

# SÉNAT DE BELGIQUE

---

SESSION DE 2003-2004

---

22 SEPTEMBRE 2004

---

**Proposition de loi complétant le Code des sociétés en vue d'instituer un comité d'audit au sein des sociétés cotées en bourse**

(Déposée par M. Christian Brotcorne)

---

## DÉVELOPPEMENTS

---

Face aux scandales financiers mis en lumière dans la presse américaine mais également internationale, la réaction des investisseurs américains a été de remettre en cause, d'une manière générale, la qualité de l'information comptable publiée par les sociétés cotées sur une des multiples places boursières.

Après de nombreuses discussions parlementaires, la *Sarbanes-Oxley Act* a été adoptée le 25 juillet 2002 en vue de renforcer les mesures visant à assurer la qualité de l'information comptable publiée par les sociétés américaines cotées en bourse. La *Sarbanes-Oxley Act* vise divers acteurs de la vie des sociétés cotées en bourse, à savoir:

— les gestionnaires, en accentuant leur responsabilité à propos de la qualité de l'information publiée par la société dans laquelle ils sont actifs;

— les auditeurs externes, par l'adoption de nouvelles règles en matière d'indépendance du contrôleur légal des comptes;

# BELGISCHE SENAAAT

---

ZITTING 2003-2004

---

22 SEPTEMBER 2004

---

**Wetsvoorstel tot aanvulling van het Wetboek van vennootschappen met het oog op de instelling van een auditcomité binnen de ter beurse genoteerde vennootschappen**

(Ingediend door de heer Christian Brotcorne)

---

## TOELICHTING

---

De Amerikaanse investeerders hebben op de financiële schandalen die in de Amerikaanse, maar ook in de internationale pers zijn belicht, gereageerd door in het algemeen de kwaliteit van de boekhoudkundige informatie die door de op een van de vele beurzen genoteerde vennootschappen wordt bekendgemaakt aan te klagen.

Na vele discussies in het parlement, is op 25 juli 2002 de *Sarbanes-Oxley Act* goedgekeurd, waardoor de maatregelen worden versterkt die de kwaliteit verzekeren van de boekhoudkundige informatie die wordt bekendgemaakt door de Amerikaanse ter beurse genoteerde vennootschappen. De *Sarbanes-Oxley Act* heeft betrekking op verschillende actoren die het leven van de ter beurse genoteerde vennootschappen bepalen, namelijk:

— de beheerders, waarbij wordt benadrukt dat zij verantwoordelijk zijn voor de kwaliteit van de informatie die wordt bekendgemaakt door de vennootschap waarin zij actief zijn;

— de externe auditoren, door de invoering van nieuwe regels betreffende de onafhankelijkheid van de wettelijke controleur van de rekeningen;

— les comités d'audit, en imposant leur création et en renforçant leur rôle et leurs responsabilités;

— la surveillance des différents acteurs par la création d'un *Public Company Accounting Oversight Board*, organe indépendant chargé d'assurer les intérêts des investisseurs et des tiers en général.

La *Sarbanes-Oxley Act* (SOA) contient ainsi diverses dispositions relatives aux comités d'audit leur donnant un rôle crucial dans le cadre de la qualité de l'information comptable et financière publiée par les sociétés cotées. Elle définit le comité d'audit comme étant un organe créé au sein de l'organe de gestion, composé exclusivement de membres dudit organe de gestion (section 2 SOA) dont tous sont indépendants (section 301 SOA). Notons qu'au moins un membre doit être spécialisé dans les matières financières (section 407 SOA).

Ce comité est chargé d'une part, de superviser le processus de «*reporting*» des informations comptables et financières et, d'autre part, de l'audit des états financiers (section 2 SOA). En ce qui concerne ce deuxième aspect, le rôle du comité d'audit est détaillé dans la section 301 : le comité d'audit est responsable pour les honoraires perçus par la firme d'audit tout en étant chargé de superviser les travaux effectués par le contrôleur des comptes, en ce compris la résolution des conflits entre l'organe de gestion et l'auditeur des comptes.

Le comité d'audit approuve également, au préalable («*preapproval requirements*»), toutes les missions dont le contrôleur des comptes est chargé (section 202 SOA), que celles-ci portent sur le contrôle des comptes en tant que tel ou sur les différents missions complémentaires que le société d'audit est appelée à effectuer dans cette même société.

Malheureusement, comme le constate Catherine Dendauw(1), les réformes, que ce soit au niveau européen (recommandation du 15 mai 2002) ou au niveau belge (loi du 2 mai 2002, dite de «*Corporate Governance*»), se sont limitées à un renforcement des dispositions applicables aux contrôleurs légaux des comptes.

