

N° 6625<sup>5</sup>

## CHAMBRE DES DEPUTES

Session extraordinaire 2013-2014

**PROJET DE LOI**

**relative à l'immobilisation des actions et parts au porteur et à la tenue du registre des actions nominatives et du registre des actions au porteur et portant modification 1) de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et 2) de la loi modifiée du 5 août 2005 sur les contrats de garantie financière**

\* \* \*

## SOMMAIRE:

	<i>page</i>
<i>Amendements adoptés par la Commission des Finances et du Budget</i>	
1) Dépêche du Président de la Chambre des Députés au Président du Conseil d'Etat (4.7.2014).....	1
2) Texte coordonné.....	4

\*

**DEPECHE DU PRESIDENT DE LA CHAMBRE DES DEPUTES  
AU PRESIDENT DU CONSEIL D'ETAT**

(4.7.2014)

Monsieur le Président,

Me référant à l'article 19 (2) de la loi du 12 juillet 1996 portant réforme du Conseil d'Etat, j'ai l'honneur de vous faire parvenir 3 amendements au projet de loi mentionné sous rubrique que la Commission des Finances et du Budget a adopté lors de sa réunion du 3 juillet 2014.

Je joins en annexe, à toutes fins utiles, un texte coordonné du projet de loi, qui reprend les amendements parlementaires proposés (figurant en caractères gras et soulignés).

*Amendement 1 concernant l'article 2:*

La Commission propose de biffer le paragraphe 2 du libellé du nouvel article 42 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales prévu à l'article 2 du projet de loi sous rubrique. Les paragraphes subséquents sont renumérotés en conséquence et les références adaptées à cette nouvelle numérotation. Cet amendement entraîne également la suppression de l'expression „non cotées sur un marché réglementé“ aux paragraphes 1 et 2 de l'article 4 initial (article 6 nouveau).

L'article 2 se lira comme suit:

„**Art. 2.** L'article 42 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales est remplacé par le libellé suivant:

„**Art. 42.** (1) Les actions au porteur sont à déposer auprès d'un dépositaire nommé par le conseil d'administration ou le directoire, selon le cas, et répondant aux conditions du paragraphe ~~(3)~~ 2.

(2) Le paragraphe 1er ne s'applique pas aux actions au porteur admises à la négociation sur un marché réglementé.

(3) (2) Le dépositaire ne peut pas être actionnaire de la société émettrice. Peuvent seuls être nommés dépositaires les professionnels suivants, établis au Luxembourg:

- a) les établissements de crédit;
- b) les gérants de fortunes;
- c) les distributeurs de parts d'OPC;
- d) les professionnels du secteur financier (PSF) spécialisés, agréés comme Family Office, comme domiciliataire de sociétés, comme professionnel effectuant des services de constitution ou de gestion de sociétés, comme agent teneur de registre ou comme dépositaire professionnel d'instruments financiers;
- e) les avocats à la Cour inscrits à la liste I et les avocats européens exerçant sous leur titre professionnel d'origine inscrits sur la liste IV du tableau des avocats visé par l'article 8, paragraphe 3 (3) de la loi modifiée du 10 août 1991 sur la profession d'avocat;
- f) les notaires;
- g) les réviseurs d'entreprises et les réviseurs d'entreprises agréés;
- h) les experts-comptables.

(4) (3) Le dépositaire maintient un registre des actions au porteur au Luxembourg; ce registre contient:

- a) la désignation précise de chaque actionnaire et l'indication du nombre des actions ou coupure;
- b) la date du dépôt;
- c) les transferts avec leur date ou la conversion des actions en titres nominatifs.

Chaque actionnaire au porteur est en droit de prendre connaissance uniquement des inscriptions qui le concernent.

