

# **VS\_GERICHTE F1 24 154 vom 24. Februar 2026**

VS Kantonsgericht, 2026-02-24, FR

Quelle: [https://mcp.opencaselaw.ch/entscheid/vs\\_gerichte\\_F1\\_24\\_154](https://mcp.opencaselaw.ch/entscheid/vs_gerichte_F1_24_154)

FR: VS\_GERICHTE F1 24 154 du 24 février 2026

IT: VS\_GERICHTE F1 24 154 del 24 febbraio 2026

## **Erwägungen**

### **E. 1.1**

Interjeté dans le délai et les formes prescrits auprès de la juridiction compétente pour en connaître, le recours est recevable (art.140 LIFD ; art. 50 LHID ; art. 150 LF ; art. 81a, 80 al. 1 let. c et 48 LPJA). Il porte tant sur l'IFD que sur les ICC et peut être traité dans un seul arrêt (ATF 142 II 293 consid. 1.2).

### **E. 1.2**

Le SCC a déposé le dossier de la cause. La requête correspondante de la recourante est ainsi satisfaite. II. Impôt fédéral direct

### **E. 2**

Dans un premier grief, la recourante soutient qu'il ne se justifiait pas de dissoudre la provision de 1'004'490 fr. sur ses participations E \_\_\_\_\_ SA, invoquant une violation de l'art. 62 al. 4 LIFD.

### **E. 2.1**

Le point de départ de l'imposition des personnes morales est le bilan commercial établi selon le droit comptable (ATF 147 II 209 consid. 3.1.1 ; arrêt du Tribunal fédéral 9C\_261/2023 du 3 août 2023 consid. 5.1). Celui-ci lie les autorités fiscales à moins que le droit fiscal ne prévoie des règles correctrices particulières ou que des normes impératives du droit commercial soient violées (ATF 141 II 83 consid. 3.1 ; arrêt du Tribunal fédéral 9C\_435/2024 du 2 décembre 2024 consid. 5.4).

### **E. 2.2**

Lors de leur première comptabilisation, les participations peuvent être évaluées au plus à leur coût d'acquisition (art. 960a al. 1 CO ; EXPERTsuisse, Manuel suisse d'audit – Tenue de la comptabilité et présentation des comptes [ci-après : MSA], 2023, p. 184). Lors d'évaluations subséquentes, des pertes de valeurs peuvent être comptabilisées au moyen de corrections de valeur (art. 960a al. 3 CO ; MSA, p. 186). Pour examiner l'existence d'une telle dépréciation, la valeur comptable de la participation doit être

- 9 - comparée avec sa valeur réalisable, qui correspond à la valeur la plus élevée entre la valeur intrinsèque de l'entreprise et la valeur nette du marché (MSA, p. 186).

### **E. 2.3.1**

En droit fiscal, l'évaluation des actifs détenus par les personnes morales obéit au principe directeur de l'imposition selon la capacité économique (art. 127 al. 2 Cst. ; arrêt du Tribunal fédéral 2C\_132/2020 du 26 novembre 2020 consid. 8.1.1). S'agissant de l'évaluation de participations dans des sociétés non cotées, le Tribunal fédéral se réfère et applique la circulaire n° 28 de la Conférence suisse des impôts (disponible sur :

<https://www.steuerkonferenz.ch>; éditée pour la dernière fois le 28 août 2008, ci-après : la circulaire n° 28) non seulement pour l'impôt sur la fortune, mais également lorsqu'il s'agit de procéder à l'estimation de la valeur vénale de titres non cotés dans le contexte de l'impôt sur le bénéfice et de l'impôt sur le revenu (arrêt du Tribunal fédéral 2C\_132/2020 précité consid. 8.1.2). En tant que directive, ladite circulaire ne constitue certes pas du droit fédéral ou intercantonal, ne crée aucun droit ni aucune obligation et ne lie donc pas le juge. Elle est toutefois reconnue, de jurisprudence constante, comme présentant une méthode adéquate et fiable pour l'estimation de la valeur vénale des titres non cotés, même s'il n'est pas exclu que d'autres méthodes d'évaluation reconnues puissent, isolément, s'avérer appropriées (arrêt du Tribunal fédéral 9C\_376/2025 du 4 septembre 2025 consid. 3.3).

