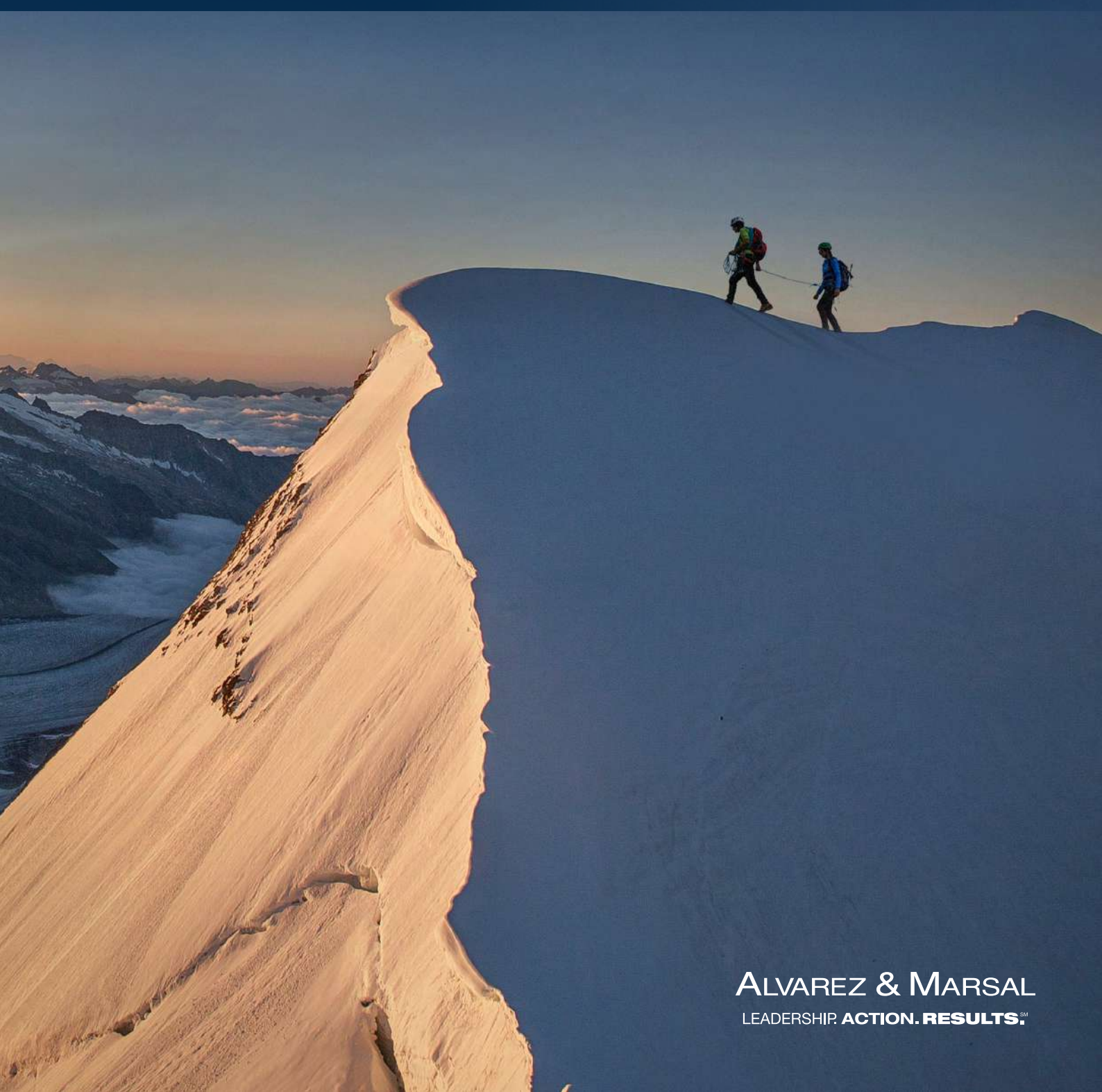




# PIVOT TO RECOVERY™

LE SURSIS CONCORDATAIRE SUISSE: EVOLUTION DU NOMBRE DE SURSIS CONCORDATAIRES EN SUISSE ENTRE 2019 ET 2021



# Introduction

## Auteurs

### Alessandro Farsaci

Managing Director  
Alvarez & Marsal, Zurich

### Tobias Fritsche

Associate Director  
Alvarez & Marsal, Zurich

## Contexte

L'Office Fédéral de la Statistique (OFS) rassemble annuellement les statistiques sur les poursuites pour dettes et faillites à l'échelle nationale. La procédure d'assainissement d'entreprise en Suisse, appelée sursis concordataire selon la loi fédérale sur la poursuite pour dettes de la faillite (LP), n'est pas considérée cependant dans les statistiques de l'OFS.