~~(5) (4) La propriété de l'action au porteur s'établit par une inscription sur le registre. A la demande écrite de l'actionnaire au porteur, un certificat constatant toutes les inscriptions le concernant lui est délivré par le dépositaire.~~

~~La cession s'opère par une déclaration de transfert inscrite sur le même registre, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs fondés de pouvoirs, ainsi que suivant les règles sur le transport des créances établies par l'article 1690 du Code civil. Il est loisible au dépositaire d'accepter et d'inscrire sur le registre un transfert qui serait constaté par la correspondance ou d'autres documents établissant l'accord du cédant et du cessionnaire.~~

Le dépositaire détient les actions déposées conformément au paragraphe 1er pour compte de l'actionnaire qui en est propriétaire. Le dépositaire n'est pas tenu d'une obligation de restitution à son égard. La propriété de l'action au porteur fait l'objet d'une inscription sur le registre. A la demande écrite de l'actionnaire au porteur, un certificat constatant toutes les inscriptions le concernant lui est délivré par le dépositaire.

Toute cession est rendue opposable par un constat de transfert inscrit sur le même registre par le dépositaire. Le dépositaire peut à ces fins accepter tout document ou notification constatant le transfert de propriété entre cédant et cessionnaire.

Sauf dispositions contraires dans les statuts, la notification du transfert pour cause de mort est valablement faite à l'égard du dépositaire, s'il n'y a opposition, sur la production de l'acte de décès, du certificat d'inscription et d'un acte de notoriété reçu par le juge de paix ou par un notaire.

(6) (5) Les droits afférents aux actions au porteur ne peuvent être exercés qu'en cas de dépôt de l'action au porteur auprès du dépositaire et en cas d'inscription au registre de toutes les données conformément au paragraphe (4) 3.

(7) (6) ~~Le dépositaire ne peut pas restituer les actions au porteur, sauf dans les cas suivants où il doit restituer les actions au porteur:~~

Le dépositaire ne peut pas se déposséder des actions au porteur, sauf dans les cas suivants où il doit remettre les actions au porteur:

- a) à son successeur en sa qualité de dépositaire, en cas de cessation de ses fonctions;

b) à la société, en cas de conversion des actions au porteur en titres nominatifs, en cas de rachat par la société de ses propres actions conformément aux articles 49-2 et 49-3 et en cas d'amortissement du capital conformément à l'article 69-1.

(8) (7) La responsabilité du dépositaire, en tant qu'elle dérive de ses obligations découlant des paragraphes (4), (5) et (7), **3, 4 et 6**, est déterminée d'après les mêmes règles que la responsabilité des administrateurs ou membres du directoire, selon le cas.“ “.

*Motivation de l'amendement:*

L'exemption pour les actions admises à la négociation sur un marché réglementé ne figure pas dans la version finale des recommandations du GAFI. Afin d'assurer la conformité du projet avec les exigences du GAFI, il est proposé de ne pas maintenir cette exemption.

*Amendement 2 concernant un nouvel article 3:*

Un nouvel article 3 suivant est inséré dans le texte du projet de loi:

**„Art. 3. A l'article 84, dernier alinéa, de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, la référence à l'article 42 est supprimée.“**

*Motivation de l'amendement:*

Dans son avis, le Conseil d'Etat partage les soucis exprimés par le Conseil de l'Ordre des avocats du Barreau de Luxembourg pour ce qui est du régime des obligations non visées par le projet sous avis, par rapport à la disparition des dispositions de l'article 42 actuel auquel il est fait référence à l'article 84 de la loi précitée du 10 août 1915 quant à la transmission des obligations. Selon lui, il convient pour le moins d'y supprimer la référence à l'article 42, ce qui mène à l'application du droit commun issu du Code civil, ou, pour être plus explicite, d'inscrire un régime autonome à l'endroit de l'article 84.

La Commission des Finances et du Budget décide de donner une suite favorable à cette recommandation du Conseil d'Etat et de supprimer la référence à l'article 42. Elle reprend à cet effet le texte proposé par le Conseil de l'Ordre des avocats du Barreau dans son avis du 27 mai 2014.

