

**Zeitschrift:** Domaine public  
**Herausgeber:** Domaine public  
**Band:** - (2008)  
**Heft:** 1765

**Artikel:** Non, M. Merz, la Constitution n'est pas un essuie-main! : selon plusieurs experts, l'exonération partielle des dividendes objet de la votation du 24 février est contraire à la Constitution  
**Autor:** Dépraz, Alex  
**DOI:** <https://doi.org/10.5169/seals-1012389>

### **Nutzungsbedingungen**

Die ETH-Bibliothek ist die Anbieterin der digitalisierten Zeitschriften auf E-Periodica. Sie besitzt keine Urheberrechte an den Zeitschriften und ist nicht verantwortlich für deren Inhalte. Die Rechte liegen in der Regel bei den Herausgebern beziehungsweise den externen Rechteinhabern. Das Veröffentlichen von Bildern in Print- und Online-Publikationen sowie auf Social Media-Kanälen oder Webseiten ist nur mit vorheriger Genehmigung der Rechteinhaber erlaubt. [Mehr erfahren](#)

### **Conditions d'utilisation**

L'ETH Library est le fournisseur des revues numérisées. Elle ne détient aucun droit d'auteur sur les revues et n'est pas responsable de leur contenu. En règle générale, les droits sont détenus par les éditeurs ou les détenteurs de droits externes. La reproduction d'images dans des publications imprimées ou en ligne ainsi que sur des canaux de médias sociaux ou des sites web n'est autorisée qu'avec l'accord préalable des détenteurs des droits. [En savoir plus](#)

### **Terms of use**

The ETH Library is the provider of the digitised journals. It does not own any copyrights to the journals and is not responsible for their content. The rights usually lie with the publishers or the external rights holders. Publishing images in print and online publications, as well as on social media channels or websites, is only permitted with the prior consent of the rights holders. [Find out more](#)

**Download PDF:** 29.04.2026

**ETH-Bibliothek Zürich, E-Periodica, <https://www.e-periodica.ch>**

## Non, M. Merz, la Constitution n'est pas un essuie-main!

*Selon plusieurs experts, l'exonération partielle des dividendes objet de la votation du 24 février est contraire à la Constitution*

Alex Dépraz (23 janvier 2008)

«Vous trouverez bien un juriste pour dire que l'essuie-main des toilettes est inconstitutionnel parce qu'il contient des bactéries». Avec cette comparaison délicate, Hans-Rudolf Merz compte enterrer les arguments juridiques soulevés par la quasi-totalité des professeurs de droit fiscal contre la réforme des entreprises.

C'est pourtant le grand argentier lui-même qui avait diligenté deux expertises au sujet de la constitutionnalité déjà douteuse des amendements apportés au projet du gouvernement par les Chambres (DP 1723). Les conclusions de ces avis aboutissaient à des résultats nuancés: l'Office fédéral de la justice apportait de sévères critiques tandis que le professeur Etienne Grisel estimait que le législateur fédéral bénéficiait d'une large marge d'appréciation.

Plusieurs spécialistes de droit fiscal vont désormais plus loin que l'avis de l'OFJ. Pour eux, la loi soumise à votation viole la charte fondamentale. En effet, la réforme va créer des inégalités de traitement sans fondement. Il ne s'agit pas de comparer des pommes et des poires: la situation de l'actionnaire ne doit pas être mise en balance avec celle du rentier AVS. Mais il y a

inégalité de traitement injustifiée, et donc inconstitutionnelle, lorsque des personnes dans des situations semblables – des entrepreneurs avec un chiffre d'affaires comparable – paient des montants d'impôts très différents.

Actuellement – contrairement à ce qu'explique le Conseil fédéral aux électeurs – l'actionnaire important d'une PME organisée en SA qui se rémunère par le versement de dividendes ne paie pas plus d'impôts que l'indépendant organisé en raison individuelle ou que celui qui choisit de se verser un salaire. La fameuse double imposition économique des dividendes – une fois comme bénéficiaire de la SA, une fois comme revenu de l'actionnaire – n'a pas pour conséquence une charge fiscale plus importante. Dit plus clairement: l'imposition entière des dividendes est justifiée.

L'exonération partielle des dividendes va donc créer une inégalité de traitement injustifiée entre les entrepreneurs. Avec la réforme, l'actionnaire qui se paie en dividendes sera favorisé par rapport à l'indépendant soumis à l'AVS ou à celui qui est un salarié de sa propre société. L'analyse juridique corrobore ainsi la

vision économique (DP 1764): le principal effet de cette réforme sera de créer une fuite vers le type d'entreprise – SA – et la forme de revenus – dividendes – favorisés. Puisque les entreprises verseront plus de dividendes et moins de revenus soumis aux cotisations des assurances sociales, celles-ci seront les premières victimes.

Deuxième contrariété: la loi instituerait une inégalité de traitement entre les actionnaires eux-mêmes selon qu'ils possèdent ou non plus de 10% des actions. Là aussi, rien ne justifie de traiter différemment ces deux groupes de contribuables. Sauf l'argument électoraliste de prétendre favoriser les patrons de PME plutôt que des investisseurs sans nom et sans visage.

Le débat juridique ne sera pas clos avec la votation. Le Tribunal fédéral doit se prononcer sur les recours déposés contre les lois cantonales acceptées en votation populaire à Zurich et à Bâle-Campagne (DP 1758). Une admission des recours pourrait contraindre le législateur à revoir sa copie, même en cas de vote positif du peuple. A moins bien sûr de considérer que la Constitution ne vaut guère mieux qu'un essuie-main.