

# SÉNAT DE BELGIQUE

SESSION DE 1998-1999

24 MARS 1999

## Projet de loi relative au plan d'action belge pour l'emploi 1998 et portant des dispositions diverses

(Articles 41 à 49 et 62 à 67)

*Procédure d'évocation*

Proposition de loi modifiant l'article 45 de la loi du 27 décembre 1984 portant des dispositions fiscales

Proposition de loi sur la participation des travailleurs salariés dans l'entreprise

### RAPPORT

FAIT AU NOM DE LA COMMISSION  
DES FINANCES ET DES AFFAIRES  
ÉCONOMIQUES PAR  
M. COENE

Ont participé aux travaux de la commission :

1. Membres effectifs : MM. Hatry, président; Delcroix, D'Hooghe, Hotyat, Moens, Weyts, Mme Willame-Boonen et M. Coene, rapporteur.

2. Membres suppléants : Mme Delcourt-Pêtre, MM. Happart, Istasse et Mme Merchiers.

*Voir:*

**Documents du Sénat :**

**1-1282 - 1998/1999 :**

N° 1: Projet transmis par la Chambre des représentants.

N° 2: Amendements.

N° 3: Rapport.

**1-42 - S.E. 1995 :**

N° 1: Proposition de loi de M. Hatry.

**1-624 - 1996/1997 :**

N° 1: Proposition de loi de M. Delcroix.

**1-624 - 1997/1998 :**

N° 2: Avis du Conseil d'État.

N° 3: Amendement.

Les annexes seront distribuées ultérieurement.

# BELGISCHE SENAAAT

ZITTING 1998-1999

24 MAART 1999

## Wetsontwerp betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen

(Artikelen 41 tot 49 en 62 tot 67)

*Evocatieprocedure*

Wetsvoorstel tot wijziging van artikel 45 van de wet van 27 december 1984 houdende fiscale bepalingen

Wetsvoorstel inzake ondernemingsparticipatie

### VERSLAG

NAMENS DE COMMISSIE VOOR DE  
FINANCIËN EN DE ECONOMISCHE  
AANGELEGENHEDEN UITGEBRACHT  
DOOR DE HEER COENE

Aan de werkzaamheden van de Commissie hebben deelgenomen :

1. Vaste leden : de heren Hatry, voorzitter; Delcroix, D'Hooghe, Hotyat, Moens, Weyts, mevrouw Willame-Boonen en de heer Coene, rapporteur.

2. Plaatsvervangers : mevrouw Delcourt-Pêtre, de heren Happart, Istasse en mevrouw Merchiers.

*Zie:*

**Gedr. St. van de Senaat :**

**1-1282 - 1998/1999 :**

Nr. 1: Ontwerp overgezonden door de Kamer van volksvertegenwoordigers.

Nr. 2: Amendementen.

Nr. 3: Verslag.

**1-42 - B.Z. 1995 :**

Nr. 1: Wetsvoorstel van de heer Hatry.

**1-624 - 1996/1997 :**

Nr. 1: Wetsvoorstel van de heer Delcroix.

**1-624 - 1997/1998 :**

Nr. 2: Advies van de Raad van State.

Nr. 3: Amendement.

De bijlagen zullen later worden rondgedeeld.

## SOMMAIRE

	Pages
I.1. Exposé introductif du ministre des Finances sur la section VII. — Actions avec décote — Stock options (Articles 41 à 49) . . . . .	3
I.2. Discussion générale sur la section VII . . . . .	5
I.3. Discussion des amendements . . . . .	11
I.4. Votes . . . . .	12
II.1. Exposé introductif du ministre des Finances sur la sous-section IV. — Mesures fiscales (Articles 62 à 67) . . . . .	13
II.2. Discussion générale sur la sous-section IV. — Mesures fiscales (Articles 62 à 67) . . . . .	13
II.3. Discussion des amendements . . . . .	15
II.4. Votes . . . . .	15
III. Proposition de loi modifiant l'article 45 de la loi du 27 décembre 1984 portant des dispositions fiscales; n° 1-42 . . . . .	16
IV. Proposition de loi sur la participation des travailleurs salariés dans l'entreprise; n° 1-642 . . . . .	16

## INHOUD

	Blz.
I.1. Inleidende uiteenzetting van de minister van Financiën over de afdeling VII. — Aandelenopties en aandelen met décote (Artikelen 41 tot 49) . . . . .	3
I.2. Algemene bespreking over afdeling VII . . . . .	5
I.3. Bespreking van de amendementen . . . . .	11
I.4. Stemmingen . . . . .	12
II.1. Inleidende uiteenzetting van de minister van Financiën over onderafdeling IV. — Fiscale maatregelen (Artikelen 62 tot 67) . . . . .	13
II.2. Algemene bespreking van onderafdeling IV. — Fiscale maatregelen (Artikelen 62 tot 67) . . . . .	13
II.3. Bespreking van de amendementen . . . . .	15
II.4. Stemmingen . . . . .	15
III. Wetsvoorstel tot wijziging van artikel 45 van de wet van 27 december 1984 houdende fiscale bepalingen; nr. 1-42 . . . . .	16
IV. Wetsvoorstel inzake ondernemingsparticipatie; nr. 1-642 . . . . .	16

## I.1. EXPOSÉINTRODUCTIFDUMINISTREDES FINANCES SUR LA SECTION VII — ACTIONS AVEC DÉCOTE ET STOCK OPTIONS (ARTICLES 41 À 49)

Ce volet du projet vise à créer une sécurité juridique dans deux domaines: d'une part en ce qui concerne le traitement fiscal d'options sur actions attribuées au personnel et/ou dirigeants de nos entreprises, et, d'autres parts, des actions attribuées avec décote dans le cadre de l'article 52septies des lois coordonnées sur les sociétés commerciales. Il s'agit de matières qui sont d'une grande importance pour nos entreprises, en ce que elles doivent leur permettre d'attirer des travailleurs capables et motivés ou de rémunérer des travailleurs fidèles.

### *Un nouveau régime fiscal pour les options sur actions*

Le ministre tient d'ores et déjà à éliminer un malentendu: les options sur actions dont il est question en l'occurrence ne se limitent pas à ce qui est appelé souvent dans la presse les «managementoptions», et qui suscitent à tort l'image d'avantages dont bénéficient les seuls dirigeants de l'entreprise. Au contraire, au cours des travaux qui ont mené à l'actuel projet, il est apparu combien d'entreprises (multinationales) offrent la possibilité d'acquérir des options à tous leurs travailleurs, sans exception en ce qui concerne leur position à l'intérieur de l'entreprise. Le système est dès lors en principe accessible à tous les travailleurs, et constitue la façon par excellence pour les impliquer dans la croissance de leur entreprise.

Le régime fiscal actuel des options sur actions est insuffisant à deux égards. D'une part, les conditions d'application du cadre légal spécifique introduit fin 1984 sont d'une sévérité telle que le régime connaît peu d'application dans la pratique. D'autre part, pour ce qui est du régime fiscal des options sur actions qui ne tombent pas dans le champ d'application du cadre susmentionné, l'insécurité juridique régnait. Les points de vue de l'administration des contributions directes et de la doctrine divergent en effet tant en ce qui concerne le moment auquel l'avantage qui découle pour un travailleur de l'obtention d'une option sur actions est imposable qu'en ce qui concerne la description de cet avantage. Ceci décourage les entreprises d'attribuer des options si des options sont attribuées en dehors des conditions de la loi de 1984, la divergence de vues, précitée même souvent à une absence de taxation.

Le projet vise à mettre fin à cette situation en introduisant un nouveau cadre légal, en remplacement de celui de 1984. Il prévoit une taxation raisonnable des avantages de toute nature que sont les options, de

## I.1. INLEIDENDE UITEENZETTING VAN DE MINISTER VAN FINANCIËN OVER DE AFDELING VII — AANDELENOPTIES EN AANDELENMETDÉCOTE(ARTIKELN41 TOT 49)

Dit luik van het ontwerp beoogt rechtszekerheid te creëren op twee domeinen: in de fiscale behandeling van aandelenopties toegekend aan het personeel en/of aan de bedrijfsleiders van onze ondernemingen enerzijds, en anderzijds van aandelen toegekend met «décote» in het kader van artikel 52septies van de vennootschapswet. Het gaat om aangelegenheden die voor onze ondernemingen van groot belang zijn, en die hen in staat moeten stellen bekwame en gemotiveerde werknemers aan te trekken of trouwe werknemers te belonen.

### *Een nieuw fiscaal regime voor aandelenopties*

Ik houd eraan meteen een misverstand uit de wereld te helpen: de aandelenopties waarover sprake zijn niet beperkt tot wat in de pers zo dikwijls de «managementopties» genoemd worden, en wat ten onrechte het beeld schept van voordelen waarvan enkel bedrijfsleiders genieten. Integendeel, in de loop van de werkzaamheden die geleid hebben tot onderhavig ontwerp is gebleken hoeveel (multinationale) ondernemingen aan al hun werknemers, zonder uitzondering wat hun positie binnen het bedrijf betreft, de mogelijkheid geven in te tekenen op een aandelenoptieplan. Het systeem is bijgevolg in principe toegankelijk voor alle werknemers, en is de manier bij uitstek om hen te betrekken bij de groei van hun onderneming.