*Amendement 3 concernant un nouvel article 4:*

Un nouvel article 4 suivant est inséré dans le texte du projet de loi:

**„Art. 4. Il est rajouté une phrase à la fin de l'article 5, 2 b) de la loi modifiée du 5 août 2005 sur les contrats de garantie financière avec le libellé suivant:**

**„La dépossession d'instruments financiers au porteur déposés auprès d'un dépositaire en application de l'article 42 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales peut être établie par une inscription du gage en marge de l'inscription des instruments financiers sur le registre du dépositaire.“**

Les articles suivants sont renumérotés et l'intitulé du projet de loi est complété en conséquence.

*Motivation de l'amendement:*

Dans son avis, le Conseil d'Etat indique qu'il suit le Conseil de l'Ordre des avocats du Barreau de Luxembourg en sa recommandation de compléter la loi du 5 août 2005 sur les contrats de garantie financière par un régime de dépossession spécifique pour les titres immobilisés en vertu du présent projet de loi.

La Commission des Finances et du Budget se rallie à la position du Conseil d'Etat et propose donc de reprendre le libellé proposé par le Conseil de l'Ordre des avocats du Barreau dans son avis du 27 mai 2014.

\*

**Le Luxembourg devra soumettre un rapport de suivi au Forum mondial avant la fin du mois de juillet 2014. Sur la base de ce rapport, le Groupe d'évaluation des Pairs du Forum mondial décidera si le Luxembourg a fait des efforts suffisants en vue de se rendre pleinement conforme au standard international et s'il peut demander l'élaboration d'un rapport d'évaluation supplémentaire.**

**Etant donné le caractère déterminant du projet de loi pour l'amélioration de la notation actuelle „non compliant“ et compte tenu du fait que le Forum mondial ne tiendra compte que des dispositions légales en vigueur, l'adoption de ce projet de loi avant les vacances d'été est urgente et je vous saurais gré de bien vouloir considérer cet amendement au cours de votre séance du 11 juillet 2014.**

Copie de la présente est envoyée pour information à Monsieur Xavier Bettel, Premier Ministre, Ministre d'Etat, à Monsieur Pierre Gramegna, Ministre des Finances, et à Monsieur Fernand Etgen, Ministre aux Relations avec le Parlement.

Je vous prie d'agréer, Monsieur le Président, l'expression de ma considération très distinguée.

*Le Président de la Chambre des Députés,*  
Mars DI BARTOLOMEO

\*

## TEXTE COORDONNE

### PROJET DE LOI

**relative à l'immobilisation des actions et parts au porteur et à la tenue du registre des actions nominatives et du registre des actions au porteur et portant modification 1) de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et 2) de la loi modifiée du 5 août 2005 sur les contrats de garantie financière**

#### *Chapitre 1er – Dispositions modificatives*

**Art. 1er.** A l'article 11bis, § 1er, 3) de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, il est ajouté un point d) libellé comme suit:

„d) des dépositaires des sociétés anonymes et des sociétés en commandite par actions désignés en application de l'article 42.“

**Art. 2.** L'article 42 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales est remplacé par le libellé suivant:

„**Art. 42.** (1) Les actions au porteur sont à déposer auprès d'un dépositaire nommé par le conseil d'administration ou le directoire, selon le cas, et répondant aux conditions du paragraphe (3) 2.

(2) ~~Le paragraphe 1er ne s'applique pas aux actions au porteur admises à la négociation sur un marché réglementé.~~

(3) (2) Le dépositaire ne peut pas être actionnaire de la société émettrice. Peuvent seuls être nommés dépositaires les professionnels suivants, établis au Luxembourg:

- a) les établissements de crédit;
- b) les gérants de fortunes;
- c) les distributeurs de parts d'OPC;
- d) les professionnels du secteur financier (PSF) spécialisés, agréés comme Family Office, comme domiciliataire de sociétés, comme professionnel effectuant des services de constitution ou de gestion de sociétés, comme agent teneur de registre ou comme dépositaire professionnel d'instruments financiers;
- e) les avocats à la Cour inscrits à la liste I et les avocats européens exerçant sous leur titre professionnel d'origine inscrits sur la liste IV du tableau des avocats visé par l'article 8, paragraphe 3 (3) de la loi modifiée du 10 août 1991 sur la profession d'avocat;
- f) les notaires;
- g) les réviseurs d'entreprises et les réviseurs d'entreprises agréés;
- h) les experts-comptables.

