

# Fiscalité des instruments financiers hybrides :

## jurisprudence luxembourgeoise récente et impact d'ATAD 2

- > Requalification d'un prêt sans intérêt en apport déguisé, qualification de MRPS
- > Quel impact d'ATAD 2 sur les hybrides fréquemment utilisés dans la pratique luxembourgeoise ?
- > Les interactions entre ATAD 2 et les dispositifs directive mère-filiale, prix de transfert, DAC6...

### Denis-Emmanuel Philippe,

Avocat aux Barreaux de  
Bruxelles et de Luxembourg,  
Bloom Law,  
Maître de conférences à  
l'Université de Liège

#### 9.00 Requalification d'un prêt sans intérêt en apport déguisé (tribunal administratif, jugement du 23 septembre 2022)

- Intérêt fiscal du financement par l'endettement vs. par fonds propres
- Principe de prééminence du fond sur la forme (substance over form) / approche économique
- Pourquoi le tribunal a-t-il requalifié le prêt en apport, en dépit d'une obligation (formelle) de remboursement ?
- Les dangers d'une clause de « limited recourse »
- Quelle importance conférer au ratio « fonds propres – dettes » ? Quels sont les périls liés à une sous-capitalisation de la société luxembourgeoise ?
- Traitement des prêts sans intérêt au Luxembourg : déduction d'intérêts notionnels pour la société emprunteuse ? Comparaison avec la Belgique
- Le jugement commenté s'inscrit-il dans le sillage des décisions de jurisprudence antérieures concernant la qualification d'instruments hybrides (debt ou equity) ?

#### 9.45 Qualification de MRPS (Mandatorily Redeemable Preferred Shares): les enseignements de l'arrêt de la Cour administrative du 31 mars 2022

- Comment sont comptabilisés les MRPS dans les comptes annuels ?
- Pourquoi les MRPS (actions) peuvent-elles être considérées comme un instrument de dette sous l'angle fiscal ?
- L'importance d'une appréciation économique de l'instrument
- Quelles sont les conséquences d'une requalification des MRPS en actions ?
- La maturité fixe à 10 ans et la fixité des dividendes : quel impact sur la qualification des MRPS sous l'angle fiscal ?

- Le caractère « at arm's length » de la rémunération : critère de qualification pertinent ?
- Quid s'il y a confusion entre la qualité d'actionnaire et celle de souscripteur du MRPS ?

10.30 Pause

#### 11.00 Impact d'ATAD 2 sur les instruments hybrides fréquemment utilisés dans la pratique luxembourgeoise

- Exemples d'instruments hybrides susceptibles d'être visés par ATAD 2 : MRPS, CPECs, obligations convertibles, ... ? Cas pratiques.
- Un IFL peut-il être qualifié de « dispositif hybride » ?
- Quels points d'attention en cas de souscription d'un instrument hybride (émis par une société luxembourgeoise) par une société faiblement taxée / établie dans une juridiction non coopérative ?
- Le test des « entreprises associées »
- Conséquences fiscales de la qualification en tant que « dispositif hybride »

#### 11.45 Les interactions entre ATAD 2 et les autres dispositifs

- Interaction d'ATAD 2 avec le dispositif « anti-hybride » de la directive mère-filiale
- Quelle charge de la preuve dans ATAD 2 ?
- Applicabilité dans le temps des règles ATAD 2
- Quelle interaction d'ATAD 2 avec les dispositions spécifiques en matière de prix de transfert / distribution cachée de dividendes ?
- Quelle interaction d'ATAD 2 avec les nouvelles règles de non-déductibilité des paiements faits à des sociétés établies dans des juridictions non coopératives ?
- Quelle interaction entre ATAD 2 et DAC 6 ?

12.30 Fin du séminaire

LUXEMBOURG, VENDREDI 10 MARS 2023, 9.00-12.30, HÔTEL DOUBLETREE / ONLINE (ZOOM)

#### INFORMATION & INSCRIPTION

Tel: +41 22 849 01 11  
Fax: +41 22 849 01 10  
info@academyfinance.ch  
Academy & Finance SA  
PO Box 1344, CH-1227 Carouge  
www.academyfinance.ch

#### PRIX

620 euros  
Inscriptions supplémentaires de la  
même société : -50%

AF 1271

Je m'inscris au séminaire "Fiscalité des instruments financiers hybrides" le 10 mars 2023.

Je participerai dans la salle     Je participerai online sur Zoom

Nom et prénom .....

Fonction .....

Société.....

Adresse .....

Code postal et ville .....

Tel ..... Email.....

Date ..... Signature.....