De huidige fiscale behandeling van aandelenopties is op twee vlakken ontoereikend. Enerzijds zijn de toepassingsvoorwaarden van het specifieke wettelijke kader dat einde 1984 in het leven geroepen werd zodanig stringent dat het in de praktijk weinig toepassing kent. Aangaande de fiscale behandeling van de aandelenopties die niet binnen het toepassingsgebied van die regeling vallen bestaat dan weer een grote rechtsonzekerheid. De standpunten van de administratie der directe belastingen en van de rechtsleer lopen namelijk uiteen wat betreft het ogenblik waarop het voordeel dat voor een werknemer voortvloeit uit het verkrijgen van een aandelenoptie belastbaar is, én wat betreft de omschrijving van dat voordeel. Dit schrikt de bedrijven af om opties toe te kennen. Daar waar toch opties worden toegekend buiten de voorwaarden gesteld in de wet van 1984 leidt voornoemd verschil in standpunt dikwijls tot afwezigheid van belastingheffing.

Het ontwerp wil een einde maken aan deze situatie door een nieuw wettelijk kader in te voeren, ter vervanging van datgene van 1984. Het voorziet in een redelijke belastingheffing op de voordelen van alle

façon à ce que toutes les parties, tant le contribuable que l'État, soient gagnantes. Pour le contribuable, le traitement fiscal des options devient transparent et prédictible; l'État est certain de recettes d'impôt raisonnables.

Les lignes directrices du régime proposé se présentent comme suit :

— la valeur imposable des options sur actions est déterminée en tout état de cause au moment de leur attribution;

— la valeur imposable de l'option est exprimée de façon forfaitaire, à savoir comme pourcentage de la valeur de l'action sous-jacente à ce même moment;

— le pourcentage précité est plus élevé (15 %) ou moins élevé (7,5 %) selon que certaines conditions sont ou non remplies. L'évaluation à 7,5 % est l'évaluation qui était initialement retenue. Par après des conditions ont été imposées. Par souci de prévoir également un régime fiscal pour les options qui ne répondent pas auxdites conditions, (sinon, l'on retomberait dans l'insécurité juridique actuelle), le doublement de ce pourcentage a été décidé;

— les conditions qui doivent être remplies pour que la valeur imposable de l'option soit établie à 7,5 % de la valeur de l'action sous-jacente vise essentiellement à décourager la spéculation; des options sont en effet généralement attribuées pour encourager un minimum d'implication durable dans l'entreprise.

La traduction de ces lignes directrices sur le plan technique se présente quelque peu différemment. Le point de départ est la base imposable la plus élevée au moment de l'attribution de l'option, à savoir 15 %. L'évaluation de 7,5 % pour les options qui, à ce moment, répondent aux conditions préconisées, est conçue comme une réduction. Puisque le respect effectif de certaines conditions ne peut être vérifié qu'au moment de l'exercice ou à l'expiration de l'option, il est prévu que «cette réduction» en cas de non respect est reprise à ce moment-là, ce qui signifie que le bénéficiaire de l'option doit payer une seconde fois l'impôt sur 7,5 % de la valeur de l'action sous-jacente au moment de l'attribution de l'option.

Le régime proposé a été précédé d'une analyse du traitement fiscal d'options dans les pays qui nous entourent ainsi qu'aux États-Unis, étant donné qu'elle doit nécessairement être située dans un contexte international et doit être compatible avec les régimes existant à l'étranger (cas de la société mère étrangère qui attribue des options aux travailleurs de sa filiale belge).

Lorsque l'on juge l'évaluation proposée, il convient de ne pas perdre de vue que toute forfaitarisation im-

aard die de opties zijn, zodanig dat iedereen, zowel de belastingplichtige als de overheid, bij de situatie wint. Voor de belastingplichtige wordt de fiscale behandeling van opties transparant en voorspelbaar, de overheid is zeker van redelijke belastingontvangsten.

De krachtlijnen van het voorgestelde regime zien er als volgt voor uit :

— de belastbare waarde van aandelenopties wordt in ieder geval bepaald op het ogenblik van hun toekenning;

— de belastbare waarde van de optie wordt forfaitair uitgedrukt, met name als percentage van de waarde van het onderliggende aandeel op datzelfde ogenblik;

— voornoemd percentage is hoger (15 %) of lager (7,5 %) naargelang aan bepaalde voorwaarden voldaan is. De waardering aan 7,5 % is de waardering waarvan initieel werd uitgegaan. Naderhand zijn daaraan voorwaarden gekoppeld. Om eveneens een belastingregime te voorzien voor de opties die niet aan die voorwaarden voldoen (anders zou men in de huidige rechtonzekerheid vervallen) is de verdubbeling van dat percentage gevolgd;

— de voorwaarden waaraan voldaan moet zijn opdat de belastbare waarde van de optie 7,5 % van de waarde van het onderliggende aandeel zou bedragen houden verband met het uitsluiten van speculatie, opties worden immers in de regel toegekend om een minimum aan duurzame betrokkenheid bij de onderneming te bewerkstelligen.

De uitwerking van deze krachtlijnen op technisch vlak doet zich enigszins anders voor. Er wordt uitgegaan van de hoogste belastbare grondslag op het ogenblik van de toekenning van de optie, te weten 15 %. De waardering aan 7,5 % voor de opties die op dat ogenblik aan de vooropgestelde voorwaarden voldoen wordt opgevat als een «korting». Aangezien de daadwerkelijke naleving van sommige voorwaarden pas nagegaan kan worden bij de uitoefening of het verstrijken van de optie, wordt voorzien dat deze «korting» ingeval van niet-naleving op dat ogenblik ongedaan gemaakt wordt, wat betekent dat een tweede maal belasting moet betaald worden op 7,5 % van de waarde van het onderliggende aandeel op het ogenblik van de toekenning van de optie.

De voorgestelde regeling werd voorafgegaan door een onderzoek van de fiscale behandeling van opties in de ons omringende landen en in de Verenigde Staten, aangezien zij noodzakelijkerwijze in internationale context bekeken moeten worden en verenigbaar moeten zijn met de stelsels die in het buitenland bestaan (geval van de buitenlandse moederonderneming die opties toekent aan de werknemers van haar Belgische dochter).

Bij de beoordeling van de voorgestelde waardering mag men niet uit het oog verliezen dat elke forfaitari-

plique nécessairement un élément d'arbitraire. Il s'est avéré, après discussion, que l'évaluation d'une option à durée de cinq ans et au prix d'exercice est égal à la valeur de l'action sous-jacente au moment de l'attribution à 7,5 % de la valeur de cette action constitue une valeur moyenne raisonnable. Quoi qu'il en soit, le nouveau régime est en fin de compte positif pour le Trésor dans la mesure où celui-ci, comme il a été mentionné, paie aujourd'hui le prix de l'insécurité juridique.

### ***Confirmation de la position administrative en matière d'actions avec décote***

Le projet confirme, encore au nom de la sécurité juridique, que la décote accordée aux travailleurs, lorsque ceux-ci souscrivent à des actions de leur entreprise dans le cadre d'une augmentation de capital réalisée conformément à l'article 52septies des lois coordonnées sur les sociétés commerciales, ne constitue pas un avantage imposable. Cette réduction est en effet considérée comme étant la contrepartie du fait que les actions acquises dans ce cadre sont incessibles pendant cinq ans.

## **I.2. DISCUSSION GÉNÉRALE SUR LA SECTION VII**

Un membre renvoie à sa proposition de loi n° 42 (SE 1995). Cette proposition était aussi basée sur la constatation que l'article 45 de la loi du 27 décembre 1984 portant des dispositions fiscales concernant les options sur actions n'a pas été couronné d'un grand succès. Comme le ministre l'a souligné, cela est dû aux nombreuses notions restrictives que l'on avait introduites dans ladite loi.

L'intervenant demande au ministre de communiquer la liste des entreprises qui ont eu recours à cette formule. Il est certain que sur la longue période pendant laquelle cette loi a fonctionné, il y a eu relativement peu d'entreprises qui s'en sont servies.

Le ministre répond que, selon la Caisse de dépôts et consignations, seul service qui dispose de renseignements en cette matière, il apparaît que le nombre d'entreprises qui ont octroyé des options sur actions dans le cadre de la loi précitée s'est élevé à 14 au cours des années 1986 à 1989 et à 6 au cours des années 1990 à 1998.

Par sa proposition de loi n° 42, le membre a voulu apporter deux amendements à la loi du 27 décembre 1984. Au premier amendement que l'intervenant avait en tête, le gouvernement a répondu lui-même en donnant une durée indéterminée à l'article 45 de ladite loi, alors qu'initialement, une durée de 10 ans était prévue.

sering noodzakelijkerwijze een element van willekeur in zich draagt. Na discussie is gebleken dat de waardering van een optie met een looptijd van 5 jaar en een uitoefenprijs die gelijk is aan de waarde van het onderliggende aandeel op het ogenblik van de toekenning aan 7,5 % van de waarde van dat aandeel een redelijke doorsneewaarde uitmaakt. Wat er ook van zij is het nieuwe regime per saldo positief voor de schatkist, in de mate dat deze, zoals reeds vermeld, vandaag de dag de prijs betaalt voor de heersende rechtsonzekerheid.