### **E. 2.3.2**

La circulaire n° 28 prévoit que la méthode d'estimation générale des titres non cotés des sociétés commerciales, industrielles et de services, dans la mesure où ils n'ont jamais été transférés, s'effectue par la moyenne pondérée entre la valeur de rendement doublée et la valeur intrinsèque déterminée selon le principe de la continuation (circulaire n° 28, chap. A/2, ch. 2 et chap. B/3.2, ch. 34 de l'édition du 28 août 2008). Cette méthode est généralement appelée « méthode des praticiens » (arrêt du Tribunal fédéral 9C\_376/2025 précité consid. 3.3). La valeur vénale déterminée conformément à cette méthode est conservée aussi longtemps que la situation économique de la société n'aura pas considérablement changé (circulaire n° 28 chap. A/2, ch. 5).

### **E. 2.4.1**

Selon l'art. 62 al. 4 LIFD, les corrections de valeur et les amortissements effectués sur le coût d'investissement des participations qui remplissent les conditions prévues à l'art. 70 al. 4 let. b LIFD sont ajoutés au bénéfice imposable dans la mesure où ils ne sont plus justifiés. Les participations visées à l'art. 70 al. 4 let. b LIFD sont celles égales

- 10 - à 10 % au moins du capital-actions ou du capital social ou donnant droit à 10 % au moins du bénéfice et des réserves de la filiale. La recourante détient le 23 % des participations dans la société E \_\_\_\_\_ SA, de sorte que cette condition est remplie en l'espèce.

### **E. 2.4.2**

L'art. 62 al. 4 LIFD est une règle fiscale correctrice qui permet à l'autorité de s'écarter du bilan commercial et entraîne une augmentation du bénéfice imposable indépendamment de toute réévaluation ou aliénation des participations par la société. L'autorité est autorisée à réévaluer l'action en question avec incidence fiscale jusqu'à concurrence du coût d'investissement y relatif. Pour les corrections de valeur, qui sont équivalentes sur le plan fiscal à des provisions, le principe énoncé à l'art. 62 al. 4 LIFD figure déjà à l'art. 63 al. 2 LIFD (ATF 147 II 155 consid. 10.1 ; DANON, in : NOËL/AUBRY GIRARDIN [édit.], Commentaire romand, Impôt fédéral direct, 2ème éd. 2017, n° 43 ad art. 62 LIFD). L'art. 62 al. 4 LIFD permet la reprise d'amortissements et corrections de valeur antérieurs à la période fiscale sous revue, qui avaient donc été acceptés par l'autorité fiscale, dans la mesure où ils ne sont pas justifiés par l'usage commercial. Cette réévaluation a pour effet d'augmenter l'impôt, raison pour laquelle l'autorité fiscale supporte le fardeau de la preuve (ATF 147 II 155 consid. 10.2 ; cf. ég. arrêt du Tribunal fédéral 2C\_1082/2014 du 29 septembre 2016 consid. 4.1.1). Cette disposition autorise tant la reprise d'amortissements et corrections de valeur qui ont été justifiés à un moment donné et ont perdu leur justification,

que d'amortissements et corrections de valeur qui n'ont jamais été justifiés (ATF 147 II 155 consid. 10.4.2).

### **E. 2.4.3**

La dissolution d'une provision a lieu lors de la période durant laquelle l'absence de justification commerciale de la réserve est constatée (arrêts du Tribunal fédéral 9C\_192/2024 du 3 juillet 2024 consid. 5.2.1, 9C\_469/2023 du 9 avril 2024 consid. 6.2.1). La question de savoir si une provision est justifiée par l'usage commercial doit être examinée sur la base de tous les éléments en présence et à la lumière de la situation prévalant au moment où le bilan est établi (ibidem).

### **E. 2.5**

En l'espèce, la provision litigieuse a été comptabilisée antérieurement aux exercices litigieux (cf. p. 216 du dossier du TC). Les participations figuraient au bilan pour une valeur d'acquisition de 2'236'167 fr., grevée de la correction litigieuse de 1'004'490 fr., de sorte que leur valeur comptable s'élevait à 1'508 fr. par action (1'231'677 fr. / 817). Or, l'autorité intimée n'a apporté aucun élément permettant de considérer que cette provision n'était plus justifiée commercialement dès l'exercice 2016. Elle ne s'est notamment pas prévaluée d'une évaluation des titres fondée sur la méthode des

