informatique (8%). L'acquisition de ces actions s'est faite dans le cadre d'une transaction entre tiers le 1er août 2011.

La société holding du Groupe est située en Suède et est donc détenue par D LuxCo.

Deux personnes faisant partie du management sont domiciliées en Suisse, alors même que le Groupe ne dispose pas d'activités en Suisse. Il s'agit de Pascal, CEO, lequel a travaillé auparavant pour un groupe multinational en Suisse et réside en Suisse depuis plus de 15 ans avec sa famille et Bertrand, lequel a pris sa résidence en Suisse récemment, n'ayant jamais résidé ou travaillé en Suisse par le passé. Pascal habite le canton de Vaud, alors que Bertrand est domicilié dans le canton du Valais. Dans le cadre de leurs activités, il est précisé qu'aucun des deux ne travaille en Suisse. Ils sont employés par la société holding de Security Group située en Suède. Dans le cadre de leurs activités, aussi bien Pascal que Bertrand passent environ 20% de leur temps en Suède, le reste du temps étant passé principalement à l'étranger.

Le fonds Y souhaite désormais le 1er octobre 2015 vendre les parts qu'il détient au fonds Z ou à D LuxCo (ou aux deux), laquelle rachèterait ainsi au maximum 46% des actions. Il s'agit d'une transaction entre tiers, étant donné que les deux fonds ne sont pas apparentés. Dans le cadre de cette transaction et conformément au plan de participations du personnel, les membres de la direction qui disposent d'actions vont aussi pouvoir vendre une partie ou la totalité de leur investissement. C'est le cas pour Pascal qui détient des titres dans D LuxCo et pour Bertrand, lequel détient des titres dans D LuxCo par l'intermédiaire d'un SPV suédois (sa part dans le SPV suédois est inférieure à 2%).

Afin de pouvoir évaluer les conséquences fiscales de la vente effectuée par Pascal et Bertrand, les informations suivantes vous sont communiquées.

Informations au sujet de D LuxCo

Le capital-actions de D LuxCo inclut des catégories d'actions diverses (des actions dites préférentielles et des actions de Classes A, B, C et D).

Actions dites préférentielles

La grande majorité de l'investissement est effectué sous la forme d'actions dites préférentielles. Ces actions ont été acquises par tous les investisseurs et représentent environ 99.9% de l'investissement total effectué par les investisseurs. La grande majorité des actions a été acquise par les fonds Z et Y. Ces actions ont les caractéristiques suivantes.

- Elles confèrent un droit de vote et financier.
- Elles confèrent un droit à un coupon fixe de 12% par année payable uniquement au moment du remboursement ou au moment de la vente des actions par les investisseurs. Cette vente ne peut intervenir que dans des circonstances particulières (notamment en cas de sortie d'un des fonds ou en cas de mise en bourse du Groupe).
- Ces actions n'ont aucun délai de blocage.

Actions A et B

Ces actions ont également été acquises par tous les investisseurs et représentent environ 0.09% de l'investissement total. Les caractéristiques de ces actions sont les suivantes :

- Elles confèrent un droit de vote et financier.
- Elles ont une valeur uniquement une fois que les actions préférentielles ont été rémunérées et sont limitées par les actions D et E.
- Les actions n'ont aucun délai de blocage, alors que les actions B sont soumises à un délai de blocage de 5 ans.
- Elles ne peuvent être vendues que dans certaines circonstances particulières (voir actions dites préférentielles).

Actions C et D

Ces actions ont uniquement été acquises par les managers, soit en direct (comme c'est le cas pour Pascal), soit via le SPV suédois (ce qui est le cas de Bertrand). Elles constituent un investissement total de 0.01%. Les caractéristiques de ces actions sont les suivantes :

- Elles confèrent un droit de vote et un droit financier.
- Les actions C reçoivent une rémunération que si la valeur du Groupe par rapport au moment de l'investissement effectué le 1er août 2011 a été multipliée par 2.5 et sont limitées par les actions D.
- Les actions D reçoivent une rémunération dans la mesure où la valeur du Groupe par rapport au moment où l'investissement a été effectué le 1er août 2011 a été multipliée par 3.5.

