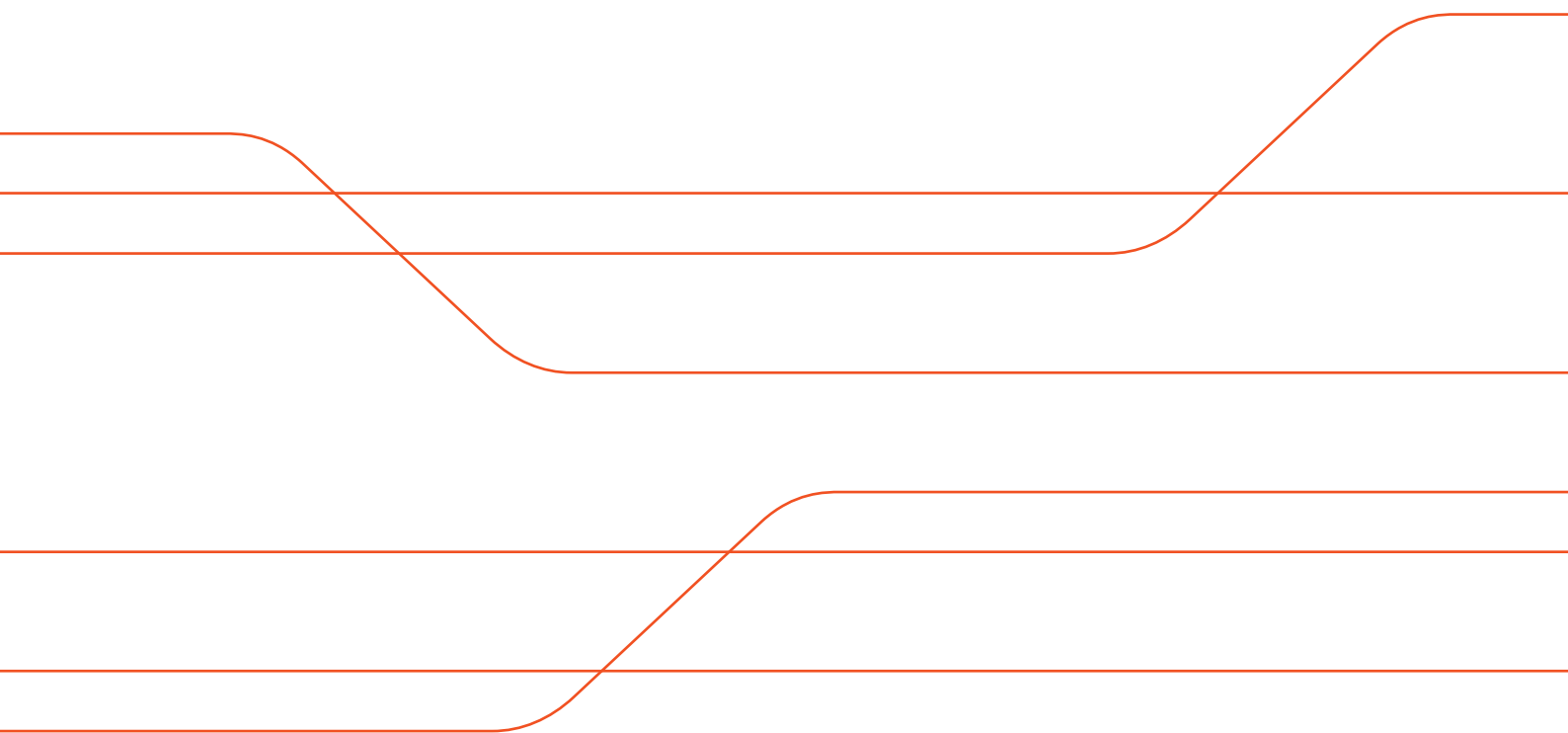


# Directive concernant Forme des valeurs mobilières

(Directive Forme des valeurs mobilières, DFVM)