- 11 - praticiens qui aurait conclu à une valeur vénale supérieure à la valeur comptabilisée. Une telle évaluation est en effet absente du dossier, alors même que la recourante a fait valoir qu'elle aurait vraisemblablement abouti à une valorisation de E \_\_\_\_\_ SA inférieure à ses fonds propres (cf. p. 6 du mémoire de recours). La dissolution de la provision se fonde en revanche sur un calcul de la valeur substantielle de E \_\_\_\_\_ SA, intégrant une réserve latente sur J \_\_\_\_\_ sur la base du prix de vente de 50 millions de fr. fixé dans l'acte de vente du 3 octobre 2023. Toutefois, ce contrat ne pouvait pas suffire à lui seul pour vérifier la justification de la provision à la fin de l'exercice 2016 ou des exercices postérieurs. En effet, l'autorité intimée n'a apporté aucun élément permettant d'affirmer que la valeur vénale de l'hôtel en 2016 correspondait au prix de vente convenu en 2023. Le SCC a d'ailleurs lui-même reconnu ce que l'acte de vente était « largement postérieur » aux périodes fiscales litigieuses, et, partant, dénué de pertinence pour déterminer si la provision était justifiée commercialement (cf. p. 205 du dossier du TC). La recourante a pour sa part indiqué que la dernière estimation de la valeur de l'hôtel avant la vente remontait à l'année 2010 et faisait état d'une valeur de rendement comprise entre 12 et 13 millions de francs (cf. p. 5 du mémoire de recours), sans que l'autorité intimée n'ait formulé d'observations à ce sujet. En outre, dans la mesure où la caducité de cet acte a été constatée le 14 octobre 2024 (cf. p. 86 du dossier du TC), sa prise en compte pour évaluer rétroactivement les titres E \_\_\_\_\_ SA apparaît d'autant plus critiquable. Pour le surplus, l'autorité intimée n'a pas fait état d'éléments supplémentaires propres à justifier la dissolution de la provision, ni soutenu qu'elle était injustifiée dès l'origine. Il s'impose dès lors de constater que cette reprise est contraire au droit. Partant, le grief tiré d'une violation de l'art. 62 al. 4 LIFD doit être admis et la reprise annulée.

### **E. 3**

Dans un second grief, la recourante conteste la reprise liée à la commission de courtage de 100'000 fr. encaissée par sa société fille D \_\_\_\_\_ SA.

#### **E. 3.1**

Aux termes de l'art. 57 LIFD, l'impôt sur le bénéfice a pour objet le bénéfice net. Selon l'art. 58 al. 1 let. b, 5ème tiret LIFD, doivent être intégrés au bénéfice imposable les distributions ouvertes ou dissimulées de bénéfice et les avantages procurés à des tiers qui ne sont pas justifiés par l'usage commercial.

### **E. 3.2**

Selon la jurisprudence, il y a prestation appréciable en argent (ou distribution dissimulée de bénéfice) lorsque : 1) la société fait une prestation sans obtenir de contre-prestation correspondante ; 2) cette prestation est accordée à un actionnaire ou à une personne le ou la touchant de près ; 3) elle n'aurait pas été accordée dans de telles

- 12 - conditions à un tiers ; 4) la disproportion entre la prestation et la contre-prestation est manifeste, de telle sorte que les organes de la société auraient pu se rendre compte de l'avantage qu'ils accordaient (ATF 144 II 427 consid. 6.1 ; arrêt du Tribunal fédéral 2C\_343/2019 du 27 septembre 2019 consid. 4.2). Il faut ainsi examiner si la prestation faite par la société aurait été accordée dans la même mesure à un tiers étranger à la société, en d'autres termes si la transaction a respecté le principe de pleine concurrence (« Drittvergleich » ; « dealing at arm's length » ; ATF 140 II 88 consid. 4.1). Constitue une prestation appréciable en argent la renonciation à un produit réalisé dans le cadre d'une transaction avec un tiers en faveur de l'actionnaire ou d'un proche, entraînant une réduction correspondante du bénéfice (arrêt du Tribunal fédéral 2C\_942/2011 du 29 mai 2012 consid. 2.1 ; DANON, op. cit., n° 226 ad art. 58 LIFD).

