

TABLE DES MATIÈRES

AVANT-PROPOS.....	V
TABLE DES ABRÉVIATIONS.....	VII
TABLE DES FORMULES.....	XIX

REMARQUES GÉNÉRALES

Utilité de la convention.....	1
Buts de la convention.....	2
Forme de la convention.....	3
Nature de la convention.....	4
Conseils pratiques généraux.....	6
La convention — un contrat d'adhésion?.....	7

Partie I

LES CLAUSES D'ACHAT-VENTE D'ACTIONS

<i>Chapitre 1: Quelques principes</i>	11
1. Légalité.....	11
2. Effet à l'encontre des tiers.....	14
3. Buts.....	15
a) Maintien de la détention proportionnelle d'actions.....	16
i) Nouvelles émissions d'actions : acquisition proportionnelle obligatoire.....	16
ii) Nouvelles émissions d'actions : droit de préemption.....	16
iii) Transfert d'actions : offre interne proportionnelle.....	18
iv) Transfert d'actions : offre externe.....	19
v) Conflit avec l'acte constitutif.....	19
vi) Exceptions.....	20
vii) Acquisition par la société.....	20
b) Maintien du caractère privé de la société.....	21

c) Marché pour les actions.....	22
4. Considérations fiscales : la notion de contrôle.....	23
5. Fiducie actionnaire d'une société	38
a) La planification successorale	38
b) La planification de fractionnement du revenu.....	40
c) Problématique du choix des fiduciaires et des bénéficiaires.....	43
d) Convention entre actionnaires et fiducie.....	48
Note : actions « ordinaires » et « privilégiées »	51
Chapitre 2 : Droit de premier refus.....	55
1. Choix de la formule de prix	56
a) Prix fixé d'avance.....	56
b) Prix offert par un tiers.....	57
2. Droit de premier refus à un prix fixé d'avance.....	61
a) Clauses connexes.....	61
b) Droit de premier refus.....	61
c) Hypothèque d'actions.....	61
d) Délai.....	62
e) Offres successives.....	63
f) Offre à un tiers.....	63
g) Collaboration du secrétaire	65
3. Droit de premier refus au prix offert par un tiers.....	65
4. Exceptions au droit de premier refus — Transfert à un « holding »	69
5. Premier refus à la société.....	71
6. Clause d'interdiction générale.....	72
Chapitre 3 : Offre obligatoire.....	81
1. L'offre pour cause de décès.....	83
a) Conséquences néfastes du décès.....	83
b) Convention et testament.....	84
c) Offre de vente ou promesse d'achat?.....	85
d) Considérations fiscales	87

e) Clause de décès simultané.....	96
f) Clauses connexes.....	96
2. L'offre pour cause de « retrait des affaires ».....	96
a) L'invalidité.....	98
b) La retraite.....	100
c) Régime de protection.....	100
d) La cessation d'emploi.....	100
e) La concurrence.....	104
f) La fraude ou le vol contre la société.....	104
g) La faillite.....	105
h) La contravention à la convention.....	107
i) Le changement de contrôle.....	108
j) Le divorce et la séparation.....	108
k) Le registre des particuliers ayant un contrôle important.....	109
3. La clause « piggyback ».....	110
 Chapitre 4: La clause « shotgun »	 121
1. Quand l'employer.....	122
2. Le prix.....	126
3. Termes et conditions de paiement.....	127
4. Liquidation de la société.....	137
 Chapitre 5: La clause d'évaluation	 153
1. Buts.....	153
2. Techniques d'évaluation possibles.....	153
a) Valeur comptable.....	154
b) Valeur comptable régularisée.....	155
c) Valeur de rendement.....	157
d) Valeur établie par un ou des tiers.....	158
e) Valeur convenue.....	161
3. Technique d'évaluation à utiliser.....	162
4. Valeur établie et « juste valeur marchande ».....	163