### ***Bevestiging van het administratieve standpunt inzake aandelen met décote***

Het ontwerp bevestigt, nogmaals terwille van de rechtszekerheid, dat de korting die aan werknemers wordt toegekend wanneer zij inschrijven op aandelen van hun onderneming in het kader van een kapitaalverhoging verwezenlijkt conform artikel 52septies van de vennootschapswet, geen belastbaar voordeel uitmaakt. Deze korting wordt immers opgevat als de tegenhanger van het feit dat de in dat kader verworven aandelen gedurende 5 jaar onoverdraagbaar zijn.

## **I.2. ALGEMENE BESPREKING OVER AFDELING VII**

Een lid verwijst naar zijn wetsvoorstel nr. 1-42/1 (BZ 1995). Dat voorstel was ook gebaseerd op de bevinding dat artikel 45 van de wet van 27 december 1984 houdende fiscale bepalingen, met betrekking tot de aandelenopties geen groot succes was geweest. Zoals de minister opgemerkt heeft, is dat te wijten aan het grote aantal beperkende begrippen die in die wet invoerd werden.

Spreker verzoekt de minister de lijst mede te delen van de ondernemingen die gebruik hebben gemaakt van deze formule. Het staat vast dat over de hele periode waarin die werkzaam is geweest, betrekkelijk weinig ondernemingen er gebruik van hebben gemaakt.

De minister deelt mede dat volgens de deposito- en consignatiekas, de enige dienst die over inlichtingen beschikt betreffende deze materie, blijkt dat het aantal ondernemingen die aandelenopties hebben toegekend in het kader van bovenvermelde wet 14 bedraagt voor de jaren 1986 tot en met 1989 en 6 voor de jaren 1990 tot en met 1998.

Door zijn wetsvoorstel 1-42/1 wilde het lid twee verbeteringen aanbrengen in de wet van 27 december 1984. Op de eerste verbetering die spreker op het oog had, heeft de regering zelf geantwoord door artikel 45 van de genoemde wet een bepaalde duur te geven, terwijl aanvankelijk een duur van 10 jaar bepaald was.

En outre, l'intervenant voulait remédier au caractère restrictif des conditions qui rendaient l'opération très peu agréable, tant pour l'entreprise qui émettait les titres que pour les souscripteurs.

Le membre ose espérer que le projet à l'étude, qui est beaucoup plus opérationnel et qui abroge l'article 45 de la loi du 27 décembre 1984, rencontrera plus de succès.

Le même commissaire demande si la notion de décote du projet correspond à la décote de 20 % que prévoient les lois coordonnées sur les sociétés commerciales.

Le ministre déclare qu'il s'agit ici de la confirmation de cette disposition: les 20 % ne donnent pas lieu à taxation à condition que des conditions très précises soient respectées. Tout dépassement de ces 20 % est considéré comme un avantage fiscal.

Un commissaire estime que la loi en projet représente une amélioration significative par rapport à la situation actuelle, pour ce qui est de l'octroi d'options. Il lui semble cependant que l'on a manqué une occasion. En effet, si le but était de toucher un public plus large que celui des cadres supérieurs de l'entreprises, alors il n'a apparemment pas été atteint. L'obligation d'acquitter des impôts au moment de l'octroi de l'option, alors que l'on n'a aucune certitude au sujet de la valeur de l'option au moment où les actions obtenues peuvent être cédées librement, va décourager les employés subalternes et les ouvriers. Pour nombre d'entre eux, le montant qui devra être acquitté à titre d'impôt constituera un seuil trop élevé. L'élargissement du système risque dès lors d'être plutôt symbolique. Ne pourrait-on pas différer la perception de l'impôt jusqu'au moment où l'option est effectivement exercée?

Le ministre estime que cette question touche au cœur du système préconisé. L'analyse juridique de l'option aboutit à dire qu'il s'agit très clairement d'un avantage dès l'attribution de l'option. Que celle-ci soit ou non levée, c'est un avantage offert aux travailleurs qui, comme tel, a une valeur intrinsèque. À partir du moment où l'avantage qui est lié à l'activité professionnelle est attribué, il est frappé, dans la logique de notre droit fiscal, d'une taxe forfaitaire raisonnable. De plus, il est important de souligner que les bénéficiaires peuvent refuser d'accepter l'offre d'option. Au moment de l'exercice de l'option, les avantages qui en découlent ne constituent pas des revenus professionnels imposables pour autant qu'elle n'était pas affectée à l'exercice d'une activité professionnelle.

L'avantage inposable est fixé forfaitairement à 7,5 ou 15 p. c. de la valeur déterminée conformément à l'article 43, §4, selon qu'un certain nombre de condi-

Bovendien wilde spreker een oplossing voor de restrictieve formulering van de voorwaarden die de operatie zeer weinig aantrekkelijk maakten zowel voor de onderneming die de effecten uitgaf als voor de inschrijvers.

Het lid durft hopen dat het voorliggende ontwerp, dat veel operationeler is en artikel 45 van de wet van 27 december 1984 opheft, meer succes zal oogsten.

Hetzelfde commissielid vraagt of het begrip *décote* in het ontwerp overeenstemt met de *décote* van 20 % die bepaald wordt in de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen.

De minister verklaart dat het de bedoeling is die bepaling te bevestigen: de 20 % geven geen aanleiding tot het heffen van belasting indien zeer precieze voorwaarden nageleefd worden. Elke overschrijding van die 20 % wordt beschouwd als een belastingvoordeel.

Een commissielid meent dat het ontwerp voor het toekennen van opties een duidelijke verbetering ten opzichte van de bestaande situatie inhoudt. Het lijkt evenwel tegelijk een gemiste kans. Immers, als het de bedoeling was een breder publiek te bereiken dan alleen het hoger kader van een onderneming, dan lijkt dit opzet niet te zijn bereikt. Het feit dat belastingen moeten worden betaald op het ogenblik van de toekenning van de optie, zonder dat men zekerheid heeft over de waarde van die optie op het moment dat de verkregen aandelen vrij kunnen worden vervreemd, zal lagere bedienden en arbeiders afschrikken. Het bedrag aan belastingen dat zal moeten worden betaald, zal voor velen een te hoge drempel vormen. De verruiming van het systeem riskeert dan ook eerder symbolisch te zijn. Kan de heffing van de belasting niet worden uitgesteld tot op het ogenblik dat de optie effectief wordt uitgeoefend?

De minister is van oordeel dat deze kwestie de kern van het voorgestelde systeem raakt. De juridische analyse leidt tot de bevinding dat het overduidelijk om een voordeel gaat vanaf de toekenning van de optie. Of deze optie nu gelicht wordt of niet, het is een voordeel dat aan de werknemers aangeboden wordt en dat als dusdanig een intrinsieke waarde heeft. Zodra het voordeel dat verbonden is aan de beroepsactiviteit, toegekend is, wordt het volgens in de logica van ons belastingrecht aan een redelijke forfaitaire belasting onderworpen. Bovendien moet vermeld worden dat de gerechtigden het optieaanbod kunnen weigeren. Wanneer de optie uitgeoefend wordt, vormen de voordelen die eruit voortvloeien, geen belastbare beroepsinkomsten, voor zover de opties niet aangewend worden voor de uitoefening van een beroepsactiviteit.

Het belastbare voordeel wordt forfaitair vastgesteld op 7,5 of 15 % van de overeenkomstig artikel 43, § 4 bepaalde waarde, naargelang een aantal

tions sont ou non remplies. Ces conditions constituent l'essence même de l'avantage qui est octroyé, à savoir fixer les travailleurs au sein d'une entreprise en les fidélisant à celle-ci.

L'on aurait pu envisager un système dans lequel, comme aux États-Unis, on taxait in fine la plus-value éventuelle. Toutefois, un tel système est étranger à la fiscalité belge. Dans notre logique fiscale, l'option est un avantage qui est évalué de façon forfaitaire. Une fois que cette évaluation est faite, la plus-value ultérieure, tout comme l'éventuelle moins-value, est un risque pris indépendamment de l'activité.

Un autre commissaire souligne que les nouvelles dispositions, contrairement à celles de la loi du 27 décembre 1984, profiteront du fait qu'actuellement, il y a déjà beaucoup d'options qui sont cotées en Bourse. Il y a donc maintenant un marché qui, dans certains cas, permettrait de déterminer une valeur objective de marché sur la base de laquelle l'on pourrait procéder à la taxation sans devoir faire une estimation forfaitaire conformément à ce qui est prévu par le projet.

Le membre veut aussi essayer de supprimer une erreur que l'on fait souvent quant à la nature d'une option sur actions attribuée au personnel. Il ne s'agit pas du tout de la substance de la société qui est attribuée au personnel. En effet, ce sont les actionnaires existants qui acceptent une dilution de leur participation au profit du personnel, de façon qu'il y ait une stimulation de son intérêt au travail par une autre voie que la simple rémunération.

Un commissaire admet que le raisonnement du ministre est tout à fait correct sur le plan théorique. Il n'empêche que, dans la pratique, le travailleur reçoit une chose qu'il ne pourra pas monnayer pendant un certain nombre d'années. Il estime que l'option est sans valeur durant cette période. Le travailleur n'en doit pas moins payer immédiatement un impôt sur ladite option. Ce montant peut être relativement important pour l'intéressé. Le système conservera donc un caractère élitaire. L'intervenant trouve que l'on a manqué dès lors une occasion d'ouvrir l'accès au système à tous.