### **E. 3.3**

Le droit fiscal suisse ne connaissant pas, sauf disposition légale expresse, de régime spécial pour les groupes de sociétés, les opérations entre sociétés d'un même groupe doivent également intervenir comme si elles étaient effectuées avec des tiers dans un environnement de libre concurrence. En conséquence, il n'est pas pertinent que la disproportion d'une prestation soit justifiée par l'intérêt du groupe (ATF 140 II 88 consid. 4.1 ; DANON, op. cit., n° 176 ad art. 58 LIFD). Lorsqu'une prestation appréciable en argent est consentie par une société mère à sa société fille sans contre-prestation équivalente, l'on se trouve en présence de l'opération inverse d'une distribution de bénéfice dissimulée, soit d'un apport en capital dissimulé (arrêt du Tribunal fédéral 2C\_942/2011 précité consid. 2.3 ; DANON, op. cit., n° 269 ad art. 58 LIFD). Il convient néanmoins de procéder à une reprise dans le bénéfice de la société mère dans les cas où celle-ci rémunère trop sa filiale et que toutes les conditions d'une prestation appréciable en argent sont réunies, car le montant en question a alors été soustrait du bénéfice imposable (arrêts du Tribunal fédéral 2C\_1073/2018, 2C\_1089/2018 du 20 décembre 2019 consid. 15.1, 2A.588/2006 du 19 avril 2007 consid. 5.2). Une reprise se justifie également lorsque la société mère renonce en faveur de sa filiale à un produit réalisé dans le cadre d'une transaction avec un tiers (DANON, op. cit., n° 280 ad art. 58 LIFD).

### **E. 3.4**

S'agissant des règles relatives au fardeau de la preuve, les autorités fiscales doivent apporter la preuve que la société a fourni une prestation et qu'elle n'a pas obtenu de contre-prestation ou une contre-prestation insuffisante. Si les preuves recueillies par l'autorité fiscale fournissent suffisamment d'indices révélant l'existence d'une telle disproportion, il y a alors une présomption de l'existence d'une distribution dissimulée de

- 13 - bénéfice et il appartient à la société contribuable d'établir l'exactitude de ses allégations contraires. Si elle ne parvient pas à prouver que sa démarche satisfait à une comparaison avec des tiers, elle doit en supporter les conséquences (arrêts du Tribunal fédéral 9C\_630/2024 du 6 mai 2025 consid. 4.3, 9C\_678/2022 du 5 juin 2023 consid. 7.3).

### **E. 3.5**

En l'occurrence, le mandat de courtage à l'origine de la reprise prévoyait le versement d'une commission forfaitaire de 150'000 fr. à la recourante en cas de vente de l'appartement de G \_\_\_\_\_ par son intermédiaire (cf. art. 2 ; p. 221 du dossier du TC). La société fille D \_\_\_\_\_ SA, qui n'est nullement mentionnée sur ce contrat, a néanmoins perçu un montant de 100'000 fr. à titre de commission. Dans ces circonstances, l'autorité intimée était fondée à considérer la renonciation par la recourante à ce produit comme insolite, à charge pour celle-ci d'établir le contraire. La recourante n'a toutefois fourni aucune explication sur le rôle joué par sa filiale dans la vente de l'appartement, ni sur le motif pour lequel elle lui avait rétrocédé les deux tiers du revenu en cause, se contentant d'indiquer que sa société fille avait facturé « sa part de commission » au notaire chargé de transférer le paiement. Elle n'a pas non plus contesté que le courtage immobilier ne comptait pas au nombre des activités commerciales de D \_\_\_\_\_ SA. Partant, il n'est pas possible d'identifier l'existence d'une contre-prestation en faveur de la recourante, de sorte que cette opération a entraîné une réduction de 100'000 fr. de son bénéfice imposable. Il est par ailleurs évident que la renonciation à ce montant s'expliquait uniquement par les liens intra- groupe et que la recourante n'aurait pas agi de manière identique en faveur d'un tiers indépendant. Le caractère insolite de cette opération ne pouvait par ailleurs échapper à ses organes, qui étaient également ceux de la société fille (cf. extrait du registre du commerce disponible sur le site internet zefix.ch). L'autorité intimée était dès lors fondée à réintégrer le montant de 100'000 fr. au bénéfice imposable de la recourante. Pour le surplus, le fait que ce montant ait déjà été imposé chez D \_\_\_\_\_ SA n'est d'aucune pertinence en l'espèce, dès lors que cette question ne relève pas de la taxation de la recourante. Ceci est d'autant plus vrai que la reprise repose sur l'existence d'une prestation appréciable en argent octroyée à un proche, et non sur un chiffre d'affaires non comptabilisé au sens de l'art. 58 al. 1 let. c LIFD. Il y a donc lieu de confirmer la reprise litigieuse et de rejeter les griefs y relatifs.