Avec l'instrument du sursis concordataire, la loi vise à créer un cadre juridique favorable à la mise en place de mesures d'assainissement.

D'un point de vue internationale, tandis que divers pays ont réformé leur droit des faillites ces dernières années, la dernière version suisse de la LP date de 2014. Parmi les diverses mesures pour faire face aux conséquences économiques du COVID, certains amendements furent adoptés plus tôt que planifié (particulièrement l'extension de la phase de sursis provisoire concordataire).

Avec son suivi du nombre de sursis concordataires, Alvarez & Marsal (A&M) contribue de façon importante pour le développement du à sursis concordataire suisse.

Des détails sur le sursis concordataire Suisse sont disponibles dans notre [étude](#).

## Méthodologie

La collecte de données de la présente étude se base sur les publications officielles dans la Feuille Officielle Suisse du Commerce (FOSC) et se limite aux personnes morales (sans les entreprises individuelles ou les particuliers). Afin d'analyser les procédures concordataires "silencieuses" (c'est-à-dire les sursis concordataires avec renonciation à la publication), les auteurs ont procédé à une collecte de données auprès des tribunaux concordataires suisses.

Sur les 110 tribunaux locaux sollicités, 78 ont participé en 2019 et 94 en 2020 et 2021, ce qui correspond à un taux de réponse de 80%, permettant ainsi de tirer des conclusions pertinentes. En outre, les données ont été discutées avec la majorité des administrateurs engagés dans la période d'analyse.

L'attribution d'une procédure concordataire à une année donnée a été déterminée en fonction de la date d'ouverture du sursis provisoire (par exemple, si la procédure concordataire provisoire a été accordée en 2019 et convertie en procédure définitive en 2020, le cas n'est comptabilisé que pour la période 2019).



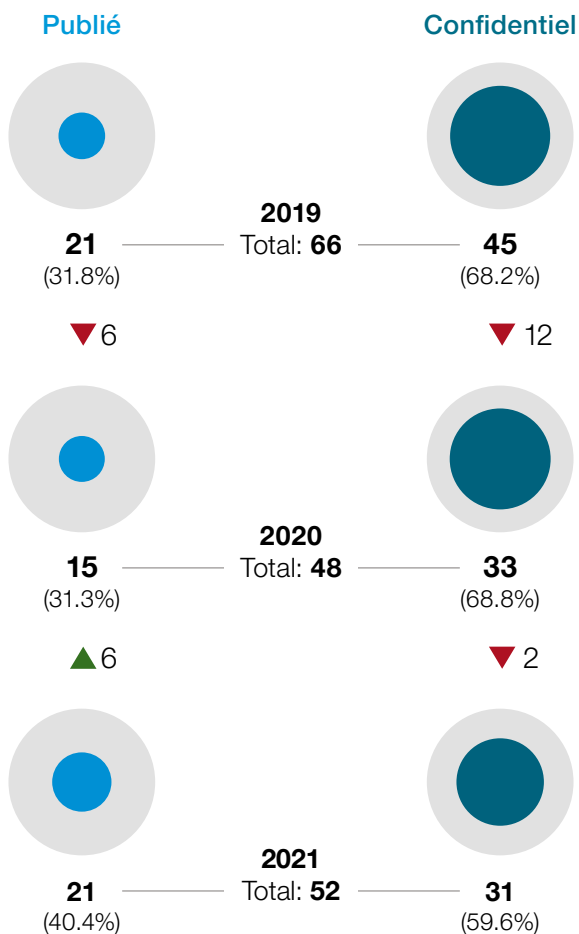
## En résumé

La procédure d'assainissement (le sursis concordataire) reste peu utilisée dans les redressements d'entreprise.

La procédure d'assainissement selon la LP est un instrument juridique auquel les entreprises ont recours pour pouvoir initier ou exécuter des mesures d'assainissement et de réorganisation.

Le recours à cette procédure est resté peu commun entre 2019 et 2021 malgré l'impact de la pandémie du COVID-19 sur l'économie. Ceci montre que les diverses aides étatiques tels les prêts COVID ou le chômage partiel, ont permis d'absorber pour le moment les conséquences économiques pour de nombreuses entreprises.

