

# SÉNAT DE BELGIQUE

---

SESSION DE 2004-2005

---

22 AVRIL 2005

---

**Proposition de loi adaptant la détermination de revenu imposable et instaurant une déduction pour autofinancement et une base imposable minimum en cas d'imposition d'office à l'impôt des sociétés**

(Déposée par M. Etienne Schouppe et consorts)

---

## DÉVELOPPEMENTS

---

**L'impôt des sociétés en tant qu'instrument de concurrence entre États**

Depuis la réforme de l'impôt des sociétés de fin 2002, la tendance baissière internationale des taux de l'impôt des sociétés se poursuit. Avec un taux nominal moyen de 33,99 %, la Belgique se situe légèrement au-dessus de la moyenne de l'Europe des 15 (31,32 %) et elle dépasse sensiblement celle de l'Europe des 25 (27,4 %) et celle des nouveaux États membres de l'Union européenne (21,5 %) (1).

Les différences au sein de l'Union européenne des 15 sont considérables. L'Allemagne possède le taux le plus élevé (38,3 %). Le taux nominal belge (33,99 %) est légèrement inférieur à celui de la France (35,4 %) et à celui des Pays-Bas (34,5 %). Le 1<sup>er</sup> janvier 2005, nos voisins néerlandais ont ramené leur taux à 31,5 %, l'objectif étant de le réduire progressivement à 30 % d'ici à 2007 (2). L'Autriche a, dès cette année, réduit drastiquement son taux d'impôt des sociétés, le

---

(1) Communautés européennes, *Structures of the taxation Systems in the European Union — 1995-2002*, Luxembourg, Office des publications officielles des Communautés européennes, 2004, p. 48, [www.europa.eu.int/comm/eurostat/](http://www.europa.eu.int/comm/eurostat/).

(2) Ministère des Finances, 17 septembre 2004, n° AFP 2004-00765, [www.minfin.fr/AFP04-765.DOC](http://www.minfin.fr/AFP04-765.DOC).

# BELGISCHE SENAAAT

---

ZITTING 2004-2005

---

22 APRIL 2005

---

**Wetsvoorstel tot aanpassing van de vaststelling van het belastbare inkomen en tot invoering van een autofinancieringsaftrek en minimum belastbare grondslag bij ambtshalve aanslag in de vennootschapsbelasting**

(Ingediend door de heer Etienne Schouppe c.s.)

---

## TOELICHTING

---

**De vennootschapsbelasting als concurrentieel middel tussen landen**

Sinds de hervorming van de vennootschapsbelasting einde 2002 zet de internationale dalende trend in de tarieven van de vennootschapsbelasting zich voort. Met een nominaal gemiddeld tarief van 33,99 % ligt België ietwat hoger dan het gemiddelde van de EU-15 (31,32 %) en beduidend hoger dan het gemiddelde van de EU-25 (27,4 %) en het gemiddelde in de nieuwe EU-lidstaten (21,5 %) (1).

De verschillen binnen EU-15 zijn aanzienlijk. Duitsland heeft het hoogste tarief (38,3 %). Het Belgische nominaal tarief (33,99 %) ligt lichtjes beneden dat van Frankrijk (35,4 %) en dat van Nederland (34,5 %). Sinds 1 januari 2005 heeft Nederland het tarief verlaagd naar 31,5 % waarbij een stapsgewijze verlaging naar 30 % in 2007 in het vooruitzicht werd gesteld (2). Oostenrijk zet vanaf dit jaar het mes in het tarief van de vennootschaps-

---

(1) *European Communities, Structures of the taxation Systems in the European Union — 1995-2002*, Luxembourg, Office for Official Publications of the European Communities, 2004, blz. 48, [www.europa.eu.int/comm/eurostat/](http://www.europa.eu.int/comm/eurostat/).