- 14 -

### **E. 4**

Dans un grief supplémentaire, la recourante conteste les reprises opérées sur les indemnités forfaitaires pour frais de déplacement, faisant valoir que celles-ci étaient justifiées par l'usage commercial.

#### **E. 4.1**

Selon l'art. 58 al. 1 let. b LIFD, doivent être intégrés au bénéfice imposable tous les prélèvements opérés sur le résultat commercial avant le calcul du solde du compte de résultat qui ne servent pas à couvrir des dépenses justifiées par l'usage commercial.

#### **E. 4.2**

Selon la jurisprudence, sont des charges justifiées par l'usage commercial les dépenses qui, du point de vue de l'économie de l'entreprise, sont en relation immédiate et directe avec le revenu acquis. Tout ce qui, d'un point de vue commercial, peut être considéré de bonne foi

comme faisant partie des frais généraux doit être reconnu fiscalement comme justifié par l'usage commercial. Peu importe en revanche que la société ait pu se passer des dépenses en question ou que celles-ci aient été conformes à une gestion rationnelle et orientée vers le profit. Il n'appartient en effet pas aux autorités fiscales de remettre en question l'opportunité d'une dépense (arrêts du Tribunal fédéral 9C\_513/2025 du 17 décembre 2025 consid. 5.1, 9C\_185/2025 du 21 octobre 2025 consid. 6.1.2). La question de savoir si une dépense est justifiée commercialement ne se pose que si une dépense comptabilisée comme charge est prouvée (arrêt du Tribunal fédéral 2C\_775/2019 du 28 avril 2020 consid. 7.1 ; ACDF F1 24 12 du 18 février 2025 consid. 4.2).

#### **E. 4.3**

En matière fiscale, les règles générales du fardeau de la preuve ont pour effet que l'autorité fiscale doit établir les faits qui justifient l'assujettissement et qui augmentent la taxation, tandis que le contribuable doit prouver les faits qui diminuent la dette ou la suppriment (ATF 146 II 6 consid. 4.2). Conformément au principe de la justification (cf. art. 957a al. 2 ch. 2 CO), chaque opération doit être documentée par une pièce comptable reflétant l'élément de fait concerné (MSA, p. 8 ; DANON, op. cit., n° 21 ad art. 58 LIFD). L'exactitude de la saisie et du traitement doit en effet en tout temps permettre un contrôle ultérieur de la comptabilité (arrêt du Tribunal fédéral 2A.461/2001 du 21 février 2002 consid. 2.3 ; MSA, p. 8). Dans ces conditions, il incombe à la société de prouver que ses charges sont justifiées par l'usage commercial et de supporter les conséquences de l'échec de cette preuve (arrêt du Tribunal fédéral 2A.461/2001 précité consid. 2.3). A cet égard, des explications très générales et non étayées ne suffisent pas. Il ne suffit pas non plus de tenir une liste des dépenses comptabilisées pour établir

- 15 - qu'elles sont justifiées par l'usage commercial (cf. arrêts du Tribunal fédéral 2P.37/2001, 2A.55/2001 du 6 mars 2002 consid. 4.3, 2A.461/2001 précité consid. 3.1).

#### **E. 4.4**

En l'occurrence, l'Inspectorat fiscal a constaté que les dépenses comptabilisées au titre de remboursement de frais de déplacement n'étaient étayées par aucun justificatif permettant d'attester les déplacements des employés concernés. Bien qu'invitée à produire ces pièces durant la procédure de réclamation, la recourante s'est limitée à établir un tableau des indemnités payées. Elle n'a produit aucun justificatif concret tel que des listes de frais ou des relevés des distances parcourues par ses employés. Une telle manière de procéder ne satisfait pas aux prescriptions mentionnées ci-dessus, car elle ne permet pas de vérifier que les paiements en question correspondaient à des dépenses de transport effectivement supportées par les employés, et qu'ils étaient donc justifiés par l'usage commercial. L'on observe par ailleurs que la liste établie par la recourante à l'appui de sa réclamation présente, pour chaque période litigieuse, des écarts de plusieurs milliers de francs par rapport aux montants comptabilisés et repris par le fisc, ce qui confirme le caractère non probant de sa manière de procéder. La recourante a également fait valoir que les fonctions des employés concernés nécessitaient quotidiennement des activités externes. Cette affirmation ne lui est toutefois d'aucun secours aussi longtemps qu'elle ne parvient pas à établir la réalité et l'ampleur des déplacements en question au moyen de justificatifs concrets et vérifiables (cf. arrêt du Tribunal fédéral 2C\_116/2021 du 8 juillet 2021 consid. 7.3.4). Le fisc n'a en effet pas refusé ces remboursements au motif que les activités de la recourante ne nécessitaient pas de services externes, mais parce que la preuve que les