Du 20 mars 2018  
Entrée en vigueur: 1 mai 2018



## Table des matières

|          |  |   |
|----------|--|---|
| I        | Dispositions générales.....                                      | 3 |
| Art. 1   | But .....  | 3 |
| Art. 2   | Objet .....  | 3 |
| II       | Impression de titres physiques.....                              | 3 |
| Art. 3   | Prescriptions en matière d'impression .....                      | 3 |
| Art. 4   | Respect des prescriptions en matière d'impression .....          | 3 |
| III      | Certificat global durable.....                                   | 3 |
| Art. 5   | Principe.....  | 3 |
| Art. 6   | Définition .....   | 3 |
| Art. 7   | Applicabilité dans le cas des actions au porteur.....            | 4 |
| Art. 8   | Contenu du certificat global .....                               | 4 |
| Art. 9   | Forme du certificat .....  | 4 |
| Art. 10  | Conservation du certificat global .....                          | 4 |
| Art. 11  | Augmentations ou réductions .....                                | 4 |
| Art. 12  | Remboursements et amortissements.....                            | 5 |
| Art. 13  | Exercice des droits d'option et de conversion .....              | 5 |
| Art. 14  | Augmentations et réductions de capital.....                      | 5 |
| Art. 15  | Dispositions relatives à l'impression de titres individuels..... | 5 |
| IV       | Certificat global technique.....                                 | 5 |
| Art. 16  | Définition .....   | 5 |
| Art. 17  | Impression des titres .....                                      | 5 |
| Art. 18  | Contenu .....  | 5 |
| Art. 19  | Forme des certificats individuels .....                          | 5 |
| V        | Droits-valeurs.....  | 6 |
| Art. 20  | Définition .....   | 6 |
| Art. 21  | Règlement des transactions boursières.....                       | 6 |
| VI       | Devoirs d'information et de publicité.....                       | 6 |
| Art. 22  | Principe.....  | 6 |
| Art. 23  | Certificat global.....   | 6 |
| Art. 24  | Droits-valeurs.....  | 6 |
| VII      | Dispositions finales.....  | 6 |
| Art. 25  | Entrée en vigueur .....  | 6 |
| Art. 25a | Révisions .....  | 7 |
| Art. 26  | Disposition transitoire.....                                     | 7 |

Fondement juridique *art. 17 RC*

## I Dispositions générales

### Art. 1 But

La présente Directive vise à assurer la sécurité du traitement des transactions boursières et à garantir que la légitimation des titulaires soit réglementée. En même temps, elle tient compte des efforts effectués en vue de rationaliser les activités liées à l'administration des valeurs mobilières.

### Art. 2 Objet

Cette Directive régit les modalités relatives à la forme des valeurs mobilières cotées à la SIX Swiss Exchange SA («SIX Swiss Exchange»).

## II Impression de titres physiques

### Art. 3 Prescriptions en matière d'impression

<sup>1</sup> Si les valeurs sont matérialisées par des titres physiques, il convient de respecter les prescriptions relatives à la fabrication de papiers-valeurs admis à la cotation.

<sup>2</sup> Ces règles sont détaillées dans la Directive de la SIX SIS SA («SIX SIS») concernant la fabrication de papiers-valeurs.

*Voir également:*

– [Directive de la SIX SIS](#)

### Art. 4 Respect des prescriptions en matière d'impression

Si les titres de l'émetteur se présentent sous forme de certificats physiques, le requérant devra joindre à sa demande de cotation une déclaration valablement signée de l'émetteur certifiant que les titres en question ont été fabriqués conformément aux dispositions de la Directive de la SIX SIS.

*Voir également:*

– [Directive de la SIX SIS](#)

## III Certificat global durable

### Art. 5 Principe

Le débiteur peut émettre des certificats globaux ou remplacer plusieurs titres fongibles confiés à un seul dépositaire par un certificat global lorsque les conditions d'émission ou les statuts de la société l'autorisent ou que les déposants ont donné leur accord.

### Art. 6 Définition

<sup>1</sup> Le certificat global est un titre de même nature que les droits individuels qu'il matérialise. Il appartient en copropriété aux déposants concernés, au prorata de leur participation.

<sup>2</sup> Le droit d'ordonner l'impression et la livraison des certificats individuels appartient au chef de file, au domicile de paiement principal ou à l'émetteur pour autant que les conditions d'émission ou les statuts de la société le prévoient.

<sup>3</sup> L'investisseur a également le droit de demander l'impression et la livraison des titres s'il a déposé des valeurs mobilières auprès d'un dépositaire ou inscrit des droits-valeurs au registre principal et si les conditions d'émission ou les statuts de la société le prévoient. Sauf disposition contraire des conditions d'émission ou des statuts de la société, l'investisseur supporte les frais de cette procédure.

<sup>4</sup> L'émetteur n'est pas tenu de renoncer à l'impression de certains titres; le droit de matérialiser les titres sous forme de certificats lui resque acquis.

### **Art. 7 Applicabilité dans le cas des actions au porteur**

<sup>1</sup> La matérialisation de nouvelles actions au porteur (lors de la création de l'entreprise, d'une augmentation de capital ou d'une conversion de titres) sous forme d'un certificat global durable est en principe autorisée.