Le préopinant estime qu'il est exagéré de prétendre qu'une option sur actions serait sans valeur. Même si l'option ne peut pas être exercée avant trois ans, elle a quand même une certaine valeur, bien qu'il n'y ait pas de liquidité immédiate. Au moment de l'exercice, si l'entreprise prospère, l'option peut avoir une grande valeur.

N'empêche qu'il est vrai que le système préconisé ici ne sera probablement pas la source d'un capitalisme populaire ni d'un développement massif de

voorwaarden al dan niet vervuld zijn. Deze voorwaarden vormen de essentie zelf van het toegekende voordeel, namelijk de werknemers in een bedrijf houden en ze aan hun bedrijf binden.

Men had een systeem kunnen bedenken zoals in de Verenigde Staten, waarin de eventuele waardevermeerdering in fine belast wordt. Een dergelijk systeem is evenwel niet bekend in het Belgische belastingstelsel. In onze fiscale logica is de optie een voordeel waarvan de waarde op forfaitaire wijze bepaald wordt. Zodra deze waarde is bepaald, is de latere waardevermeerdering zoals elke eventuele waardevermindering een risico dat losstaat van de uitgeoefende werkzaamheid.

Een ander commissielid wijst erop dat men voor de nieuwe bepalingen, in tegenstelling tot de regeling van de wet van 27 december 1984, gebruik kan maken van het feit dat er tegenwoordig reeds veel opties ter beurze genoteerd worden. Er bestaat nu dus een markt die in bepaalde gevallen de mogelijkheid biedt om een objectieve marktwaarde te bepalen en op basis hiervan kan men de aanslag bepalen zonder dat men, zoals in het ontwerp bepaald is, een forfaitaire raming moet maken.

Het lid wil ook het verkeerde idee uit de weg ruimen dat vaak geopperd wordt in verband met de aard van de aandelenoptie die aan het personeel wordt toegekend. Het gaat helemaal niet om de substantie van de vennootschap die aan de personeelsleden wordt toegekend. Het zijn immers de bestaande aandeelhouders die aanvaarden dat hun participatie verwatert ten gunste van de personeelsleden met de bedoeling om de belangstelling voor hun werk met een ander middel dan het gewone loon te stimuleren.

Een lid geeft toe dat de benadering van de minister theoretisch volledig klopt. Dit neemt niet weg dat in de praktijk de werknemer iets krijgt dat hij gedurende enkele jaren niet ten gelde kan maken. In diens ogen is de optie die jaren waardeloos. Wel dient hij daarop onmiddellijk een belasting te betalen. Dit kan voor de betrokkene een relatief groot bedrag uitmaken. Daardoor zal het systeem zijn elitair karakter behouden. Spreker vindt dit een gemiste kans om het systeem voor iedereen toegankelijk te maken.

Het vorige lid acht het overdreven te beweren dat een aandelenoptie geen waarde zou hebben. Zelfs indien de optie niet binnen drie jaren wordt uitgeoefend, heeft ze toch een bepaalde waarde, hoewel ze niet onmiddellijk liquide kan worden gemaakt. Indien het een bloeiende onderneming is, kan de optie een grote waarde hebben op het ogenblik waarop ze wordt uitgeoefend.

Weliswaar zal de voorgestelde regeling geen volkskapitalisme of een massale ontwikkeling van het aandeelhouderschap in alle bevolkingscategorieën ten

l'actionnariat dans toutes les catégories sociales de la population. Cependant, le système que prévoit le projet n'est pas exclusif d'autres formules. En effet, on peut combiner divers systèmes.

Le ministre reconnaît que le projet représente une véritable révolution intellectuelle. Le système ne restera pas élitaire pour toutes les entreprises. Dans certaines petites entreprises, il mobilisera les collaborateurs. Le ministre pense notamment aux « spin-offs » des universités, telle la société IBA, récemment introduite en Bourse. Un système de « stock options » aurait été pour les collaborateurs d'IBA une occasion de s'enrichir véritablement d'une façon légitime au travers du développement de leur entreprise à laquelle ils apportaient énormément. Dans certaines grandes entreprises, les plans de « stock options » ont été documentés en détail de façon à permettre à chaque collaborateur de s'impliquer et de bien mesurer l'avantage que les options constituent.

Il est correct de dire qu'un des aspects révolutionnaires du système est que les gens seront généralement taxés sur quelque chose qui, pendant trois ans, est totalement bloqué. Toutefois, ils peuvent accepter l'offre ou non, profitant de leur connaissance de l'entreprise en fonction de l'appréciation qu'ils peuvent avoir du développement prévisible de celle-ci. Ce système permet d'associer les collaborateurs au développement de leur entreprise.

Le ministre reste convaincu que le développement de l'entreprise moderne consiste en la liaison entre les trois éléments qui font l'entreprise. Il s'agit du client, de l'actionnaire et du travailleur. L'intérêt au développement de l'entreprise que le projet tend à réaliser est une logique très moderne. Chacun se sent impliqué dans les résultats par un autre système que le système rigide de la répartition des bénéfices à travers des augmentations de salaires sur lesquelles on ne sait jamais revenir et qui amèneront donc toujours une certaine prudence dans leur attribution. Les conditions dans lesquelles les collaborateurs peuvent bénéficier du système seront plus intéressantes que celles prévues dans la loi du 27 décembre 1984. De plus, la mentalité de l'an 2000 n'est plus la même qu'en 1984. Le ministre espère que, dans toutes les entreprises, cette logique d'intéressement sera développée, même s'il faut passer par un pari sur l'entreprise.

Un commissaire cite l'exemple de la Petrofina SA. Depuis des décennies, cette société a fait appel à la souscription d'actions par ses travailleurs. Il y a 30 ans, le système comportait l'attribution d'actions à la moitié de la valeur boursière. Elle couvrait également l'impôt des personnes physiques sur l'avantage attribué. Or, on a constaté que, lorsque le système est devenu beaucoup moins généreux, à tous les échelons du personnel l'intérêt est resté considérable.

gevolge hebben. De regeling die in het ontwerp voorgesteld wordt, hoeft andere formules echter niet uit te sluiten. Men kan immers verschillende systemen combineren.

De minister erkent dat het ontwerp een echte intellectuele revolutie vertegenwoordigt. Het systeem zal niet voor alle ondernemingen elitair blijven. In een aantal kleine ondernemingen zal het systeem de medewerkers mobiliseren. De minister denkt met name aan de « spin-offs » van de universiteiten, zoals de vennootschap IBA die recent ter beurse gebracht is. Een systeem van « stock options » zou voor de medewerkers van IBA een gelegenheid zijn geweest om zich op een werkelijke rechtmatige wijze te verrijken door middel van de verdere ontwikkeling van hun onderneming waartoe zij in sterke mate bijgedragen hebben. In een aantal grote ondernemingen bestaat er gedetailleerde documentatie over de plannen voor « stock options » zodat elke medewerker zich betrokken kan voelen en duidelijk kan inschatten welk voordeel aan de opties verbonden is.

Een van de revolutionaire aspecten van dit systeem is dat mensen meestal zullen worden belast voor iets dat gedurende drie jaar volledig geblokkeerd zit. Op basis van hun kennis van de onderneming kunnen ze evenwel het aanbod aanvaarden of verwerpen naargelang het beeld dat zij zich vormen van de verdere ontwikkeling van de onderneming. Met dit systeem worden de medewerkers betrokken bij de ontwikkeling van hun onderneming.

De minister blijft ervan overtuigd dat de ontwikkeling van de moderne onderneming gebaseerd zal zijn op de band tussen de drie elementen die de onderneming schragen: de klant, de aandeelhouder en de werknemer. Dit ontwerp wil ervoor zorgen dat de werknemer een belang heeft bij de ontwikkeling van de onderneming: dit is een zeer moderne doelstelling. Iedereen zal zich betrokken voelen bij de resultaten van de onderneming, veel meer dan in het rigide systeem van de winstverdeling via salarisverhogingen, waarop nooit kan worden teruggekomen en die dus slechts mondjesmaat worden toegekend. De voorwaarden waaronder medewerkers van het systeem gebruik kunnen maken, zijn veel voordeliger dan die vastgesteld in de wet van 27 december 1984. De mentaliteit is in het jaar 2000 niet meer dezelfde als in 1984. De minister hoopt dat alle bedrijven zich deze logica van betrokkenheid eigen zullen maken, ook als dat een zekere gok inhoudt.

Een lid geeft het voorbeeld van de NV Petrofina. Deze vennootschap heeft de inschrijving op aandelen door de eigen werknemers enorm gestimuleerd. Aanvankelijk, zo'n 25 tot 30 jaar geleden, was het gehanteerde systeem heel vrijgevig voor de werknemers. Men heeft vastgesteld dat ook toen het systeem minder voordelig werd, op alle personeelsniveaus veel belangstelling bleef bestaan.



Un autre membre estime lui aussi que le projet représente un progrès important par rapport à la situation actuelle pour ce qui est des options sur actions. Il est d'avis que beaucoup plus d'entreprises vont profiter de la possibilité qui est offerte. Le système proposé n'en présente pas moins certaines lacunes. L'on a raison de dire qu'il continue à avoir provisoirement un caractère plutôt élitiste. Il faudra remédier à cet état de choses au cours de la prochaine législature. Il y aurait lieu, en outre, d'adapter une série d'aspects techniques du système.