montants litigieux correspondaient à des frais de déplacements effectifs n'a pas été apportée (dans le même sens, cf. arrêt du Tribunal fédéral 9C\_185/2025 du précité consid. 6.4). Quant à l'admission de déductions forfaitaires, elle nécessite un règlement et est limitée au 5% du salaire brut de l'employé et aux dépenses inférieures à 50 fr. (cf. CSI, « Modèle de règlement des remboursements de frais pour les entreprises et les organisations à but non lucratif », 2014, pp. 2 et 8 ; ACDF F1 24 75 du 7 août 2024 consid. 2.5.8). Or, la recourante n'a pas fait valoir que ces conditions étaient réalisées en l'espèce. Dans ces circonstances, l'autorité intimée était fondée à refuser les déductions litigieuses. Il y a donc lieu de confirmer les reprises y relatives et de rejeter les griefs correspondants.

## **E. 5**

Dans un dernier grief, la recourante conteste les reprises opérées au titre de produits d'intérêts insuffisants.

- 16 -

### **E. 5.1**

Selon la jurisprudence, l'octroi d'un prêt d'une société à son actionnaire (ou à un tiers qui lui est proche) est susceptible d'être qualifié de distribution dissimulée de bénéfice au sens de l'art. 58 al. 1 let. b LIFD (à ce sujet, cf. supra consid. 3.2). Ce prêt ne respecte pas le principe de pleine concurrence si le taux d'intérêt appliqué est inférieur au taux du marché ou s'il est accordé sans intérêt. La prestation appréciable en argent se mesure alors par la différence entre le taux d'intérêt conforme au principe de pleine concurrence et le taux effectivement appliqué (ATF 140 II 88 consid. 5 ; NOËL, in : NOËL/AUBRY GIRARDIN [édit.], Commentaire romand, Impôt fédéral direct, 2ème éd. 2017, n° 88 ad art. 20 LIFD). A cet égard, l'AFC édicte chaque année des directives sur les taux d'intérêts déterminants pour le calcul des prestations appréciables en argent, publiées sous la forme de lettres-circulaires, destinées à simplifier la mise en œuvre du principe de pleine concurrence en relation avec les taux d'intérêts de prêts conclus en francs suisses entre des sociétés et leurs actionnaires ou associés ou leurs proches (ATF 140 II 88 consid. 5.1). Les lettres-circulaires 2016 à 2019, applicables aux périodes en cause, prévoient notamment des taux d'intérêts déterminants minimums en cas d'avances accordées aux actionnaires ou associés (ch. 1). Elles distinguent deux hypothèses à cet égard. Si le prêt est financé au moyen de fonds propres et si aucun intérêt n'est dû sur du capital étranger, le taux d'intérêt minimum s'élève à 0,25 % (ch. 1.1). En revanche, si le prêt est financé au moyen de capitaux étrangers, le taux d'intérêt minimum se calcule par référence à la charge d'intérêt due sur les capitaux étrangers par la société prêteuse, à quoi s'ajoute un pourcentage de 0,5 % ou de 0,25 %, selon que le prêt est inférieur (ou égal) ou supérieur à 10 millions de fr., le taux devant dans tous les cas s'élever à au moins 0,25 % (ch. 1.2). Faisant partie des instructions et directives internes à l'administration, la lettre-circulaire n'appartient pas au droit fédéral. Elle ne lie donc ni le contribuable, ni l'autorité de taxation, ni les autorités judiciaires. Toutefois, dès lors qu'elle tend à une application uniforme et égale du droit, il ne convient de s'en écarter que dans la mesure où elle ne traduit pas une concrétisation convaincante des dispositions légales applicables (ATF 140 II 88 consid. 5.1.2).