Informations au sujet du SPV suédois

Le SPV suédois n'a émis qu'une catégorie d'actions envers les managers. De son côté, le SPV suédois a investi dans les diverses catégories d'actions de D LuxCo. Une partie des actions du SPV suédois est soumise à un délai de blocage de cinq ans, les autres actions étant libres. Les mêmes limitations de sortie existent que pour les actions de D LuxCo. Il est prévu actuellement que le SPV suédois rachèterait ses actions, puis les annulerait. Un tel rachat donnerait lieu à un impôt à la source en Suède de 30%. Cependant, il est également possible que les managers aient la possibilité de vendre les actions dans le SPV suédois au fonds Z.

Informations complémentaires par rapport à Pascal

Pascal a investi dans le Groupe au courant de l'année 2014 (le 1er août 2014 en l'occurrence) et détient des actions de toutes les catégories. Le montant de l'investissement a été basé sur la valeur en 2011, corrigée pour tenir compte des éléments ayant été modifiés entre 2011 et le jour de son investissement.

Pascal va vendre l'ensemble de ses actions préférentielles (avec un gain limité), ainsi qu'une partie des actions B (avec un gain important), des actions C (gain important également) et des actions D (perte en capital, étant donné que ces actions n'ont aucune valeur).

Dans le cadre de cette vente, Pascal peut soit vendre les actions à D LuxCo soit au fonds Z. Si D LuxCo rachète les actions, il n'a pas encore été décidé si D LuxCo continuerait à détenir les titres ou si les titres seraient annulés. Si les actions sont vendues au fonds Z, il est possible que le fonds Z décide ensuite de vendre les actions à D LuxCo, qui soit continuerait à les détenir soit les annulerait.

Informations complémentaires par rapport à Bertrand

Bertrand a investi dans le Groupe le 1er août 2015. Il a acquis des actions du SPV suédois. Une partie de ses actions est bloquée pendant cinq ans.

Evaluation des actions au moment de l'acquisition

La méthode d'évaluation utilisée est la méthode « Probability Weighted Expected Returns »).

Questions

(35% des points totaux - environ)

Il est reconnu aussi bien par Pascal que Bertrand que la qualification du plan ne sera pas évidente à faire selon le droit fiscal suisse, en tout cas pour certaines catégories d'actions. Dans le cadre de leur négociation avec le fonds Z, Pascal et Bertrand vous demandez de vous prononcer sur le traitement fiscal de la vente de leurs actions, en fonction des scénarios de vente retenus, ainsi que des conséquences sur les actions qui continueront à être détenues par Pascal. Si une planification fiscale est possible, il vous est demandé de la décrire. A ce stade, aucun calcul ne vous est demandé, mais on vous demande d'exposer les principes de taxation et de vous prononcer sur ce qui vous semble le traitement fiscal qui sera retenu par les administrations fiscales compétentes. Les risques doivent aussi être mis en exergue.

Liste d'annexes

1. Budget 2016 - Distributeurs	11
2. Budget 2016 – XS SA	12

BUDGET 2016 - DISTRIBUTEURS

CHF ('000)	XS Allemagne	XS France S	Grande-Bretagne	XS Italie	XS USA	XS Services SA
Chiffre d'affaires	72'200	123'050	95'421	76'198	785'072	763'951
Coût des ventes	-46'930	-79'983	-62'024	-49'529	-510'297	-496'568
Marge brute	25'270	43'068	33'397	26'669	274'775	267'383
Frais d'exploitation	-22'509	-37'011	-29'989	-22'980	-243'677	-230'010
Bénéfice avant impôt	2'761	6'057	3'408	3'689	31'098	37'373
Impôt sur le revenu	-400	-2'945	367	-2'007	-11'072	A déterminer
Bénéfice net	2'361	3'112	3'775	1'682	20'026	A déterminer

BUDGET 2016 - XS SA

CHF ('000)	XS SA
Chiffre d'affaires	1'245'330
Coût des ventes	587'865
Marge brute	657'465
Frais d'exploitation:	
<i>Frais de R&D</i>	<i>268'741</i>
<i>Frais généraux et autres dépenses</i>	<i>250'137</i>
Total des frais d'exploitation	518'878
EBITDA	138'587
Dépréciations et amortissements:	
<i>Actifs corporels</i>	<i>11'841</i>
<i>Actifs incorporels</i>	<i>9'768</i>
Total des dépréciation et amortissements	21'609
EBIT	116'978