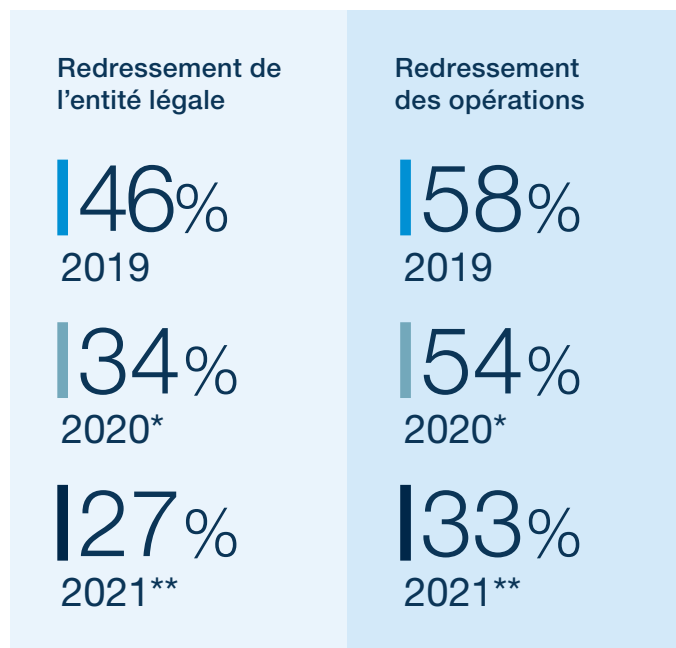
Comment a évolué le nombre de procédures entre 2019 et 2021?



La préférence des entreprises requérantes pour une procédure sans effet de publication, c'est-à-dire sans annonce publique (dite procédure silencieuse), semble inchangée, bien que le législateur l'ait prévue comme règle d'exception lors de la dernière révision de 2014.

Les auteurs s'attendent à ce que l'effet de rattrapage des faillites d'entreprises en 2022 se répercute sur le nombre de procédures concordataires, même si le pourcentage de procédures d'assainissement devrait rester à un niveau bas.

Quel est le pourcentage de réussite des procédures d'assainissement?



au 31.07.2022