### **E. 5.2**

Compte tenu des deux conditions cumulatives prévues au chiffre 1.1 des lettres-circulaires pour l'application d'un taux fixe, il suffit qu'il existe des capitaux étrangers portant charge d'intérêt au bilan de la société prêteuse pour que le taux d'intérêt minimum se calcule

conformément au chiffre 1.2, indépendamment de la question de savoir si ces capitaux étrangers ont effectivement servi à mobiliser les fonds nécessaires

- 17 - à l'octroi du prêt. Les lettres-circulaires postulent ainsi implicitement que la société prêteuse a financé le prêt accordé à son actionnaire ou associé au moyen d'un emprunt et que pour respecter le principe de pleine concurrence, une telle opération doit conduire à la réalisation d'un bénéfice. C'est la raison pour laquelle le taux d'intérêt minimum se calcule dans ce cas non pas par référence à un taux fixe, comme le prévoit le chiffre 1.1, mais par référence aux « propres charges » de la société prêteuse, à quoi s'ajoute une marge de 0,5 % ou de 0,25 % selon le montant du prêt, de manière à permettre la réalisation d'une marge bénéficiaire (ATF 140 II 88 consid. 6).

### **E. 5.3**

Les taux d'intérêt déterminants fixés par l'AFC ne constituent que des « safe harbour rules ». En conséquence, l'irrespect de ces taux ne crée qu'une présomption réfragable d'existence de prestation appréciable en argent, qui renverse toutefois le fardeau de la preuve en défaveur de la société contribuable, cette dernière devant démontrer que la prestation octroyée est néanmoins conforme au principe de pleine concurrence (ATF 140 II 88 consid. 7 ; arrêt du Tribunal fédéral 9C\_690/2022 du 17 juillet 2024 consid. 4.2). La société peut notamment démontrer qu'elle aurait accordé un prêt aux mêmes conditions à un tiers se trouvant dans une situation économique comparable à celle de son actionnaire (ATF 140 II 88 consid. 7.1.1).

### **E. 5.4**

En l'occurrence, le bilan de la recourante indique l'existence de fonds étrangers rémunérés sur les quatre périodes litigieuses. Le taux d'intérêt appliqué aux prêts octroyés aurait dès lors dû correspondre, au minimum, au taux moyen rémunérant les capitaux étrangers, majoré de 0,5 %. Tel n'était cependant pas le cas selon les constats de l'expert. La recourante ne remet pas en cause cet élément mais soutient que ses taux d'intérêts étaient conformes au marché et ne présentaient pas de disproportion manifeste au regard des prêts octroyés. Cet argument est toutefois inopérant, dès lors qu'il fait abstraction des taux d'intérêts minimaux imposés par les directives précitées en présence de capitaux étrangers rémunérés au bilan. La recourante a également objecté qu'elle réalisait néanmoins un bénéfice sur les prêts octroyés, si l'on se réfère aux valeurs nominales des intérêts perçus plutôt qu'aux taux d'intérêts appliqués. A cet égard, il est exact que ses produits d'intérêts excédaient en valeur absolue les intérêts passifs en raison des montants des prêts octroyés (cf. supra let. B.a ; pp. 17 à 19 du dossier du SCC). La recourante perd toutefois de vue que la simple existence d'une marge ne suffit pas ; encore faut-il que celle-ci corresponde au bénéfice qu'elle aurait réalisé en accordant ces prêts à des tiers indépendants, comme exposé ci-dessus. Or, la recourante n'a ni établi ni allégué qu'elle aurait également consenti à des tiers des prêts à des taux inférieurs à ceux auxquels elle rémunère ses

- 18 - fonds étrangers. Une telle pratique serait au demeurant difficilement justifiable sur le plan économique, dès lors qu'il paraît peu rationnel d'affecter des fonds propres à l'octroi de prêts à des taux inférieurs à ceux appliqués aux capitaux étrangers, plutôt que de procéder au remboursement de ces derniers. Une telle opération ne pouvait donc s'expliquer que par la relation existant entre la société et les bénéficiaires des prêts. Pour le surplus, l'argument selon lequel seule une partie des fonds étrangers a servi à financer les prêts octroyés est également sans pertinence pour l'application d'un taux fixe en vertu du ch. 1.2

des directives précitées, comme on l'a vu. La recourante a encore fait valoir que les intérêts sur les dettes hypothécaires prises en compte étaient rémunérés par les loyers encaissés. L'on ne saisit toutefois pas ce qu'elle entend tirer de cet élément, puisqu'il est inhérent à toute activité commerciale que les emprunts contractés soient affectés à une activité génératrice de revenus. Cet argument doit donc également être écarté. En conséquence, l'autorité intimée était fondée à retenir l'existence d'une distribution dissimulée de bénéfices sur la base des produits d'intérêts perçus par la recourante. Pour le reste, celle-ci n'a pas remis en cause les montants retenus pour calculer les reprises litigieuses, de sorte qu'il y a lieu de confirmer celles-ci et de rejeter les griefs y relatifs. III. Impôts cantonaux et communaux