Le fait que l'on demande aussi au bénéficiaire de faire l'effort d'acquitter anticipativement des impôts, est une caractéristique spécifique du système des options sur actions. L'entreprise pourrait peut-être avancer le montant des impôts aux intéressés à des conditions favorables et réduire ainsi le seuil d'accès au système.

L'intervenant souligne également que les nouvelles dispositions élimineront la discrimination actuelle entre les travailleurs belges et les travailleurs étrangers occupés par des multinationales en ce qui concerne les options sur actions, en permettant chez nous ce qui existe déjà depuis longtemps à l'étranger.

Le ministre souligne une nouvelle fois que le projet constitue un pas en avant, grâce au lien entre l'entreprise et ses travailleurs. Cette logique pénètre petit à petit les esprits. Personnellement, le ministre est partisan de la participation des travailleurs dans l'entreprise, parce qu'il estime que l'entreprise du futur se caractérisera par une nécessité de fidélisation des travailleurs. Il ne faut pas oublier que nous avons toujours à l'esprit une image de l'entreprise telle qu'elle existait au dix-neuvième siècle dans le secteur manufacturier. Or, ce secteur ne représente plus que 30% de l'économie en Europe et 27% aux États-Unis. Le secteur des services devient de plus en plus important. Dans ce secteur, l'intéressement des travailleurs au développement de l'entreprise est quelque chose de capital.

Le ministre estime aussi que ce dossier doit être négocié lors de la formation du prochain gouvernement.

Depuis la création des fonds de pension, etc., l'actionnariat des entreprises n'est plus ce qu'il était il y a quelques années. Pour vraiment faire contrepoids à l'ancienne logique de l'intérêt exclusif de l'actionnaire, il faut qu'au niveau du capital, il y ait clairement une présence importante des travailleurs. Le système qu'organise le projet est un premier pas dans cette direction.

L'idée de diminuer davantage le pourcentage forfaitaire d'imposition au cas où tous les travailleurs de l'entreprise seraient impliqués est intéressante. Un jour, il faudra élargir la discussion à ce point. Le

Een ander lid meent eveneens dat het ontwerp op het punt van de aandelenopties een grote vooruitgang betekent ten opzichte van de huidige situatie. Hij gelooft dat nu heel wat meer ondernemingen van de geboden mogelijkheid gebruik zullen maken. Dit belet niet dat het voorgestelde systeem bepaalde tekortkomingen vertoont. Het klopt dat het voorlopig een vrij elitair systeem blijft. In de volgende legislatuur dient hieraan te worden verholpen. Bovendien dienen een reeks technische aspecten van het systeem te worden bijgeschaafd.

Het is eigen aan het systeem van de stock opties dat van de begunstigde ook een zekere inspanning, met name het op voorhand betalen van belastingen, wordt gevraagd. Misschien kan het bedrijf deze belastingen tegen gunstige voorwaarden aan de geïnteresseerde werknemers voorschieten zodat de drempel om in te stappen wordt verlaagd.

Spreker wijst er eveneens op dat de nieuwe bepalingen de discriminatie tussen Belgische en buitenlandse werknemers van multinationals die er nu bestaat op het vlak van aandelenopties zullen wegwerken door bij ons mogelijk te maken wat in het buitenland reeds langer bestaat.

De minister benadrukt nogmaals dat het ontwerp een stap voorwaarts vormt vanwege de band tussen de onderneming en haar werknemers. Dit principe begint langzaam vaste voet aan de grond te krijgen. Persoonlijk is de minister voorstander van werknemersparticipatie omdat hij ervan overtuigd is dat de onderneming van de toekomst zal moeten kunnen rekenen op de trouw van haar werknemers. Men mag niet vergeten dat ons beeld van een onderneming nog erg gebaseerd is op de 19e-eeuwse fabrieken. De verwerkingsindustrie vertegenwoordigt in Europa echter nog slechts 30% van de economie en in de Verenigde Staten 27%. De dienstensector wordt steeds belangrijker. In die sector is de betrokkenheid van de werknemers bij de ontwikkeling van de onderneming van primordiaal belang.

De minister meent ook dat over dit dossier moet worden onderhandeld bij de volgende regeringsvorming.

Door de oprichting van de pensioenfondsen, enz. zijn de aandeelhouders van de ondernemingen niet meer dezelfde als enkele jaren geleden. Om een echt tegengewicht te bieden voor het oude systeem waarin alleen de aandeelhouders bij de onderneming betrokken waren, moeten de werknemers een belangrijk aandeel van het kapitaal in handen hebben. Het systeem dat het ontwerp in het leven roept, is een eerste stap in die richting.

Het idee om het forfaitaire belastingpercentage nog meer te verlagen als alle werknemers van de onderneming aan het systeem deelnemen, is interessant. Daarover moet later nog worden gesproken. Het sys-

système serait effectivement un échec s'il profitait essentiellement aux seuls dirigeants des entreprises.

Le ministre attire l'attention sur le fait que les bénéficiaires des options peuvent être tous ceux qui ont une participation directe ou indirecte au fonctionnement de l'entreprise. C'est ainsi que toutes les personnes susceptibles de bénéficier d'avantages en nature, c'est-à-dire tous ceux qui reçoivent des options en raison ou à l'occasion de leur activité professionnelle, entrent en ligne de compte. Le ministre juge qu'il faut avancer vers une distribution de ce type de *stock options* à travers toutes les relations qu'une entreprise peut avoir.

Le ministre ne croit pas qu'il soit indiqué de faire accompagner l'option d'achats d'actions d'une option de vente à un prix garanti. Ce serait vraiment aller à l'encontre de l'esprit que l'on poursuit. Donner cette porte de sortie constituerait aussi un mauvais signe, indiquant que la société n'a pas confiance en elle-même et que ses travailleurs n'ont pas confiance en son développement.

Un commissaire dit connaître deux entreprises qui se préparent à introduire un système basé sur les dispositions de la loi en projet. L'expérience a appris à ces entreprises que les ouvriers et les employés subalternes se désintéressent de ce système, parce qu'ils ne sont pas disposés à acquitter un impôt dès le moment de l'octroi de l'option. On constate également que le système n'intéresse ni les jeunes ni, a fortiori, les travailleurs qui sont proches de l'âge de la retraite. Les jeunes estiment manifestement qu'ils ne sont pas encore suffisamment intégrés dans l'entreprise, et la période d'exercice de dix ans ne présente aucun attrait pour les vieux. Ces éléments indiquent que le système proposé manquera ses objectifs. L'intervenant craint que si on adoptait quand même maintenant le régime sans le modifier, on tirerait prétexte par la suite de la chose pour écarter pendant longtemps toute perspective d'aller plus loin.

Un membre soulève la question de la position de l'ONSS. Dans tous les cas où des entreprises ont établi un système de participation aux bénéfices, l'ONSS a porté plainte et demandé à pouvoir bénéficier d'une cotisation sur les avantages attribués, quelle que soit la forme sous laquelle ils ont été donnés.

Le projet affecte le montant total du produit de l'imposition des avantages à l'ONSS et au fonds pour l'équilibre financier du statut social des travailleurs indépendants. Est-ce que ce système est accepté par l'ONSS ?

Le ministre déclare qu'il y aura un arrêté royal qui exclura clairement les options de la notion de rémunération au sens de la législation sur la sécurité sociale. Il est donc certain qu'il n'y aura pas de cotisations sociales à payer sur les options. En échange, le système

teem zou inderdaad een mislukking zijn als het vooral de bedrijfsleiding tot voordeel zou strekken.

De minister wijst erop dat eenieder die direct of indirect betrokken is bij de werking van de onderneming, aandelenopties kan krijgen. Dat geldt voor alle personen die kunnen genieten van voordelen van alle aard, dat wil zeggen al diegenen die opties ontvangen wegens of naar aanleiding van de uitoefening van hun beroepswerkzaamheid. De minister meent dat dit type van stock option uiteindelijk verdeeld moet kunnen worden over het hele netwerk van relaties van een onderneming.

De minister gelooft niet dat het aangewezen is om een optie op de aankoop van aandelen gepaard te laten gaan met een optie op de verkoop tegen een gewaarborgde prijs. Dat zou werkelijk indruisen tegen het doel dat men nastreeft. Dit achterpoortje zou trouwens een negatief signaal kunnen zijn: het kan de indruk wekken dat de vennootschap geen zelfvertrouwen heeft en dat de werknemers geen vertrouwen hebben in haar ontwikkeling.

Een commissielid kent twee ondernemingen die momenteel voorbereidingen treffen om een systeem van aandelenopties in te voeren op basis van de bepalingen van dit ontwerp. De ervaring in die ondernemingen leert dat de arbeiders en lagere bedienden geen interesse betonen omdat zij niet bereid zijn om reeds bij de toekenning een belasting te betalen. Anderzijds stelt men vast dat de jongeren geen belangstelling tonen en uiteraard evenmin de oudere, bijna gepensioneerde werknemers. Jongeren achten zich blijkbaar nog onvoldoende geïntegreerd in het bedrijf en voor de ouderen heeft de tienjarige uitoefeningsperiode geen aantrekkingskracht. Deze ervaringen illustreren dat het voorgestelde systeem zal tekortschieten. Spreker vreest dat wanneer de regeling nu toch onveranderd wordt goedgekeurd, men dit later zal aangrijpen als excuus om gedurende ruime tijd geen verdere stappen meer te ondernemen.