D'une manière générale, le contrôleur légal des comptes a pour mission de donner un avis sur le contenu et la présentation des comptes annuels

— de auditcomités, door hun oprichting verplicht te maken en hun rol en hun verantwoordelijkheden uit te breiden;

— het toezicht op die verschillende actoren, door de oprichting van een *Public Company Accounting Oversight Board*, een onafhankelijk orgaan dat ermee belast is de belangen van de investeerders en van derden in het algemeen te waarborgen.

De *Sarbanes-Oxley Act* (SOA) bevat een aantal bepalingen in verband met de auditcomités, waardoor deze een cruciale rol krijgen toebedeeld met betrekking tot de kwaliteit van de boekhoudkundige en financiële informatie die door de ter beurse genoteerde vennootschappen wordt bekendgemaakt. De wet definieert het auditcomité als een orgaan dat binnen het bestuursorgaan wordt opgericht en exclusief is samengesteld uit leden van dit bestuursorgaan (afdeling 2 van de SOA), die allen onafhankelijk zijn (afdeling 301 van de SOA). Ten minste één lid dient gespecialiseerd te zijn in financiële zaken (afdeling 407 van de SOA).

Het comité is enerzijds belast met het toezicht op het «*reporting*»-proces van de boekhoudkundige en financiële informatie en anderzijds met de audit van de financiële overzichten (afdeling 2 SOA). Wat die tweede taak betreft, wordt de rol van het auditcomité verder belicht in afdeling 301 : het auditcomité is verantwoordelijk voor de honoraria die door de auditfirma worden geïnd en dient tegelijkertijd toezicht te houden op het werk van de controleur van de rekeningen, met inbegrip van het oplossen van de conflicten tussen het bestuursorgaan en de auditor van de rekeningen.

Het auditcomité keurt ook voorafgaandelijk alle missies goed waarmee de controleur van de rekeningen wordt belast («*preapproval requirements*», afdeling 202 van de SOA), ongeacht of ze te maken hebben met de controle van de rekeningen als dusdanig dan wel met andere, bijkomende taken die de auditfirma wordt gevraagd in dezelfde vennootschap uit te voeren.

Jammer genoeg zijn, zoals Catherine Dendauw vaststelt(1), de hervormingen — zowel op Europees (aanbeveling van 15 mei 2002) als op Belgisch (wet van 2 augustus 2002, ook «*Corporate Governance*»-wet genoemd) niveau — beperkt gebleven tot de versterking van de bepalingen die van toepassing zijn op de wettelijke controleurs van de rekeningen.

Algemeen gesproken heeft de wettelijke controleur van de rekeningen als taak een advies te geven over de inhoud en de presentatie van de jaarrekeningen die

(1) C. Dendauw, «*Des comités d'audit ?*», La Libre Entreprise, 6 décembre 2003, p. 7.

(1) C. Dendauw «*Des comités d'audit ?*», La Libre Entreprise, 6 december 2003, blz. 7.

soumis à l'assemblée générale des actionnaires(1). Cet avis d'expert vise à accroître la crédibilité de l'information contenue dans les comptes annuels, établis par l'organe de gestion.

En Belgique, le rôle de commissaire ne se limite pas à un avis rendu aux actionnaires de la société ou du groupe qui l'a nommé. En effet, le commissaire fait également rapport périodiquement au conseil d'entreprise. Il convient également de souligner que le Code des sociétés prévoit que le commissaire joue un rôle d'intérêt général. Il effectue dès lors sa mission de contrôle légal des comptes dans l'intérêt des différentes « *stakeholders* ».

Il va de soi que la crédibilité des comptes ne peut se trouver renforcée que dans la mesure où le contrôleur légal des comptes effectue sa mission en toute indépendance et dans le respect des différentes dispositions auxquelles il est soumis.

La responsabilité des diverses manipulations des comptes ne repose cependant pas sur les épaules du contrôleur légal des comptes. En effet, l'organe de gestion est en premier lieu responsable de l'établissement des comptes annuels. Néanmoins, il convient de souligner que l'organe de gestion des entreprises est, en Belgique, déjà soumis à de nombreuses dispositions légales (responsabilité de l'établissement des comptes annuels, remise d'un rapport de gestion aux actionnaires, ...).

On ne peut que regretter que les comités d'audit n'ont toujours pas de base légale que ce soit en matière de composition, de missions ou de moyens, même si rien n'empêche la constitution de tels comités d'audit sur une base volontaire.