#### **E. 6.1**

Les principes juridiques précités, qui concernent la déduction des provisions, trouvent leur parallèle en matière d'impôts cantonal et communal (cf. art. 24 al. 4 et 10 al. 1 let. b LHID ; art. 85 al. 1 et 25 al. 1 let. b LF). L'art. 25 al. 2 LF, applicable par le renvoi de l'art. 85 al. 1 LF, correspond à l'art. 63 al. 2 LIFD. En outre, l'art. 24 al. 1 let. a LHID prévoit que l'impôt sur le bénéfice a pour objet l'ensemble du bénéfice net, y compris notamment les charges non justifiées par l'usage commercial. Cette règle est concrétisée en droit cantonal par l'art. 81 al. 1 LF, qui correspond à l'art. 58 al. 1 let. a et b LIFD. Il s'ensuit que la jurisprudence rendue en matière d'impôt fédéral direct est également valable pour l'application des dispositions cantonales harmonisées correspondantes (ATF 143 II 402 consid. 7.1). Il peut ainsi être intégralement renvoyé, s'agissant de l'impôt cantonal et communal sur le bénéfice, à la motivation développée ci-dessus.

#### **E. 6.2**

En vertu de l'art. 29 al. 1 LHID, l'impôt sur le capital des personnes morales a pour objet le capital propre. Celui-ci comprend, pour les sociétés de capitaux et les sociétés

- 19 - coopératives, le capital-actions ou le capital social libéré, les réserves ouvertes et les réserves latentes constituées au moyen de bénéfices imposés (art. 29 al. 2 let. a LHID). Les art. 94 et 95 LF contiennent des dispositions similaires. Les provisions non admises qui ont fait l'objet de reprises constituent des réserves latentes constituées au moyen de bénéfices imposés (arrêt du Tribunal fédéral 2C\_723/2021 du 16 août 2022 consid. 6.2 ; ACDF F1 24 59 du 12 août 2025 consid. 5.2). En l'occurrence, la dissolution de la provision litigieuse étant contraire au droit (cf. supra consid. 2), les reprises correspondantes sur le capital des périodes 2016 à 2019 doivent être annulées. Le recours doit donc également être admis sur ce point. IV. Conclusion, frais et dépens

#### **E. 7**

Sur le vu de ce qui précède, le recours est partiellement admis en matière d'IFD et d'ICC pour la période fiscale 2016. Il est rejeté en matière d'IFD et partiellement admis en matière d'ICC pour les périodes 2017 à 2019. La décision sur réclamation de la CIPM doit être réformée en ce sens que la provision de 1'004'490 fr. sur les participations E \_\_\_\_\_ SA est maintenue et que les reprises correspondantes sur le bénéfice 2016 et le capital des périodes 2016 à 2019 sont annulées, les provisions pour impôts devant être adaptées en conséquence. Le recours est pour le reste rejeté et la décision attaquée confirmée (art. 150 al. 3 LF ; art. 143 al. 1 LIFD ; art. 81a al. 3, 80 al. 1 let. e et 60 al. 1 LPJA).

#### **E. 8.1**

Le sort du procès commande de faire supporter à la recourante un émolument de justice réduit de moitié, à 1250 fr. (art. 144 LIFD ; art. 8 LALIFD ; art. 150 al. 3 LF ; art. 89 al. 1 LPJA ; art. 3 al. 3, 11, 13 al. 1 et 25 LTar). Il n'y a pas d'autres frais (art. 89 al. 4 LPJA).

#### **E. 8.2**

La recourante, qui a pris une conclusion dans ce sens, a droit à des dépens réduits à charge du fisc (art. 150 al. 3 LF ; art. 144 al. 4 LIFD et 64 al. 1 PA ; art. 91 al. 1 LPJA). Cette indemnité est fixée à 1100 fr. (débours et TVA inclus) au vu notamment du travail effectué par l'avocat de la recourante, qui a consisté principalement en la rédaction d'un mémoire de recours de dix pages et d'une détermination complémentaire de deux pages (art. 150 al. 3 LF et art. 4, 27 et 39 LTar).

- 20 -

Export aus OpenCaseLaw (CC0). Verbindlich ist allein der vom erlassenden Gericht veröffentlichte Originaltext. Quellen-URL siehe oben.