Een lid wijst op de kwestie van het standpunt van de RSZ. De RSZ heeft in het verleden altijd klacht ingediend wanneer ondernemingen een systeem van winstdeelneming oprichten en eiste altijd een heffing op de toegekende voordelen, onverschillig welke vorm deze aannamen.

Het ontwerp wijst het totaalbedrag van de belasting op de voordelen aan de RSZ en het fonds voor het financieel evenwicht in het sociaal statuut der zelfstandigen toe. Kan de RSZ zich met dit systeem verzoenen ?

De minister verklaart dat er een koninklijk besluit komt dat uitdrukkelijk zal bepalen dat deze opties niet horen tot de inkomsten als bedoeld in de wetgeving op de sociale zekerheid. Er zullen dus absoluut geen sociale bijdragen moeten worden betaald op

prévoit une nouvelle forme de financement alternatif de la sécurité sociale.

### I.3. DISCUSSION DES AMENDEMENTS

L'article 43 fait l'objet de deux amendements.

M. Coene introduit un amendement n° 1 :

« § 6. Le pourcentage réduit de moitié conformément au paragraphe 6 est une nouvelle fois réduit de moitié lorsque l'offre des options est consignée dans un plan d'options de l'entreprise qui émet les options, lequel plan prévoit la possibilité d'octroyer aux mêmes conditions des options à tous les travailleurs. »

M. Moens dépose pour sa part l'amendement n° 2 suivant :

« Dans le texte proposé du présent article, apporter les modifications suivantes :

A) Au § 5, alinéa 1<sup>er</sup>, remplacer le pourcentage de « 15% » par le pourcentage de « 30% »;

B) Au § 5, alinéa 2, remplacer le pourcentage de « 1% » par le pourcentage de « 2% »;

C) Insérer un § 6bis, rédigé comme suit :

« § 6bis. Les pourcentages réduits de moitié conformément au paragraphe 6 sont une nouvelle fois réduits de moitié lorsque l'offre de l'entreprise qui émet les options est consignée dans un plan d'options qui prévoit la possibilité d'octroyer aux mêmes conditions des options à tous les travailleurs. »

#### Justification

La question de la participation de tous les travailleurs au travail nous tient fort à cœur. Des formes spécifiques de participation peuvent être prévues.

Le projet de loi relatif au plan d'action belge pour l'emploi 1998 et portant des dispositions diverses contient un régime fiscal d'estimation des options sur actions qui sont accordées par les entreprises à leurs travailleurs.

On a entendu dire à plusieurs reprises que l'intention du présent projet ne saurait être que seuls les grandes entreprises « multinationales » et/ou les cadres supérieurs fassent usage de ce régime. L'objectif devrait être de garantir la caractère démocratique le plus grand grâce à une diffusion maximale.

Le traitement fiscal prévoit une réduction de moitié du pourcentage liée à des critères de durée de l'option, de prix d'exercice, de risques, d'attachement à l'entreprise...

deze opties. Het systeem voert in ruil een nieuwe vorm van alternatieve financiering van de sociale zekerheid in.

### I.3. BESPREKING VAN DE AMENDEMENTEN

Op artikel 43 worden twee amendementen ingediend.

De heer Coene dient amendement nr. 1 in :

« § 6bis. Het conform § 6 gehalveerde percentage wordt nogmaals gehalveerd wanneer het aanbod van de opties is vastgelegd in een optieplan van de onderneming die de opties uitgeeft, dat voor alle werknemers onder gelijke voorwaarden in de mogelijkheid van toekenning van opties voorziet. »

De heer Moens dient het volgende amendement nr. 2 in :

« In de voorgestelde tekst van dit artikel de volgende wijzigingen aanbrengen :

A) In § 5, eerste lid, het percentage « 15% » vervangen door het percentage « 30% »;

B) In § 5, tweede lid, het percentage « 1% » vervangen door het percentage « 2% »;

C) Een § 6bis invoegen, luidende :

« § 6bis. De conform § 6 gehalveerde percentages worden nogmaals gehalveerd indien het aanbod van de onderneming die de opties uitgeeft is vastgelegd in een optieplan dat voor alle werknemers onder gelijke voorwaarden in de toekenning van opties voorziet. »

#### Verantwoording

De betrokkenheid van alle werknemers bij de arbeid ligt ons nauw aan het hart. Specifieke vormen van participatie kunnen hiertoe bijdragen.

In het wetsontwerp betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen wordt een fiscale regeling ingeschreven voor de waardering van aandelenopties die door ondernemingen aan hun werknemers worden toegekend.

Meermaals is de intentie geuit dat het niet de bedoeling van dit ontwerp kan zijn dat enkel grote (multinationale) ondernemingen en/of topkaders van deze regeling zouden gebruik maken. Een zo hoog mogelijk democratisch gehalte via een maximale verspreiding zou de doelstelling moeten zijn.

In de fiscale behandeling is een met de helft gehalveerd percentage voorzien gekoppeld aan criteria inzake de duurtijd van de optie, de uitoefeningsprijs, het risico, de verbondenheid met de onderneming, ...

*Il nous paraît opportun d'appliquer un régime fiscal plus avantageux, lorsque l'offre de l'entreprise qui émet les actions est consignée dans un plan d'options qui prévoit l'octroi d'options à tous les travailleurs se trouvant dans des conditions identiques. L'objectif premier des amendements est d'assurer à ces « plans d'options universels » un traitement nettement plus avantageux que celui réservé aux plans d'options plus sélectifs.*

*Pour réaliser une certaine convergence avec les pays voisins, on a porté le taux de base à 30%. La diffusion démocratique des options parmi les travailleurs, que l'on souhaite maximale, se traduira en effet par l'adoption d'un taux courant de 7,5%, qui sera toujours nettement inférieur à celui pratiqué, par exemple, aux Pays-Bas. De plus, il n'y a pas dans notre pays d'impôt sur la plus-value au moment de l'exercice de l'option, et ce contrairement à ce qui se passe dans de nombreux autres pays.*

Le ministre s'oppose à ces deux amendements. Il reconnaît qu'ils présentent un certain intérêt. Toutefois, il s'est dégagé un accord sur l'avancée que représente le texte tel qu'il figure dans le projet. Cet accord permet de faire un pas en avant dans cette matière. À ce stade, il importe de ne pas détruire l'équilibre atteint entre diverses préoccupations. Par ailleurs, l'adoption d'un amendement à ce projet entraînerait un retard dans la mise en vigueur de cette loi très largement attendue, puisqu'il s'agit de l'exécution du plan d'action belge pour l'emploi 1998.

#### I.4. VOTES

L'amendement n° 1 de M. Coene à l'article 43 est rejeté par 6 voix contre 1 et 2 abstentions.

L'amendement n° 2 de M. Moens au même article est rejeté par 7 voix contre 1 et 1 abstention.

Les articles 41 à 49 sont adoptés par 8 voix et 1 abstention.

*Het lijkt ons opportuun een fiscaal voordeliger regeling toe te kennen indien het aanbod van de onderneming die de opties uitgeeft is vastgelegd in een optieplan dat voor alle werknemers onder gelijke voorwaarden in de toekenning van opties voorziet. De hoofddoelstelling van de amendementen is dergelijke « broad option plans » significant voordeliger te behandelen ten overstaan van optieplannen met een meer selectief karakter.*

*Teneinde convergentie met omliggende landen na te streven werd het basistarief op 30% gebracht. De gewenste maximale democratische spreiding van opties onder werknemers zal immers resulteren in een gangbaar tarief van 7,5%, hetgeen nog steeds beduidend lager is dan in Nederland bijvoorbeeld. Daarenboven volgt er in ons land geen belasting op de verwachte meerwaarde bij de uitoefening van de optie, hetgeen in vele andere landen wel het geval is.*

De minister spreekt zich uit tegen deze twee amendementen. Hij geeft toe dat ze niet oninteressant zijn. Over de tekst zoals hij in het ontwerp is overgenomen, is echter een akkoord tot stand gekomen, dat het mogelijk maakt in deze zaak vooruitgang te boeken. In dit stadium is het belangrijk het evenwicht dat tussen de verschillende doelstellingen werd bereikt niet te verstoren. Het aannemen van een amendement op dit ontwerp zou trouwens vertraging veroorzaken bij de inwerkingtreding van deze lang verwachte wet, die de uitvoering inhoudt van het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid van 1998.

#### I.4. STEMMINGEN

Amendement nr. 1 van de heer Coene op artikel 43 wordt verworpen met 6 stemmen tegen 1 stem bij 2 onthoudingen.

Amendement nr. 2 van de heer Moens op hetzelfde artikel wordt verworpen met 7 stemmen tegen 1 stem bij 1 onthouding.

De artikelen 41 tot 49 worden aangenomen met 8 stemmen bij 1 onthouding.