À cet égard, on peut s'interroger sur l'utilité et le rôle que sont appelés à jouer de tels comités dans les sociétés ou groupes de sociétés où il existe un actionariat dominant ayant le pouvoir d'influencer la composition des organes de gestion(2).

Or, tant les recommandations de l'autorité de marché de la Bourse de Bruxelles que les recommandations de la Commission bancaire et financière et de la Fédération des entreprises de Belgique (FEB) suggèrent la création d'un comité d'audit au sein du conseil d'administration.

La présente proposition vise à créer un tel comité au sein des sociétés cotées, ayant pour mission d'assister le conseil d'administration dans l'exercice de sa mission de surveillance des affaires et de la gestion de

worden voorgelegd aan de algemene aandeelhoudersvergadering(1). Dit deskundigenadvies moet de geloofwaardigheid ondersteunen van de informatie die in de door het bestuursorgaan opgestelde jaarrekeningen vervat zit.

In België blijft de rol van commissaris niet beperkt tot een advies dat wordt gegeven aan de aandeelhouders van de vennootschap of van de groep die hem heeft aangesteld. De commissaris moet namelijk ook regelmatig verslag uitbrengen aan de ondernemingsraad. Hier moet benadrukt worden dat het Wetboek van vennootschappen stelt dat de commissaris een rol van algemeen belang speelt. Hij voert derhalve zijn taak van wettelijke controleur van de rekeningen uit in het belang van de verschillende « *stakeholders* ».

Het spreekt vanzelf dat de geloofwaardigheid van de rekeningen alleen vergroot kan worden wanneer de commissaris zijn taak kan uitvoeren in alle onafhankelijkheid en met inachtneming van de verschillende bepalingen waaraan hij is onderworpen.

De verantwoordelijkheid voor de diverse manipulaties van de rekeningen berust echter niet bij de wettelijke controleur van de rekeningen. De eerste verantwoordelijke voor het opmaken van de jaarrekeningen is immers het bestuursorgaan. In België is dit orgaan voor het bestuur van ondernemingen echter al aan veel wettelijke regels onderworpen (het opstellen van de jaarrekeningen, het afgeven van een verslag aan de aandeelhouders, ...).

Het is jammer dat de auditcomités nog steeds geen wettelijke basis hebben, noch wat hun samenstelling betreft, noch wat hun taken of middelen betreft — ook al staat niets het oprichten van dergelijke comités op vrijwillige basis in de weg.

Men kan zich in dit verband vragen stellen inzake het nut en de rol van deze comités in de ondernemingen of ondernemingsgroepen waar de aandeelhouders het voor het zeggen hebben en de bestuursorganen kunnen beïnvloeden(2).

Zowel de aanbevelingen van de marktautoriteit van de Beurs van Brussel als de aanbevelingen van de Commissie voor het bank- en financieewezen en het Verbond der Belgische ondernemingen (VBO) stellen voor dat er binnen de raad van bestuur een auditcomité wordt opgericht.

Dit voorstel strekt ertoe een dergelijk comité op te richten binnen de ter beurze genoteerde vennootschappen, met als taak de raad van bestuur bij te staan bij de uitoefening van het toezicht op de zaken en het

(1) Voir à ce sujet les articles 142 à 143 du Code des sociétés.

(2) C. Dendauw, *ibidem*, p. 7.

(1) Zie in dit verband, de artikelen 142 en 143 van het Wetboek van vennootschappen.

(2) C. Dendauw, *ibidem*, blz. 7.

la société cotée dans le respect des principes de «*Corporate Governance*».

Le comité d'audit devra ainsi être attentif à la mise en place et au maintien d'un système de contrôle interne approprié et d'un audit interne de qualité. Le comité d'audit devra également faire rapport au conseil d'administration sur l'état du système de contrôle interne de la société.

Les personnes en charge de l'audit interne présenteront régulièrement au comité la réalisation des travaux d'audit. De même, le comité d'audit rencontrera les auditeurs externes dont notamment les commissaires réviseurs.

La présente proposition envisage de composer le comité d'audit d'au minimum trois administrateurs non-exécutifs, dont la majorité sont des administrateurs indépendants, se réunissant au moins deux fois par an.

Afin d'exercer sa mission telle que définie de manière précise par le conseil d'administration, le comité d'audit disposera du pouvoir explicite d'enquêter dans toute matière qui relève de ses attributions et de l'accès à toute l'information. Le comité devrait pouvoir demander des avis d'experts externes et, le cas échéant, les inviter à assister aux réunions.

Christian BROTCORNE.