a) Lois fiscales	163
b) Loi sur la faillite.....	168
5. Assurance vie.....	169
6. Actions « privilégiées ».....	171
Chapitre 6: Les clauses de paiement	181
1. Paiement entre vifs	181
2. Paiement pour cause de mort.....	183
3. Paiement pour cause d'invalidité	184
4. Autres applications des clauses	184
5. Garantie de paiement.....	184
6. Financement du paiement.....	185
Chapitre 7: Les clauses d'assurance	189
1. Assurance obligatoire ou non?.....	189
2. Assurance croisée ou corporative.....	190
a) Assurance croisée: inconvénients	190
b) Assurance croisée: avantages	191
c) Assurance corporative: inconvénients	191
d) Assurance corporative: avantages	192
e) Utilisation de l'assurance corporative.....	194
f) Par qui prendre l'assurance corporative?.....	201
(i) Scénario de base.....	202
(ii) Deux sociétés sœurs.....	202
(iii) Deux sociétés: mère (proprio) — filiale (bénéf.)	203
(iv) Deux sociétés: mère (bénéf.) — filiale (proprio)	204
(v) Deux actionnaires — deux gestions	204
(vi) Conséquences fiscales.....	205
3. Sortes d'assurance	211
a) Assurance vie temporaire ou permanente	211
b) Assurance vie universelle	211
c) Assurance vie à assurés multiples	212
d) Assurance vie à couverture progressive	212
e) Assurance vie à prime partagée	213

4. Montant de l'assurance.....	216
5. Maintien en vigueur et inaccessibilité de l'assurance.....	217
6. Transport des polices.....	217
7. Dépositaire.....	218
8. Déductibilité des primes d'assurance vie.....	218
9. Assurance maladies graves.....	222
10. Actions d'assurance vie.....	229
a) Sortes d'actions d'assurance vie.....	230
b) Exemples d'utilisation des actions d'assurance vie.....	237
c) Considérations d'ordre fiscal associées à l'utilisation des actions d'assurance vie.....	246
Chapitre 8: Les clauses de protection.....	273
1. Protection des acheteurs.....	273
2. Protection du vendeur.....	273
a) Libération des endossements.....	274
b) Actions « privilégiées ».....	276
c) Créances.....	278
d) Garanties.....	279
e) Résolution de la vente.....	282
f) Vente à tempérament.....	282
g) Hausse du prix ou indemnisation.....	283
h) Accès aux registres.....	283
Chapitre 9: La clause d'achat par la société.....	289
1. Légalité.....	289
2. Alternative.....	292
3. Modalités particulières.....	292
a) Assurance vie — fiscalité.....	293
b) Cautionnement des actionnaires.....	293
c) Protection du vendeur.....	293
4. Avantage et inconvénient.....	294

5. Considérations fiscales.....	294
6. Tableaux comparatifs : achat-vente entre actionnaires et achat par la société.....	301
7. Nouvelles règles après le 26 avril 1995 et mesures <i>grand-père</i>	303
8. Dividende déterminé à même le CRTG	310
a) Partage inégal	314
b) Achat ou rachat d'actions (entre vifs).....	314
c) Achat ou rachat d'actions (au décès).....	316
d) Dividende à même le revenu protégé.....	316
e) Nouvel actionnaire.....	317
f) Dividende annuel	318
Chapitre 10: Les clauses de mandataire-dépositaire.....	329
1. Terminologie.....	329
2. Rôle et utilité.....	329
3. Les clauses	331
a) Nomination	331
b) Remplacement.....	332
c) Démission et révocation	332
d) Rémunération et indemnisation.....	332
e) Exonération	333
f) Description du mandat.....	333
i) Actions	333
ii) Polices d'assurance	335
g) Modèles	336
Chapitre 11: Les clauses pénales	347
1. Punir ou ne pas punir?	347
2. Sortes de pénalités.....	348
a) Montant d'argent.....	348
b) Offre des actions à prix réduit.....	349
c) Conseils pratiques.....	350

Chapitre 12: Les autres clauses	353
1. Priorité des conventions.....	353
2. Clauses de « convention unanime ».....	356
3. Inscription sur les certificats	359
4. Avis	360
5. Modification	360
6. Terminaison.....	361
7. Divisibilité	364
8. Non-renonciation aux droits	364
9. Incessibilité et portée	364
10. Délais de rigueur	365
11. Interventions	365
12. Arbitrage	366
13. Renonciation à certains droits — Achat ou rachat d'actions	371