## **II.1. EXPOSÉ INTRODUCTIF DU MINISTRE DES FINANCES SUR LA SOUS-SECTION IV — MESURES FISCALES (ARTICLES 62 À 67)**

Sur le plan fiscal, deux mesures sont proposées :

1. La première vise à encourager le financement, et donc à stimuler les initiatives dans le domaine de l'économie sociale. Le gouvernement a, en effet, estimé devoir accorder un incitant fiscal aux personnes qui soutiennent financièrement les sociétés à finalité sociale, actives dans toute une série de domaines présentant un intérêt social évident mais qui, malheureusement, sont souvent économiquement peu rentables.

Concrètement, la mesure ne s'appliquera qu'aux sociétés agréées dans les domaines retenus et consistera en une exonération, annuelle, à l'impôt des personnes physiques, de la première tranche de 5 000 francs des revenus alloués, soit sous forme d'intérêts soit sous forme de dividendes.

2. La seconde mesure fiscale consiste à exonérer de l'impôt des sociétés les bénéficiaires recueillis par des entreprises d'insertion reconnues conformément à la loi du 21 décembre 1994 portant des dispositions sociales.

Cette exonération ne sera cependant maintenue qu'à la condition que ces bénéficiaires restent dans le patrimoine de l'entreprise, c'est-à-dire qu'ils soient affectés par l'entreprise à la réalisation de son objet social et non pas à la distribution de dividendes aux actionnaires.

## **II.2. DISCUSSION GÉNÉRALE SUR LA SOUS-SECTION IV**

### **MESURES FISCALES**

Un commissaire rappelle que lors de la discussion sur la révision des lois coordonnées sur les sociétés commerciales en 1995, le gouvernement a déclaré qu'il n'était pas question d'accorder un avantage fiscal aux sociétés à finalité sociale.

Or, le projet fait exactement le contraire de ce qui a été annoncé il y a à peine quelques années. L'intervenant est quelque peu perplexe. Malgré les limitations prévues, il ne voit pas comment une société qui aurait des activités multiples et où il y a des passerelles possibles entre ses activités, ne pourrait pas bénéficier de cet avantage fiscal, ce qui constituerait une concurrence déloyale par rapport à des concurrents actifs dans l'économie de marché. Le commissaire pense en

## **II.1. INLEIDENDE UITEENZETTING VAN DE MINISTER VAN FINANCIËN OVER ONDERAFDELING IV — FISCALE MAATREGELEN (ARTIKELEN 62 TOT 67)**

Op fiscaal vlak worden twee maatregelen voorgesteld:

1. De eerste maatregel heeft tot doel de financiering te bevorderen en dus, de initiatieven op het vlak van de sociale economie te stimuleren. De regering was immers van mening een fiscale stimulus te moeten verstrekken aan personen die financiële steun verstrekken aan vennootschappen met een sociaal oogmerk, die actief zijn in een hele reeks domeinen met een duidelijk sociaal belang maar die, helaas, economisch gezien dikwijls weinig rendabel zijn.

Concreet gezien zal de maatregel enkel van toepassing zijn op vennootschappen die erkend zijn in de in aanmerking genomen domeinen. De maatregel zal bestaan uit een jaarlijkse vrijstelling in de personenbelasting, van de eerste schijf van 5 000 frank van de inkomsten die toegekend zijn ofwel in de vorm van interesten ofwel in de vorm van dividendend.

2. De tweede fiscale maatregel bestaat erin de winst verkregen door inschakelingsbedrijven die zijn erkend overeenkomstig de wet van 21 december 1994 houdende sociale bepalingen, vrij te stellen van vennootschapsbelasting.

Die vrijstelling zal echter enkel gehandhaafd worden op voorwaarde dat die winst in het vermogen van de onderneming blijft, dat wil zeggen dat die door de onderneming wordt aangewend voor de verwezenlijking van haar maatschappelijk doel en niet voor de uitkering van dividendend aan de aandeelhouders.

## **II.2. ALGEMENE BESPREKING VAN ONDERAFDELING IV**

### **FISCALE MAATREGELEN**

Een lid herinnert eraan dat bij de bespreking over de herziening van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen in 1995 de regering heeft verklaard hoegenaamd geen fiscaal voordeel te willen toekennen aan vennootschappen met een sociaal oogmerk.

Nu doet het ontwerp precies het tegenovergestelde van wat de regering nauwelijks enkele jaren geleden heeft verklaard. Het lid spreekt daarover zijn verbazing uit en verklaart niet te begrijpen hoe een vennootschap met uiteenlopende activiteiten en met mogelijkheden om van de ene op de andere activiteit over te schakelen, ondanks de voorziene beperkingen dat fiscaal voordeel niet zou kunnen genieten. Dat zou neerkomen op oneerlijke mededinging tegenover

particulier au secteur du jardinage, des travaux de maison, etc.

Le ministre déclare que les limitations prévues excluent les sociétés à activités multiples du champ d'application de ces dispositions puisque l'on stipule que les sociétés doivent avoir pour objet social exclusif les activités énumérées à l'article 62 du projet. Par ailleurs, il y a deux autres conditions. Il s'agit de l'agrégation conjointe par le ministre des Finances, d'une part, et par le ou les ministre(s) ayant les compétences requises dans leurs attributions, notamment le ministre des petites et moyennes entreprises. Deuxième condition: leurs statuts doivent stipuler qu'en cas de liquidation, la totalité de l'actif net est réinvesti dans une autre société à finalité sociale poursuivant le même objet social exclusif.

De plus, l'avantage accordé est modéré puisqu'il s'agit de la première tranche de 5 000 francs des intérêts ou des dividendes alloués. On n'assistera donc pas à une multiplication des investissements dans ce type d'entreprises. D'un autre côté, en donnant ces clés de blocage, on a évidemment visé les difficultés du chevauchement éventuel entre les activités de ce type d'entreprise et les activités des petites et moyennes entreprises qui sont concernées. Et le ministre de conclure que les risques de rupture de concurrence sont extrêmement faibles. De plus, les sociétés à finalité sociale ne sont pas aussi rentables ni productives que les entreprises avec lesquelles elles entrent peut-être en concurrence.

Un autre membre demande quelles attributions sont visées *in fine* du 2<sup>o</sup> de l'article 67.

Le ministre explique que cette notion vise les avantages qui ne constitueraient pas une rémunération au sens de la loi fiscale. Cette notion est reprise de l'article 190 CIR 1992.

Un membre se demande à quoi rime une exonération aussi minime. Plus fondamentalement, l'intervenant se dit aussi irrité de voir que le gouvernement fédéral s'immisce à nouveau, par le biais de la fiscalité, dans les compétences des régions et des communautés. Cette attitude malsaine mène selon lui à des conflits avec les gouvernements des entités fédérées parce qu'elle peut contrecarrer la politique de celles-ci.

Un autre membre estime que la mesure vient plutôt soutenir la politique des régions.

Un commissaire souligne que cette commission a déjà adopté d'autres dispositions qui, sur d'autres points, soutenaient la politique des régions.

concurrenten die in de markteconomie bedrijvig zijn. Het lid denkt meer bepaald aan de sector tuinieren, klusjes in huis, enz.

De minister antwoordt dat de ontworpen beperkingen de bedrijven met uiteenlopende activiteiten uitsluiten want in die bepalingen staat dat de vennootschappen uitsluitend als doel mogen hebben de in artikel 62 opgesomde activiteiten. Er gelden trouwens nog twee andere voorwaarden. De eerste voorwaarde bestaat in de gezamenlijke erkenning door de minister van Financiën en door de minister(s) die daartoe bevoegd is (zijn), meer bepaald de minister van KMO's. De tweede voorwaarde luidt dat de statuten moeten bepalen dat in geval van vereffening het volledige netto-actief opnieuw wordt geïnvesteerd in een andere vennootschap met een sociaal oogmerk, die uitsluitend hetzelfde doel heeft.

Daar komt nog bij dat het toegekende voordeel beperkt blijft omdat het gaat om de eerste schijf van 5 000 frank van de uitgekeerde intresten of dividenden. Er komt dus geen wildgroei van investeringen in een dergelijk soort ondernemingen. Met de voorgestelde beperkingen heeft men uiteraard eventuele overlapping willen tussen voorkomen tussen de activiteiten van dit soort ondernemingen en die van de kleine en middelgrote ondernemingen. Tot besluit zegt de minister dat het risico van concurrentievervalsing uiterst gering is. Daar komt nog bij dat vennootschappen met een sociaal oogmerk niet even rendabel noch productief zijn als ondernemingen waarmee zij wellicht de concurrentie moeten aangaan.

Een ander lid vraagt wat wordt bedoeld met «toekenning» in artikel 67, 2<sup>o</sup>, *in fine*.

De minister antwoordt dat dit begrip doelt op de voordelen die geen inkomsten zijn in de zin van de fiscale wet. Dit begrip is afkomstig uit artikel 109 van het WIB 1992.

Een lid vraagt zich af wat de zin is van een dergelijke minieme belastingvrijstelling. Meer fundamenteel ergert spreker zich aan het feit dat de federale regering zich hier opnieuw via de fiscaliteit inlaat met bevoegdheden van de gewesten en de gemeenschappen. Deze ongezonde houding leidt volgens hem tot conflicten met de deelregeringen omdat het hun beleid kan doorkruisen.

Een andere spreker ziet de maatregel eerder als een ondersteuning van het beleid van de gewesten.