\* 27% des procédures sont encore en cours

\*\* 42% des procédures sont encore en cours

Le pourcentage de procédures de 2020 et 2021 complétées avec succès devrait augmenter au fil du temps étant donné que les assainissements réussis sont généralement plus longs.

## Résultats de la recherche

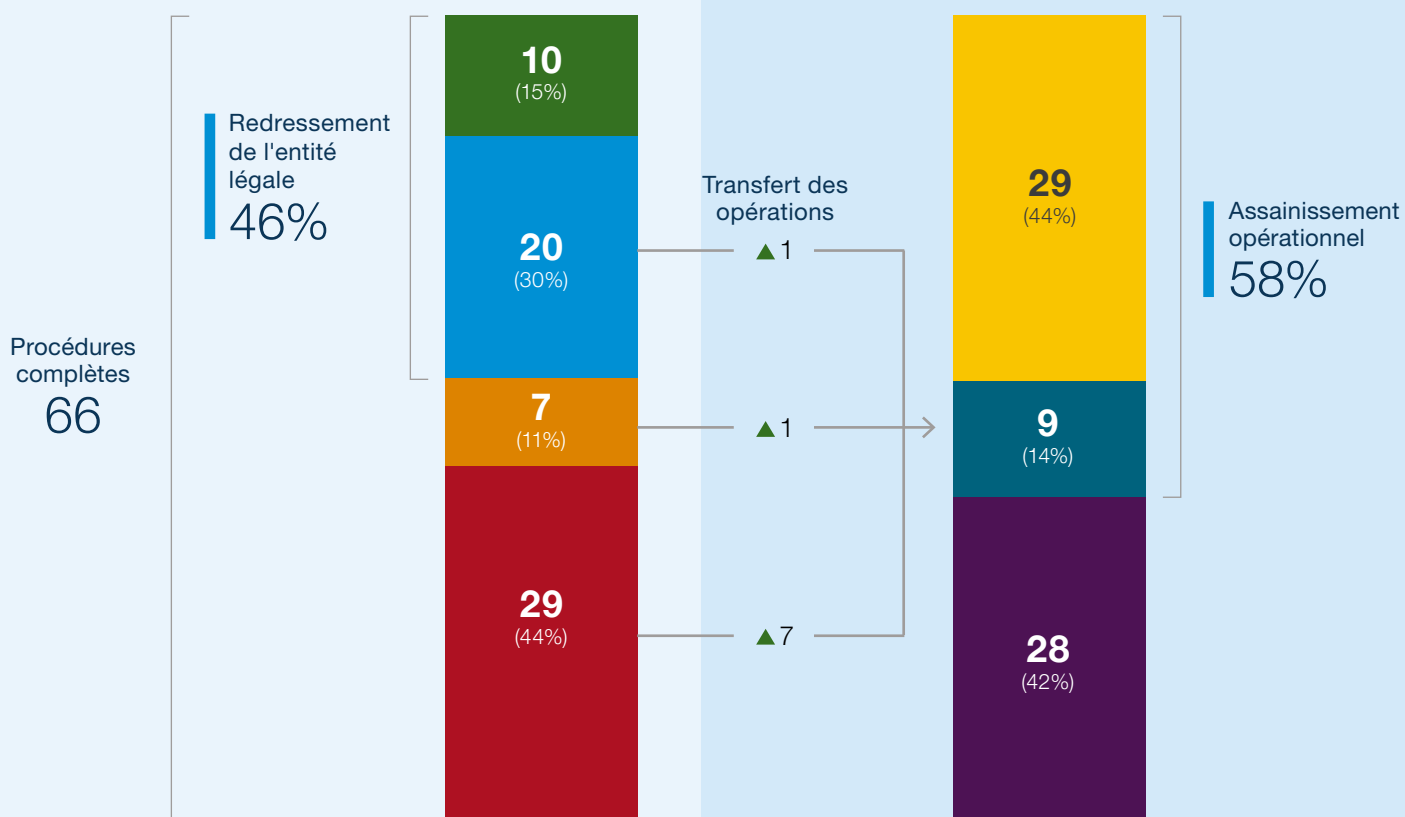
Les résultats de l'enquête concernant l'issue de la procédure pour les années de 2019 à 2021 sont résumés ci-après. Les analyses ci-dessous se concentrent sur la société débitrice (entité juridique dans un assainissement au sens strict) ou sur la société d'exploitation (unité opérationnelle dans un assainissement au sens large) du sursis concordataire.