Partie II

CLAUSES DE « SOCIÉTÉ », DE VOTE ET D'ADMINISTRATION

INTRODUCTION	387
Chapitre 13: Les clauses de « société »	389
1. Financement de la société	389
a) Mises de fonds	389
b) Souscriptions à des actions	397
c) Cautionnements, endossements et garanties	397
2. Travail et revenus	399
a) Répartition des tâches	399
b) Partage des revenus	400
c) Remboursement des dépenses	401
d) Invalidité	401
e) Vacances	401
f) Non-concurrence	402
g) Exclusivité et confidentialité	404
Chapitre 14: Les clauses de vote	413
1. Buts	413
2. Élection des administrateurs	414
3. Nomination ou non-nomination du vérificateur	416
4. Majorité spéciale-actionnaires	416
5. « Pooling agreement » et « voting trust »	418
6. Engagement de vote	421
7. Clauses connexes	422
Chapitre 15: Les clauses d'administration	427
1. Partage des pouvoirs	427
2. La « convention unanime des actionnaires »	429
a) Quelques considérations théoriques	429
Unanimité	430

Restriction aux pouvoirs.....	431
Publicité.....	431
Opposabilité.....	432
Effet	432
b) Clause de restriction des pouvoirs des administrateurs.....	433
c) Clause de vote des actionnaires.....	441
d) Clause d'opposabilité.....	446
e) Clause de modifications.....	448
f) Clause de défaut.....	448
g) Clause de terminaison.....	449
h) Dispense de conseil d'administration.....	450
i) Régime simplifié — actionnaire unique	452
j) Document séparé?	453
k) Quand l'utiliser	454
l) Transition	455

Partie III

FORMULES — MODÈLES

INTRODUCTION	469
FORMULE F-1 Convention entre deux actionnaires	471
FORMULE F-2 Convention entre plusieurs actionnaires.....	495
FORMULE F-3 Convention entre actionnaires avec dépositaire	521
FORMULE F-4 Convention unanime des actionnaires (Retrait des pouvoirs)	538
FORMULE F-5 Convention unanime des actionnaires (Restrictions aux pouvoirs).....	543
FORMULE F-6 Convention d'achat-vente en cas d'invalidité avec mandataire	547
FORMULE F-7 Convention entre un majoritaire et un minoritaire employé ...	554
FORMULE F-8 Convention d'achat-vente clause « shotgun » avec dépositaire	558
FORMULE F-9 Convention d'achat-vente entre un groupe de majoritaires et un groupe de minoritaires	564

FORMULE F-10	Convention unanime — SPEQ	581
FORMULE F-11	Convention entre holdings	587
FORMULE F-12	Renseignements de base pour bâtir une convention entre actionnaires	605
FORMULE F-13	Shareholders' Agreement Between Two Shareholders	616
FORMULE F-14	Shareholders' Agreement Between Three or More Shareholders	656
TABLE DE JURISPRUDENCE.....		701
INDEX.....		717

TABLE DES FORMULES

Chapitre 1	Quelques principes	
1-A	Droit de préemption — clause de la convention (unanime)	53
	Droit de préemption — clause dans les statuts	53
1-B	Remise conditionnelle d'actions détenues par une fiducie	54
Chapitre 2	Droit de premier refus	
2-A	Clause de premier refus	73
2-B	Clause restreignant l'hypothèque d'actions.....	74
2-C	Clause de collaboration du secrétaire.....	75
2-D	Clause de transfert à une société de portefeuille	75
2-E	Clauses de transport à une société	76
2-F	Clause d'interdiction de transfert	77
2-G	Clause de premier refus — offre d'un tiers	78
2-H	Clauses de droit de premier refus — offre externe	79
Chapitre 3	Offre obligatoire	
3-A	Clauses d'offres sous terme suspensif	112
3-B	Clause de « désastre commun »	114
3-C	Clause d'invalidité.....	115
3-D	Clause de retraite	115
3-E	Clause d'entraînement (« piggyback »)	116
3-F	Options réciproques	117
3-G	Clause de legs conditionnel (option réciproque)	118
Chapitre 4	La clause « shotgun »	
4-A	Clause « shotgun » menant à la liquidation	141
4-B	Clause « shotgun » — achat-vente obligatoire	141
4-C	Clause « shotgun » — achat-vente obligatoire avec arbitrage	144
4-D	Clause « shotgun » — achat ou vente — choix de l'offrant	148
Chapitre 5	La clause d'évaluation	
5-A	Clause d'évaluation — formule mixte	173
5-B	Clause d'évaluation — formule mixte	174
5-C	Clause d'évaluation — valeur comptable régularisée	174
5-D	Clause d'évaluation — valeur comptable régularisée	175
5-E	Clause d'impôts.....	176
5-F	Clause d'évaluation — comité d'évaluateurs	177