<sup>2</sup> Si des actions au porteur sont matérialisées sous forme d'un certificat global durable, les statuts ne doivent pas comporter de clause empêchant la suppression du droit de copropriété et la conversion du certificat global en titres ou certificats individuels.

### **Art. 8 Contenu du certificat global**

<sup>1</sup> Celui-ci doit mentionner clairement qu'il s'agit d'un certificat global durable appartenant en copropriété à tous les investisseurs.

<sup>2</sup> Le certificat global doit en outre contenir les informations suivantes:

1. informations générales sur l'émetteur (société, siège, forme juridique);
2. désignation exacte des titres (y compris numéro de valeur et ISIN);
3. nombre de titres et valeur nominale des titres;
4. dans le cas des obligations et instruments dérivés: reproduction complète ou résumée des conditions d'émission. Pour les emprunts obligataires, il faut fournir au moins les informations suivantes:
  - a. type de remboursement;
  - b. possibilité de remboursement anticipé;
  - c. montant du remboursement (au pair ou avec un agio);
  - d. indication du domicile de paiement principal;
5. Signature du certificat global durable par l'émetteur, attestée par les signatures valables de l'établissement qui effectue la livraison.

### **Art. 9 Forme du certificat**

Le certificat global doit être établi conformément à la Directive de la SIX SIS.

*Voir également:*

- [Directive de la SIX SIS](#)

### **Art. 10 Conservation du certificat global**

<sup>1</sup> Les certificats globaux durables doivent être déposés auprès d'un organisme de dépôt collectif reconnu par la SIX Swiss Exchange.

<sup>2</sup> Cette dernière tient une liste des organismes de dépôt collectif agréés.

*Voir également:*

- [Liste des organismes de règlement et de dépôt collectif agréés](#)

### **Art. 11 Augmentations ou réductions**

<sup>1</sup> Un certificat global durable doit être établi pour chaque augmentation d'un emprunt ou d'un instrument dérivé. Ce nouveau certificat ne porte que sur le montant de l'augmentation.

<sup>2</sup> Afin de garantir la fongibilité des différentes tranches, il convient de conserver le domicile de paiement principal de l'emprunt de base.

<sup>3</sup> Une réduction du montant nominal du certificat global n'a pas besoin de figurer sur le certificat. Si le certificat global est déposé auprès de la SIX SIS, celle-ci adjoint une attestation de réduction au certificat. Il est possible de reconstituer le montant du certificat jusqu'au montant nominal d'origine sans établir de nouveau certificat.

**Art. 12 Remboursements et amortissements**

Les remboursements partiels et les amortissements des emprunts doivent être annoncés à SIX Exchange Regulation SA («SIX Exchange Regulation») et à l'organisme de dépôt collectif afin que ce dernier puisse modifier le certificat global en conséquence.

**Art. 13 Exercice des droits d'option et de conversion**

L'exercice de droits d'option et de conversion doit être annoncé périodiquement (au minimum une fois par mois) au Regulatory Board et à l'organisme de dépôt collectif, afin que ce dernier puisse modifier le certificat global en conséquence.

**Art. 14 Augmentations et réductions de capital**

<sup>1</sup> Après une augmentation de capital ordinaire ou une augmentation du capital-actions dans le cadre du capital autorisé, un certificat global supplémentaire portant sur le montant de l'augmentation doit être établi et remis à l'organisme de dépôt collectif auprès duquel l'ancien certificat global était déposé. La même règle s'applique dans le cas d'une diminution du capital, compte tenu des dispositions correspondantes du droit des sociétés anonymes.

<sup>2</sup> L'émission de droits de participation supplémentaires dans le cadre du capital conditionnel doit être annoncée périodiquement (au minimum une fois par mois) à SIX Exchange Regulation.

**Art. 15 Dispositions relatives à l'impression de titres individuels**

<sup>1</sup> Le chef de file ou le domicile de paiement principal d'une émission d'obligations ou d'instruments dérivés est également tenu de respecter certaines dispositions contractuelles lors de la matérialisation durable de valeurs sous forme d'un certificat global afin de pouvoir ordonner l'impression de certificats individuels.

<sup>2</sup> Le chef de file ou le domicile de paiement principal a le droit exclusif d'ordonner l'impression et la livraison de certificats individuels s'il le juge nécessaire ou utile, ou si la présentation de certificats individuels est exigée en vertu de dispositions légales nationales ou étrangères dans le cadre de certaines procédures (par ex. en cas de faillite, de sursis concordataire ou d'assainissement de l'émetteur).