En d'autres termes, les évaluations d'assainissement se basent soit sur une considération juridique, si l'entité juridique survit ou est liquidée, soit sur une considération économique, si l'exploitation (partielle) est poursuivie ou liquidée. La pertinence de cette analyse pour 2020 et 2021 est limitée car une grande partie des procédures ouvertes ces années sont encore en cours à ce jour.

### 2019

#### Redressement de l'entité légale

#### Redressement des opérations



● Assainissement

● Cessation/réallocation des actifs

● Assainissement (au sens strict)

● Discontinuation des opérations

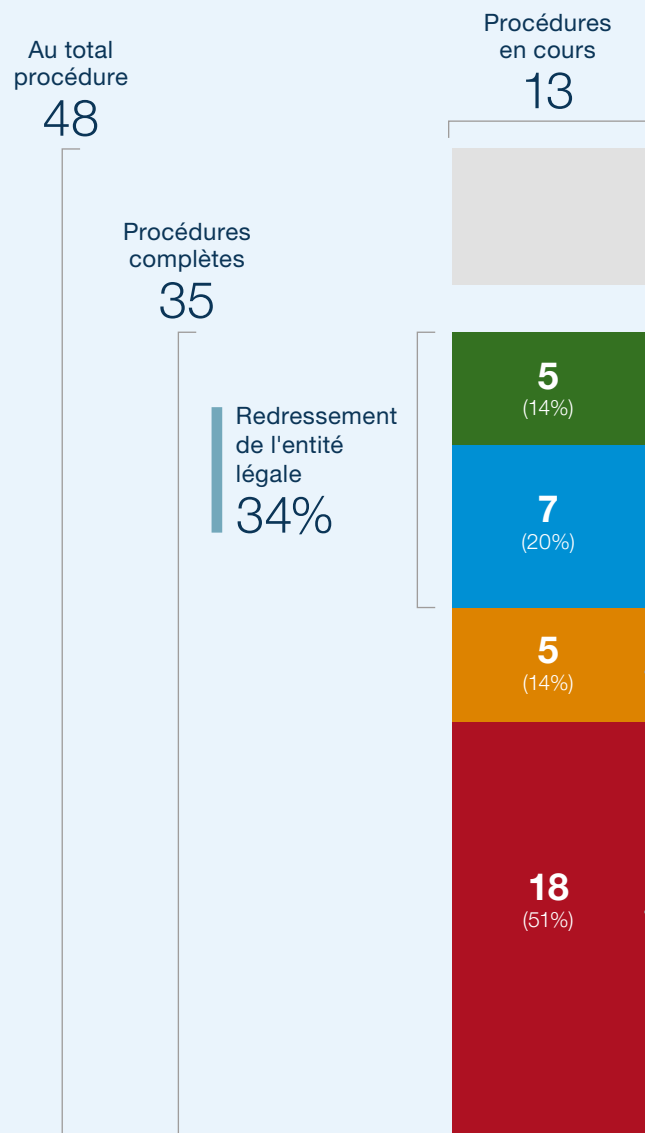
● Convention

● Faillite

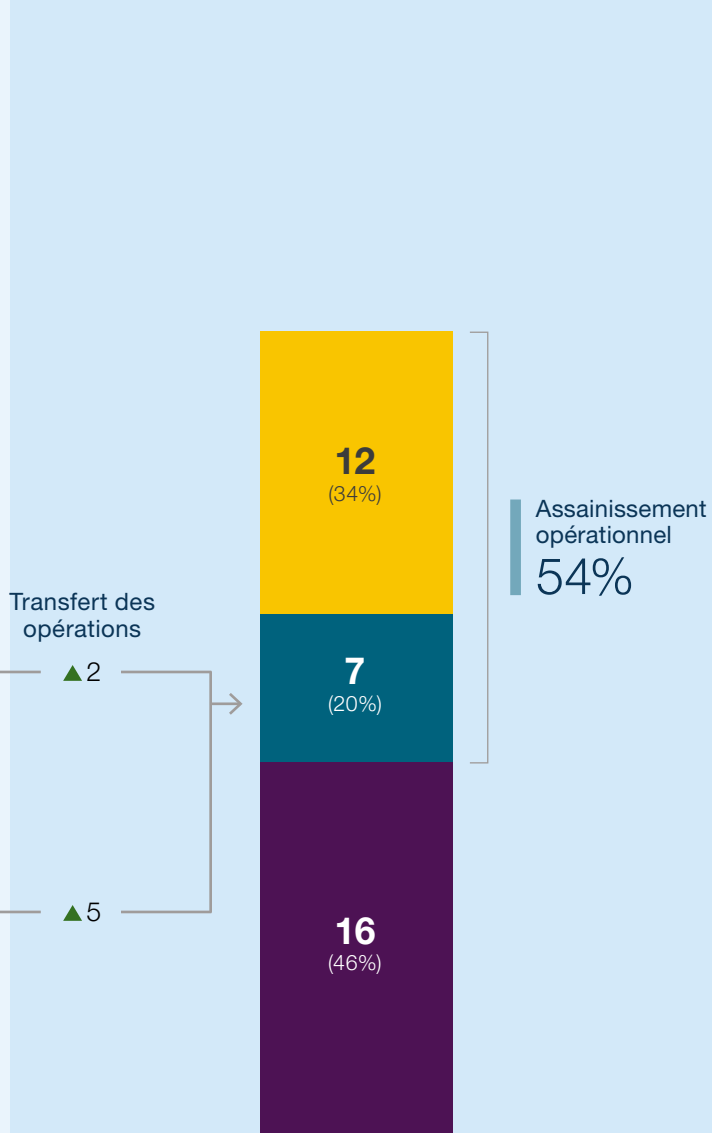
● Transfert des opérations

2020\*

## Redressement de l'entité légale



## Redressement des opérations



● Assainissement

● Cessation/réallocation des actifs

● Assainissement (au sens strict)