Een ander lid wijst erop dat de commissie reeds een aantal andere bepalingen heeft aangenomen die het beleid van de gewesten op andere punten ondersteunen.

**II.3. DISCUSSION DES AMENDEMENTS**

À l'article 62, M. Coene dépose un amendement visant à supprimer cet article.

**Justification**

*Il s'agit de matières régionales et communautaires pour lesquelles l'autorité fédérale n'est pas compétente.*

En ce qui concerne l'article 62, le ministre estime que la disposition se situe dans une matière où il n'y a pas d'empiètement de compétence de la part de l'État fédéral à l'égard des régions et des communautés. D'après le ministre, il est bien clair que l'ISOC et l'IPP sont des matières fédérales. De plus, l'article 62 stipule que les sociétés à finalité sociale sont agréées conjointement par le ministre des Finances et les ministres qui ont les compétences requises dans leurs attributions. Dans certains cas, cela peut impliquer les ministres appartenant aux régions et communautés. Donc, si les régions et/ou les communautés ne veulent pas accorder l'agrément à ces sociétés, elles restent dans l'exercice de leurs compétences et les sociétés à finalité sociale concernées n'obtiendront pas d'avantage fiscal qui relève de la seule compétence du gouvernement fédéral.

**II.4. VOTES**

L'amendement n° 3 de M. Coene à l'article 62 est rejeté par 7 voix contre 1 et 1 abstention.

L'ensemble des articles 62 à 67 est adopté par 7 voix et 2 abstentions.

**II.3. BESPREKING VANDE AMENDEMENTEN**

De heer Coene dient een amendement op artikel 62 om dat artikel te doen vervallen.

**Verantwoording**

*Het betreft regionale en gemeenschapsmateries waarvoor de federale overheid niet bevoegd is.*

Wat artikel 62 betreft, meent de minister dat de bepaling betrekking heeft op een aangelegenheid waarbij de federale staat niet in de bevoegdheden van de gewesten en de gemeenschappen treedt. Volgens de minister is het zeer duidelijk dat de vennootschapsbelasting en de personenbelasting federale aangelegenheden zijn. Bovendien bepaalt artikel 62 dat de vennootschappen met een sociaal oogmerk erkend moeten worden zowel door de minister van Financiën als door de ministers die bevoegd zijn tot de verlening ervan. In bepaalde gevallen zijn daarbij ministers van de gewesten en de gemeenschappen betrokken. Indien de gewesten en/of de gemeenschappen dus vennootschappen weigeren te erkennen, blijven zij binnen de grenzen van hun bevoegdheden en ontvangen de betrokken vennootschappen geen fiscaal voordeel, waarvoor enkel de federale regering bevoegd is.

**II.4. STEMMINGEN**

Amendement nr. 3 van de heer Coene op artikel 62 wordt verworpen met 7 stemmen tegen 1 stem bij 1 onthouding.

De artikelen 62 tot 67 worden aangenomen met 7 stemmen bij 2 onthoudingen.

### III. PROPOSITION DE LOI MODIFIANT L'ARTICLE 45 DE LA LOI DU 27 DÉCEMBRE 1984 PORTANT DES DISPOSITIONS FISCALES

La commission a examiné la proposition de loi précitée au cours de ses réunions des 19 juillet, 25 octobre et 20 décembre 1995 et du 4 décembre 1996.

Dans son exposé introductif, l'auteur a esquissé l'historique de la loi du 27 décembre 1984. En 1984, le gouvernement a introduit la possibilité, pour les chefs d'entreprise, de bénéficier d'options sur actions. Elle leur permettait de recueillir, sous une forme autre que la rémunération, les fruits des restructurations opérées par eux.

À l'époque de l'introduction de l'article 45, le ministre des Finances craignait toutefois que des sommes importantes n'échappent à l'impôt sur les revenus et à la sécurité sociale. On a donc prévu toute une série de limitations.

La conséquence en a été que cet instrument n'est pratiquement pas utilisé en Belgique. La mesure a complètement manqué son but, qui était d'encourager les chefs d'entreprise.

La proposition de loi vise à assouplir la rigueur des conditions mises au système.

Le 20 décembre 1995, le ministre des Finances de l'époque a fait une déclaration, qui sera reproduite séparément en annexe au présent rapport.

La commission constate, avec l'accord de l'auteur, que par suite de l'adoption du projet n° 1282, la proposition de loi à l'examen est devenue sans objet.

### IV. PROPOSITION DE LOI SUR LA PARTICIPATION DES TRAVAILLEURS SALARIÉS DANS L'ENTREPRISE

La commission a examiné la proposition de loi en question au cours de ses réunions des 15 juillet et 29 octobre 1997, des 4, 10, 11 et 17 février, 4 et 10 mars et 16 juin 1998. La proposition de loi originale a été complètement réécrite par son auteur après un avis du Conseil d'État.

La commission a entendu treize personnalités sur la proposition de loi. Les textes de ces auditions figurent en annexe au présent rapport.

L'avis commun du Conseil national du travail et du Conseil central de l'économie figurera également en annexe.

La commission des Affaires sociales a demandé à pouvoir émettre un avis sur la proposition de loi en question. Toutefois, au jour de la publication du présent rapport, cet avis n'a pas encore été rendu.

### III. WETSVOORSTEL TOT WIJZIGING VAN ARTIKEL 45 VAN DE WET VAN 27 DECEMBER 1984 HOUDENDE FISCALE BEPALINGEN

De commissie heeft dit wetsvoorstel behandeld tijdens haar vergaderingen van 19 juli, 25 oktober en 20 december 1995 en 5 juni en 4 december 1996.

In zijn inleidende uiteenzetting schetste de auteur de historiek van de wet van 27 december 1984. In 1984 heeft de regering de mogelijkheid ingevoerd voor bedrijfsleiders om te kunnen genieten van opties op aandelen. Dit laat hen toe om, onder een andere vorm dan hun salaris, te kunnen genieten voor de vruchten van door hen doorgevoerde herstructureringen.

Evenwel had de minister van Financiën, op het ogenblik van de invoering van artikel 45, schrik dat belangrijke sommen aan de inkomstenbelastingen en de sociale zekerheid zouden ontsnappen. Vandaar werden een hele reeks beperkingen voorzien.

Als gevolg hiervan wordt dit instrument praktisch niet gebruikt in België. De maatregel heeft compleet zijn effect gemist als stimulans voor bedrijfsleiders.

Het wetsvoorstel heeft tot doel de strenge voorwaarden die op het systeem wegen te versoepelen.

Op 20 december 1995 heeft de toenmalige minister van Financiën een verklaring afgelegd. Deze zal afzonderlijk als bijlage van dit verslag worden gepubliceerd.

De commissie stelt met instemming van de indiener vast dat dit wetsvoorstel door de goedkeuring van ontwerp nr. 1282 zonder voorwerp is gevallen.

### IV. WETSVOORSTEL IN ZAKE ONDERNEMINGSPARTICIPATIE

Deze commissie heeft dit wetsvoorstel behandeld tijdens haar vergaderingen van 15 juli en 29 oktober 1997, van 4, 10, 11 en 17 februari, 4 en 10 maart en 16 juni 1998. Het oorspronkelijke wetsvoorstel werd na een advies van de Raad van State door de auteur volledig herschreven.

De commissie heeft 13 personaliteiten gehoord rond dit wetsvoorstel. De teksten van deze hoorzittingen verschijnen als bijlage bij dit verslag.

Het gemeenschappelijk advies van de Nationale Arbeidsraad en de Centrale Raad voor het Bedrijfsleven zal eveneens als bijlage worden opgenomen.

De commissie voor de Sociale Aangelegenheden heeft verzocht een advies over dit wetsvoorstel te mogen uitbrengen. Op de dag van publicatie van onderhavig verslag was dit advies evenwel nog niet uitgebracht.



Avec l'accord de son auteur, la discussion de cette proposition de loi n'est plus poursuivie dans le cadre du projet n° 1282 relatif au plan d'action belge pour l'emploi 1998 et portant des dispositions diverses. L'auteur maintient toutefois sa proposition de loi, qui poursuit des objectifs plus larges que la simple attribution d'options sur actions.

Le présent rapport a été approuvé à l'unanimité des 8 membres présents.

*Le rapporteur,*

Luc COENE.

*Le président,*

Paul HATRY.

\*  
\* \*

**TEXTE ADOPTÉ  
PAR LA COMMISSION DES FINANCES  
ET DES AFFAIRES ÉCONOMIQUES**

\_\_\_\_\_  
Voir le doc. 1-1282/5

Met de instemming van de indiener wordt de bespreking van dit wetsvoorstel niet voortgezet in het kader van het wetsontwerp nr. 1282 betreffende het Belgische actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen. De auteur handhaaft echter zijn voorstel dat bredere doelstellingen nastreeft dan alleen maar het toekennen van aandelenopties.

Dit verslag is eenparig goedgekeurd door de 8 aanwezige leden.

*De rapporteur,*

Luc COENE.

*De voorzitter,*

Paul HATRY.

\*  
\* \*

**TEKST AANGENOMEN  
DOOR DE COMMISSIE VOOR DE  
FINANCIËN EN DE ECONOMISCHE  
AANGELEGENHEDEN**

\_\_\_\_\_  
Zie Stuk 1-1282/5