<sup>3</sup> Dans les cas précités, les frais d'impression des certificats individuels ne sont pas imputés aux investisseurs.

## IV Certificat global technique

**Art. 16 Définition**

Dans le cas du certificat global technique, le détenteur des valeurs mobilières a le droit absolu de demander à tout moment l'impression ou la livraison d'un certificat individuel.

**Art. 17 Impression des titres**

La remise du certificat individuel doit intervenir sous trois mois et, si les conditions d'émission ou les statuts de la société le prévoient ainsi, à titre gratuit pour l'investisseur.

**Art. 18 Contenu**

<sup>1</sup> Dès lors que les conditions d'émission ou les statuts de la société confèrent le droit de livrer ou d'imprimer un certificat global à tout moment, à titre gratuit ou non, ce droit doit figurer expressément sur le certificat global technique.

<sup>2</sup> Au demeurant, les conditions de l'art. 8 al. 2 relatives au contenu s'appliquent par analogie.

**Art. 19 Forme des certificats individuels**

Les certificats individuels imprimés doivent obéir aux prescriptions des art. 3 et 4 en matière d'impression.

## V Droits-valeurs

### Art. 20 Définition

<sup>1</sup> Les droits-valeurs sont des droits qui jouent la même fonction que les papiers-valeurs mais ne prennent naissance qu'au moment de leur inscription au registre des droits-valeurs, lequel précise la quantité et la coupure des droits-valeurs émis. Leur existence est régie par cette inscription.

<sup>2</sup> Les droits-valeurs peuvent aussi remplacer des titres fongibles ou des certificats globaux confiés à un seul dépositaire lorsque les conditions d'émission ou les statuts de la société l'autorisent ou que les déposants ont donné leur accord.

### Art. 21 Règlement des transactions boursières

<sup>1</sup> Le règlement des transactions boursières portant sur des droits-valeurs doit être assuré et la légitimation des titulaires être réglée.

<sup>2</sup> Le requérant doit fournir une preuve de légitimité au Regulatory Board en déposant sa demande de cotation.

## VI Devoirs d'information et de publicité

### Art. 22 Principe

<sup>1</sup> Le prospectus de cotation doit préciser la forme des titres (papiers-valeurs/certificat global/droit-valeur).

<sup>2</sup> Toute modification de forme ultérieure doit faire l'objet d'une publication officielle conformément aux dispositions en vigueur.

### Art. 23 Certificat global

<sup>1</sup> En cas de matérialisation sous forme de certificat global durable, le prospectus de cotation doit mentionner expressément que l'investisseur ne détient aucun droit concernant l'impression et la livraison de certificats individuels.

<sup>2</sup> En cas de matérialisation sous forme de certificat global technique, et sous réserve que les conditions d'émission ou les statuts de la société le prévoient, l'investisseur devra en revanche être informé, de la même manière, de son droit à demander en tout temps la livraison ou l'impression d'un certificat individuel.

<sup>3</sup> Impression et livraison ne sont gratuites pour l'investisseur que si les conditions d'émission ou les statuts de la société le stipulent.

### Art. 24 Droits-valeurs

<sup>1</sup> S'agissant des droits-valeurs, le prospectus de cotation doit mentionner les dispositions légales applicables. Il convient en particulier de préciser qui gère le registre des droits-valeurs de l'émission en question et, le cas échéant, le nom du registre principal.

<sup>2</sup> Par ailleurs, le prospectus de cotation doit présenter le mode de règlement des transactions boursières et de légitimation des titulaires.

## VII Dispositions finales

### Art. 25 Entrée en vigueur

La présente Directive entre en vigueur le 1<sup>er</sup> juillet 2009 et remplace la Directive concernant la matérialisation des valeurs mobilières du 14 mai 1997.

### **Art. 25a Révisions**

<sup>1</sup> La révision des art. 22 et 23 promulguée par la décision du Regulatory Board du 4 avril 2013 entre en vigueur le 1<sup>er</sup> mars 2014.

<sup>2</sup> La révision de l'art. 12 promulguée par décision de l'Issuers Committee du 20 mars 2018 entre en vigueur le 1<sup>er</sup> mai 2018.

### **Art. 26 Disposition transitoire**

Cette Directive s'applique à tous les titres émis dans le cadre de transactions portant sur des valeurs mobilières ayant fait l'objet d'une demande de cotation à la date même de l'entrée en vigueur de ladite Directive ou subséquemment.