● Discontinuation des opérations

● Convention

● Faillite

● Transfert des opérations

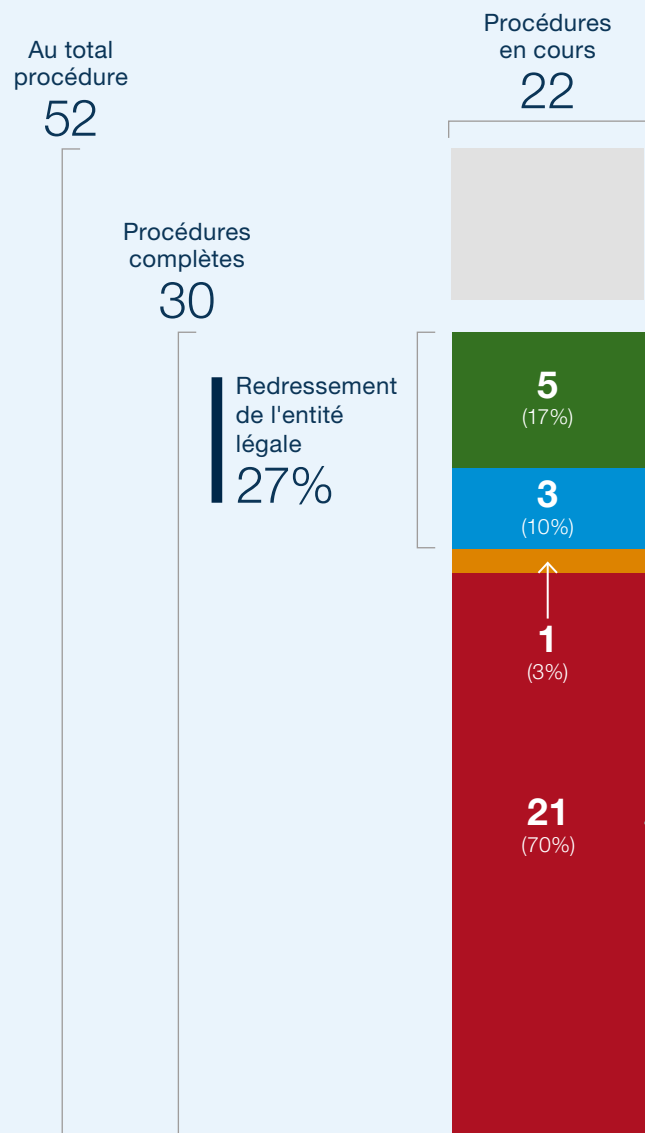
## Notes

\* 27% des procédures sont encore en cours à la fin du mois de juillet 2022

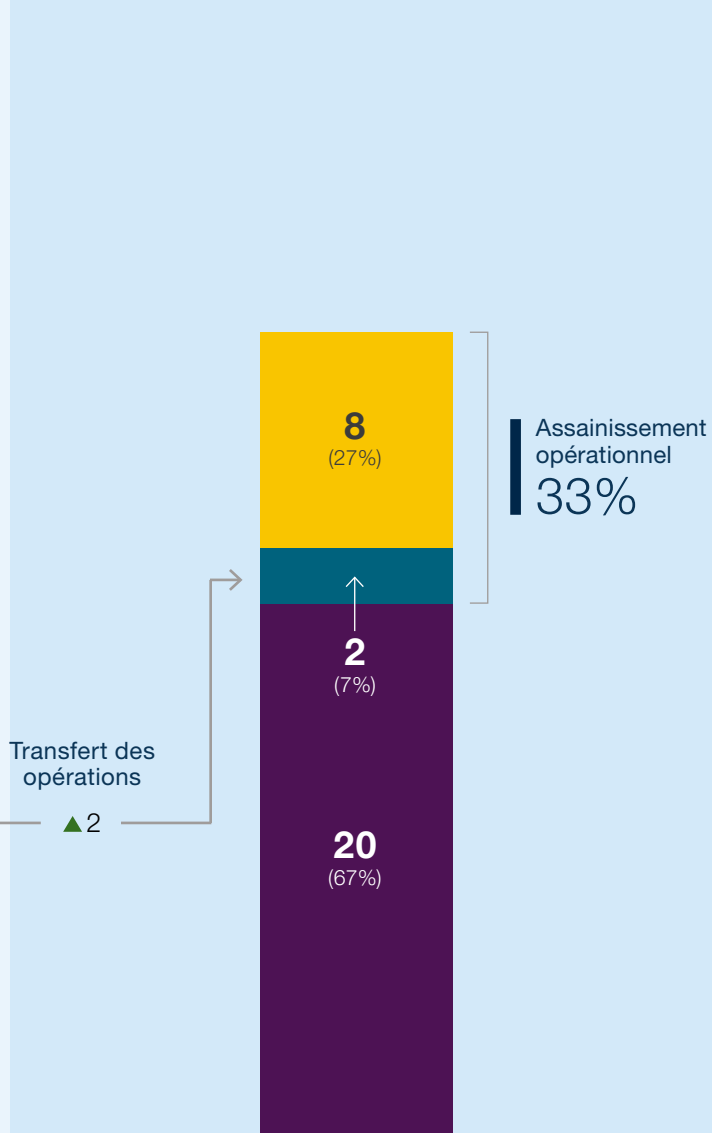
Le pourcentage de procédures de 2020 et 2021 complétées avec succès devrait augmenter au fil du temps étant donné que les assainissements réussis sont généralement plus longs.

2021\*\*

## Redressement de l'entité légale



## Redressement des opérations



● Assainissement

● Cessation/réallocation des actifs

● Assainissement (au sens strict)

● Discontinuation des opérations

● Convention

● Faillite

● Transfert des opérations

## Notes

\*\* 42% des procédures sont encore en cours à la fin du mois de juillet 2022

Le pourcentage de procédures de 2020 et 2021 complétées avec succès devrait augmenter au fil du temps étant donné que les assainissements réussis sont généralement plus longs.