\*  
\* \*

## PROPOSITION DE LOI

### Article 1<sup>er</sup>

La présente loi règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

### Art. 2

Il est inséré dans le livre VIII, titre IV, chapitre I<sup>er</sup>, du Code des sociétés, une section *I*ter, intitulé «Le comité d'audit», et contenant un article 524<sup>quater</sup>, rédigé comme suit:

«Art. 524<sup>quater</sup>. — § 1<sup>er</sup>. Dans les sociétés cotées, il est institué un comité d'audit au sein du conseil d'administration, auquel il répond et fait rapport régulièrement. Il se réunit au moins deux fois l'an.

beheer van de ter beurze genoteerde vennootschap, met inachtneming van de principes van «*Corporate Governance*».

Het auditcomité zal er dan ook voor moeten zorgen dat er een gepast intern controlesysteem komt en dat er een kwalitatief waardevolle interne audit plaatsvindt. Het auditcomité moet ook verslag uitbrengen bij de raad van bestuur over de staat van het interne controlesysteem van de vennootschap.

De mensen die verantwoordelijk zijn voor de interne audit, moeten aan het comité op regelmatige basis de uitvoering van de auditwerkzaamheden laten zien. Het auditcomité dient ook de externe auditoren, waaronder de commissarissen-revisoren, te ontmoeten.

Dit wetsvoorstel stelt voor om het auditcomité samen te stellen uit minimum drie niet-uitvoerende bestuurders, met een meerderheid van onafhankelijke bestuurders, die ten minste twee maal per jaar samenkomen.

Het auditcomité dient, om zijn taak zoals die gedetailleerd is vastgesteld door de raad van bestuur te vervullen, te beschikken over de uitgesproken macht om iedere materie die tot zijn bevoegdheden behoort te onderzoeken en toegang te krijgen tot alle informatie. Het comité mag externe deskundigen om advies vragen en indien gewenst, deze externe deskundigen ook vragen om aan de vergaderingen deel te nemen.

\*  
\* \*

## WETSVOORSTEL

### Artikel 1

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 78 van de Grondwet.

### Art. 2

In boek VIII, titel IV, hoofdstuk I, van het Wetboek van vennootschappen, wordt een afdeling *I*ter ingevoegd met als opschrift «Het auditcomité», dat een artikel 524<sup>quater</sup> bevat, luidende:

«Art. 524<sup>quater</sup>. — § 1. In de ter beurze genoteerde vennootschappen wordt binnen de raad van bestuur een auditcomité opgericht, dat verantwoording aflegt aan de raad van bestuur en hem regelmatig verslag uitbrengt. Het auditcomité komt ten minste tweemaal per jaar samen.

§ 2. Le comité d'audit se compose d'au moins trois administrateurs n'ayant pas en charge la gestion journalière des affaires de la société et dont la majorité sont des administrateurs indépendants au sens de l'article 524, § 4.

Les conditions de désignation et de révocation, la durée de la mission des membres ainsi que le mode de fonctionnement et les attributions du comité d'audit, sont déterminés par les statuts ou, à défaut de clause statutaire, par le conseil d'administration.

§ 3. Le comité d'audit rencontre les personnes en charge de l'audit interne et externe, y compris les commissaires réviseurs, au moins une fois par an.

Le comité d'audit dispose du pouvoir explicite d'enquêter ainsi que de l'accès à l'information disponible dans toute matière qui relève de ses attributions.

§ 4. La société cotée indique dans son rapport annuel la composition du comité d'audit.»

30 juin 2004.

Christian BROTCORNE.

§ 2. Het auditcomité is samengesteld uit ten minste drie bestuurders die niet belast zijn met het dagelijks bestuur van de zaken van de vennootschap en van wie een meerderheid onafhankelijk is in de zin van artikel 524, § 4.

De voorwaarden voor de aanstelling, het ontslag, de duur van de opdracht van de leden, alsook de werkwijze en de bevoegdheden van het auditcomité, worden vastgesteld in de statuten of, bij gebreke van een statutaire bepaling, door de raad van bestuur.

§ 3. Het auditcomité ontmoet de personen die belast zijn met de interne en externe audit, met inbegrip van de commissarissen-revisoren, ten minste eenmaal per jaar.

Het auditcomité beschikt over de expliciete macht om onderzoek te voeren en heeft toegang tot de informatie die beschikbaar is met betrekking tot iedere materie die tot zijn bevoegdheden behoort.

§ 4. De ter beurze genoteerde vennootschap maakt in zijn jaarverslag de samenstelling van het auditcomité bekend.

30 juni 2004.