(4) ~~(3)~~ Le dépositaire maintient un registre des actions au porteur au Luxembourg; ce registre contient:

- a) la désignation précise de chaque actionnaire et l'indication du nombre des actions ou coupure;
- b) la date du dépôt;
- c) les transferts avec leur date ou la conversion des actions en titres nominatifs.

Chaque actionnaire au porteur est en droit de prendre connaissance uniquement des inscriptions qui le concernent.

~~(5) (4) La propriété de l'action au porteur s'établit par une inscription sur le registre. A la demande écrite de l'actionnaire au porteur, un certificat constatant toutes les inscriptions le concernant lui est délivré par le dépositaire.~~

~~La cession s'opère par une déclaration de transfert inscrite sur le même registre, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs fondés de pouvoirs, ainsi que suivant les règles sur le transport des créances établies par l'article 1690 du Code civil. Il est loisible au dépositaire d'accepter et d'inscrire sur le registre un transfert qui serait constaté par la correspondance ou d'autres documents établissant l'accord du cédant et du cessionnaire.~~

Le dépositaire détient les actions déposées conformément au paragraphe 1er pour compte de l'actionnaire qui en est propriétaire. Le dépositaire n'est pas tenu d'une obligation de restitution à son égard. La propriété de l'action au porteur fait l'objet d'une inscription sur le registre. A la demande écrite de l'actionnaire au porteur, un certificat constatant toutes les inscriptions le concernant lui est délivré par le dépositaire.

Toute cession est rendue opposable par un constat de transfert inscrit sur le même registre par le dépositaire. Le dépositaire peut à ces fins accepter tout document ou notification constatant le transfert de propriété entre cédant et cessionnaire.

Sauf dispositions contraires dans les statuts, la notification du transfert pour cause de mort est valablement faite à l'égard du dépositaire, s'il n'y a opposition, sur la production de l'acte de décès, du certificat d'inscription et d'un acte de notoriété reçu par le juge de paix ou par un notaire.

(6) ~~(5)~~ Les droits afférents aux actions au porteur ne peuvent être exercés qu'en cas de dépôt de l'action au porteur auprès du dépositaire et en cas d'inscription au registre de toutes les données conformément au paragraphe (4) ~~3~~.

~~(7) (6) Le dépositaire ne peut pas restituer les actions au porteur, sauf dans les cas suivants où il doit restituer les actions au porteur:~~

Le dépositaire ne peut pas se déposséder des actions au porteur, sauf dans les cas suivants où il doit remettre les actions au porteur:

- a) à son successeur en sa qualité de dépositaire, en cas de cessation de ses fonctions;
- b) à la société, en cas de conversion des actions au porteur en titres nominatifs, en cas de rachat par la société de ses propres actions conformément aux articles 49-2 et 49-3 et en cas d'amortissement du capital conformément à l'article 69-1.

(8) ~~(7)~~ La responsabilité du dépositaire, en tant qu'elle dérive de ses obligations découlant des paragraphes (4), ~~(5)~~ et ~~(7)~~, ~~3~~, ~~4~~ et ~~6~~, est déterminée d'après les mêmes règles que la responsabilité des administrateurs ou membres du directoire, selon le cas.“

Art. 3. A l'article 84, dernier alinéa, de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, la référence à l'article „42“ est supprimée.

Art. 4. Il est rajouté une phrase à la fin de l'article 5, 2 b) de la loi modifiée du 5 août 2005 sur les contrats de garantie financière avec le libellé suivant:

„La déposition d'instruments financiers au porteur déposés auprès d'un dépositaire en application de l'article 42 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales peut être établie par une inscription du gage en marge de l'inscription des instruments financiers sur le registre du dépositaire.“

## Chapitre 2 – Sanctions pénales

**Art. 3. Art. 5.** Un article 171-2, libellé comme suit, est inséré dans la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales:

„**Art. 171-2.** (1) Sont punies d’une amende de 5.000 euros à 125.000 euros les gérants ou les administrateurs qui sciemment:

- 1° ne tiennent pas un registre des actions nominatives conformément aux dispositions de l’article 39;
- 2° n’ont pas désigné un dépositaire ou n’ont pas déposé les actions au porteur auprès de ce dépositaire conformément aux dispositions de l’article 42;
- 3° reconnaissent les droits afférents aux actions au porteur en violation des dispositions de l’article 42, paragraphe (6) **5**.