## Conclusion

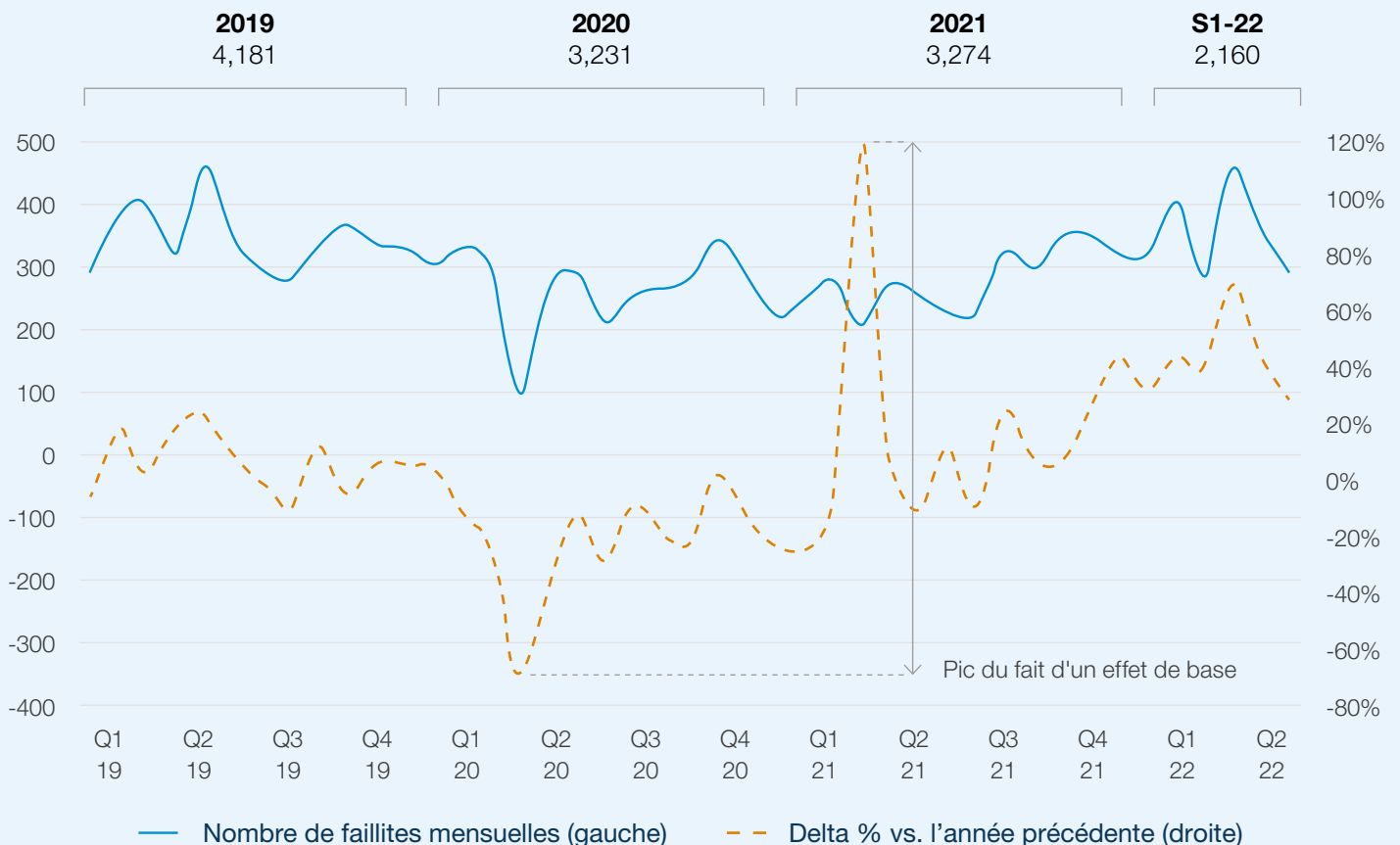
L'évolution montre dans une certaine mesure que l'instrument du sursis concordataire est encore peu utilisé par les entreprises suisses. Lors de son utilisation, il est utilisé tardivement, avant tout comme mécanisme de défense.

Si l'on considère l'issue de la procédure d'un point de vue économique, environ 60% des sociétés d'exploitation ont pu être assainies/sauvées en 2019. La possibilité d'un assainissement par transfert d'opérations (appelé, entre autres, une transaction pre-pack) au sein de la procédure concordataire joue un rôle important à cet égard.

Au cours des années mouvementées de 2020 et 2021, le nombre absolu d'ouvertures de procédures a même diminué. L'augmentation du nombre de faillites en 2022 montre que les effets de la pandémie n'ont pas été surmontés et sont de plus exacerbés par, entre autres, les difficultés d'approvisionnement de matières premières et le début d'une crise énergétique.

Dans ces temps incertains et challenging, le sursis concordataire pourrait être utilisé par les entreprises comme un instrument proactif pour réagir à l'évolution des conditions du marché.