Chapitre 6	Les clauses de paiement	
6-A	Clause de paiement — entre vifs	187
6-B	Clause de paiement — cas de décès	187
Chapitre 7	Les clauses d'assurance	
7-A	Clauses d'assurance — assurance vie.....	260
7-B	Clause d'assurance « split dollar »	261
7-C	Clause d'assurance — actions « spéciales »	261
7-D	Clause d'assurance — assurance-invalidité achat-vente ou assurance maladies graves	262
7-E	Liste des polices d'assurance-invalidité achat-vente ou maladies graves en vigueur	263
7-F	Liste des polices d'assurance vie en vigueur.....	263
7-G	Actions d'assurance vie à vies multiples	264
7-H	Actions d'assurance vie à vie unique.....	266
7-I	Actions d'assurance vie à sens unique	269
Chapitre 8	Les clauses de protection	
8-A	Clause de libération des endossements.....	285
8-B	Clause de remboursement des actions privilégiées et créances ...	285
8-C	Clause de remboursement des avances	286
8-D	Clause de dépôt des actions en gage.....	286
8-E	Clause de compensation spéciale (« anti-flip »)	287
8-F	Clause d'accès aux registres	288
Chapitre 9	La clause d'achat par la société	
9-A	Clause d'achat par la société	326
Chapitre 10	Les clauses de mandataire-dépositaire	
10-A	Clauses de mandataire-dépositaire — formule simple	337
10-B	Clauses de mandataire-dépositaire — formule plus longue.....	338
10-C	Clauses de mandataire-dépositaire — détenteur des actions.....	340
10-D	Clauses de mandataire-dépositaire — détenteur des actions — autre formule	342
Chapitre 11	Les clauses pénales	
11-A	Clause pénale	352
Chapitre 12	Les autres clauses	
12-A	Clause de priorité des conventions	373
12-B	Clause de restriction sur les transferts d'actions	373
12-C	Clause de consentement aux transferts d'actions.....	373
12-D	Clauses de « convention unanime »	374

12-E	Clause excluant la « convention unanime »	375
12-F	Clause d'inscription sur les certificats	375
12-G	Clause d'avis	375
12-H	Clause de modification	376
12-I	Clause de terminaison	376
12-J	Clause de divisibilité	377
12-K	Clause de non-renonciation aux droits	377
12-L	Clause de portée et inaccessibilité	378
12-M	Clause de délais de rigueur	378
12-N	Clause d'intervention du conjoint d'un actionnaire marié	378
12-O	Clauses d'arbitrage	380
12-P	Clause d'arbitrage (Autre formule)	382
12-Q	Renonciation à l'avis d'achat (Art. 89 L.S.A.)	384
12-R	Renonciation au paiement prioritaire (ou concurrent) (Art. 96 L.S.A.)	384
Chapitre 13	Les clauses de « société »	
13-A	Clause de contributions	405
13-B	Clause de contributions — avec dilution	405
13-C	Clause de répartition des tâches	407
13-D	Clause de partage des revenus	407
13-E	Clause de remboursement des dépenses	408
13-F	Clause d'invalidité	408
13-G	Clause de vacances	408
13-H	Clause de non-concurrence	409
13-I	Clause d'exclusivité, de confidentialité et de non-concurrence	409
Chapitre 14	Les clauses de vote	
14-A	Clause d'élection des administrateurs	424
14-B	Clause de nomination du vérificateur	424
14-C	Clause de majorité spéciale pour les actionnaires	425
14-D	Engagement de vote — veto	425
14-E	Engagement de vote — pas de veto	426
Chapitre 15	Les clauses d'administration	
15-A	Clause de majorité spéciale pour les administrateurs	458
15-B	Clause d'instructions aux administrateurs	459
15-C	Clause d'approbation par les actionnaires	460
15-D	Clause d'exercice des pouvoirs par les actionnaires	460
15-E	Clause de procédure et de vote	461
15-F	Clause d'engagement de voter des actionnaires	462
15-G	Clauses de « convention unanime »	463
15-H	Clause d'intervention d'un tiers	464

15-I	Clause d'administration — pénalité	464
15-J	Clause de terminaison.....	465
15-K	Clause de retrait total des pouvoirs du conseil d'administration...	465
15-L	Déclaration de l'actionnaire unique — Régime simplifié (Art. 217 L.S.A.).....	466
15-M	Clause de validation	467