(2) Est puni d’une amende de 500 euros à 25.000 euros, le dépositaire, ou s’il s’agit d’une personne morale, les gérants ou les administrateurs du dépositaire qui sciemment contreviennent aux dispositions de l’article 42, paragraphes (4), (5) et (7) **3, 4 et 6**.”

## Chapitre 3 – Dispositions transitoires

**Art. 4. Art. 6.** (1) Les sociétés anonymes, les sociétés en commandite par actions et les sociétés de gestion d’organismes de placement collectif constituées sous forme de fonds communs de placement ayant émis des actions ou parts au porteur ~~non cotées sur un marché réglementé~~ avant l’entrée en vigueur de la présente loi, doivent nommer un dépositaire endéans les ~~6~~ six mois de l’entrée en vigueur de la présente loi.

(2) Les actions ou parts au porteur ~~non cotées sur un marché réglementé~~ émises par les sociétés anonymes, les sociétés en commandite par actions et les sociétés de gestion d’organismes de placement collectif constituées sous forme de fonds communs de placement, avant l’entrée en vigueur de la présente loi, sont à déposer endéans les ~~18~~ dix-huit mois de l’entrée en vigueur de la présente loi auprès du dépositaire nommé.

(3) Les droits de vote attachés aux actions ou parts au porteur qui n’auront pas été immobilisées dans un délai de ~~6~~ six mois à compter de l’entrée en vigueur de la présente loi sont automatiquement suspendus à l’expiration de ce délai jusqu’à leur immobilisation. A l’expiration de ce même délai, les distributions sont différées jusqu’à la date d’immobilisation, à condition que les droits à la distribution ne soient pas prescrits, et sans qu’il y ait lieu à paiement d’intérêts.

(4) Les actions ou parts dont le droit de vote est suspendu, ne sont pas prises en compte pour le calcul du quorum et des majorités au cours des assemblées générales. Les titulaires de ces actions ou parts ne sont pas admis à ces assemblées générales.

(5) Les actions ou parts au porteur qui n’auront pas été immobilisées dans un délai de ~~18~~ dix-huit mois à compter de l’entrée en vigueur de la présente loi doivent être annulées et il doit être procédé à une réduction du capital souscrit d’un montant correspondant.

L’annulation des actions ou parts est opérée à un prix obtenu en divisant le montant des capitaux propres de la société tels qu’ils ressortent du dernier bilan de la société établi à une date qui ne peut être antérieure de plus de deux mois à la décision d’annulation, par le nombre d’actions ou parts émises par la société, ledit prix devant être diminué du montant des primes et réserves que la loi ou les statuts ne permettent pas de distribuer ainsi que des frais et commissions relatifs à l’acte de réduction de capital.

Les fonds correspondant aux actions ou parts ainsi annulées ou, à défaut, d’autres actifs d’une contre-valeur équivalente aux actions ou parts annulées sont déposés à la Caisse de consignation jusqu’à ce qu’une personne ayant pu valablement établir sa qualité de titulaire en demande la restitution.

(6) Sont punis d’une amende de 5.000 euros à 125.000 euros les gérants ou les administrateurs qui sciemment:

- 1° n’ont pas désigné un dépositaire conformément aux dispositions du paragraphe (1er);

- 2° reconnaissent les droits afférents aux actions ou parts au porteur en violation des dispositions des paragraphes 3 et 4 (~~3~~ et ~~4~~);
- 3° n'ont pas procédé à l'annulation des actions ou parts au porteur non immobilisées, à la réduction du capital souscrit et au dépôt des fonds correspondants en application des dispositions du paragraphe ~~(5)~~.