### Comment a évolué le nombre de faillites? (Seulement pour la forme juridique des SA et SARL)



# Un exemple réel de A&M

## Profil de l'entreprise



Plus de **30 années** d'exploitation



**1 centre de production** (15,000 m<sup>2</sup>)



Des clients sur **4 continents**



**50-100 emplois**

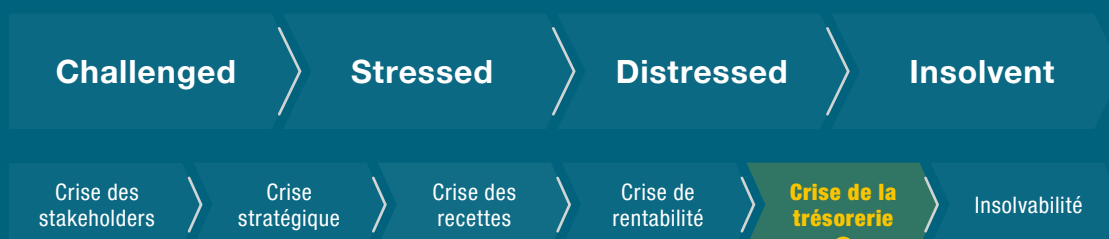


Revenus entre **CHF 10m et 50m**

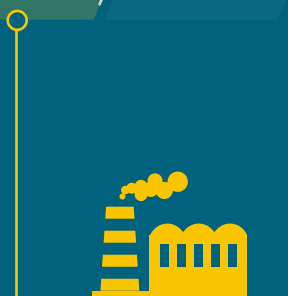


**2 divisions** d'entreprise

## Evolution de la situation



- Le manque de diversification des recettes au niveau des clients/domaines d'application affaiblit la position de négociation de l'entreprise
- Des grosses commandes de production de moins en moins rentables, voire à perte, furent acceptées afin d'assurer un taux élevé d'exploitation des capacités de production
- La situation de trésorerie tendue se détériora à cause d'interruptions temporaires des commandes et de la production du fait de la pandémie du COVID.
- La déroulement de la crise est illustré par les différents stades de la situation (ci-dessus)



### Situation de l'entreprise à l'arrivée de A&M

- Surendettement selon l'art. 725 du CO
- Absence de trésoreries



# Un exemple réel de A&M

## Les services de A&M

# 1

**Diagnostic rapide** des options de redressement (fix, sell, close) et du cadre légale possible pour l'exécution (voie judiciaire ou extrajudiciaire) pour le conseil d'administration

# 2

Le diagnostic démontre que les perspectives d'un redressement existent et que l'assurance de trésorerie est possible seulement dans **la voie judiciaire** (confère point 4)

# 3

Préparation, requête et **initiation d'un sursis concordataire avec renoncement à une publication**

# 4

**Structuration et organisation d'un crédit relais** dont le cautionnement fut seulement possible dans la voie judiciaire et approuvé par le curateur et tribunal

# 5

**Exécution** d'une **procédure de M&A accélérée** avec environ 50 investisseurs de situations spéciales en 6 semaines



Solution de renflouement de la division de l'entreprise se spécialisant dans les nouvelles technologies et carve-out des actifs à un acheteur spécialisé dans les machines de production et équipements



# Contacts



## A&M: Leadership. Action. Results.

A&M a travaillé avec certaines des plus grandes entreprises européennes et mondiales pour stabiliser les performances financières, transformer les opérations et accélérer les résultats par des actions décisives.

Lorsque les mesures d'amélioration classiques ne suffisent pas, le savoir-faire d'A&M en matière de restructuring et de redressement assure un leadership basé sur les faits et porté à l'action pour transformer et obtenir des résultats rapidement.

Nos professionnels ont à la fois une expérience opérationnelle et en conseil ainsi qu'une expérience avérée dans la direction d'entreprises naviguant des situations difficiles et complexes, souvent caractérisées par des contraintes de liquidité et de temps.

Ils disposent d'une expertise approfondie en matière de gestion d'entreprise en situation d'extrême difficulté, de prévision et de gestion de la trésorerie, et travaillent généralement en étroite collaboration avec les équipes de direction et les conseils d'administration des entreprises qui doivent relever des défis majeurs. Pour en savoir plus sur notre expertise et pour comprendre l'étendue de nos services, veuillez contacter l'un de nos contacts clés.



### Alessandro Farsaci

Managing Director, Zurich | Suisse

+41 78 600 50 66

afarsaci@alvarezandmarsal.com



### Tobias Fritsche

Associate Director, Zurich | Suisse

+41 79 463 51 92

tfritsche@alvarezandmarsal.com



### Gioele Balmelli

Associate Director, Zurich | Suisse

+41 79 708 04 87

gbalmelli@alvarezandmarsal.com





## À PROPOS D'ALVAREZ & MARSAL

Détenue par ses associés depuis sa création en 1983, Alvarez & Marsal (A&M) est une société indépendante qui offre des services pluridisciplinaires au niveau international. A&M accompagne et soutient des entreprises, conseils d'administration, sociétés en capital-investissement, cabinets d'avocats et organismes d'état confrontés à des enjeux de transformation complexes tels que les restructurations, les Due Diligences, la transformation et la gestion du changement.

Avec plus de 6'500 collaborateurs dans le monde, les équipes d'A&M sont composées de professionnels expérimentés ayant exercé des responsabilités managériales opérationnelles et financières au sein d'entreprises de premier plan, d'organes de tutelle et de supervision. A&M est présente en Suisse à Zurich et à Genève depuis 2019.

Follow A&M on:



Pour plus d'informations: [AlvarezandMarsal.com](https://www.alvarezandmarsal.com)

# ALVAREZ & MARSAL