(2) Ministerie van Financiën, 17 september 2004, nr. AFP 2004-00765, [www.minfin.nl/AFP04-765.DOC](http://www.minfin.nl/AFP04-765.DOC).

ramenant de 34 à 25 % (1). Le Portugal suit la même tendance, puisqu'il a annoncé son intention de poursuivre la réduction de son taux, pour le ramener à 20 % l'année prochaine (2006), alors qu'il s'élevait encore à 33 % en 2003 (2). Quant à l'Irlande, elle est déjà connue pour pratiquer un faible taux d'impôt des sociétés : 12,5 %.

Les taux de l'impôt des sociétés dans les nouveaux États membres sont vraiment compétitifs (Chypre 10/15 % (3), Estonie 0 % (4), Hongrie 17,7 %, Lettonie et Lituanie 15 %, Malte 35 %, Pologne 19 % (27 % encore en 2003), Slovénie 25 %, Slovaquie 19 % et Tchéquie 28 %) (5).

La Belgique ne peut que suivre cette tendance à la baisse. La diminution pure et simple du taux nominal a pour seul effet de faire baisser le produit de l'impôt des sociétés, sauf à élargir la base imposable dans le même temps. Signalons à cet égard que la diminution du taux de l'impôt des sociétés aux Pays-Bas et en Autriche n'est pas compensée au sein de l'impôt des sociétés. Cet impôt des sociétés est utilisé comme instrument concurrentiel pour attirer des investissements étrangers.

Il s'avère en outre que les versements anticipés versés par les sociétés belges s'élevaient à 7 991 428 000 euros en 2004, soit 20 % de plus qu'en 2003 (6 695 136 000 euros (6)). Nous estimons le coût budgétaire de la présente proposition, compte non tenu des répercussions budgétaires positives, à 666 260 262 euros, soit un montant nettement inférieur à l'augmentation de 1 296 292 000 euros des versements anticipés. La réforme de l'impôt des sociétés en 2002 serait « budgétairement neutre ». La présente proposition compense, dès lors, la forte augmentation de l'impôt des sociétés en 2004.

### La déduction pour autofinancement : renforcement de la solvabilité des sociétés

Avec la déduction pour autofinancement, nous n'optons pas pour la poursuite de la diminution du

(1) Art. II, 8. *Steuerreformgesetz 2005*, BGBl. I N° 57/2004, 4 juin 2004.

(2) Mitchell, D.J., « *Europe has caught tax-cut fever* », *The Wall Street Journal Europe*, 3 mars 2004.

(3) Le taux de l'impôt des sociétés y est de 10 %, mais pour les exercices d'imposition 2003 et 2004, les bénéfices qui excèdent un million de livres sont soumis à un impôt complémentaire de 5 %.

(4) Depuis l'année 2000, le taux applicable aux bénéfices réservés est de 0 %. Seuls les bénéfices distribués sont soumis à un impôt des sociétés de 26 %.

(5) Communautés européennes, *Structures of the taxation Systems in the European Union — 1995-2002*, Luxembourg, Office des publications officielles des Communautés européennes, 2004, p. 116, [www.europa.eu.int/comm/eurostat/](http://www.europa.eu.int/comm/eurostat/).

(6) [http://docufin.fgov.be/websedsdd/intersatgnl/thema/stat/pdf/IIIA54\\_wnl.pdf](http://docufin.fgov.be/websedsdd/intersatgnl/thema/stat/pdf/IIIA54_wnl.pdf).

belasting van 34 % naar 25 % (1). Portugal volgt dezelfde trend en heeft aangekondigd zijn tarief volgend jaar (2006) verder te doen dalen tot 20 % (in 2003 nog 33 %) (2). Het lage belastingtarief in Ierland van 12,5 % is door iedereen reeds goed gekend.

De aanslagvoeten in de vennootschapsbelasting in de nieuwe lidstaten zijn echt concurrentieel (Cyprus 10/15 % (3), Estland 0 % (4), Hongarije 17,7 %, Letland en Litouwen 15 %, Malta 35 %, Polen 19 % (in 2003 nog 27 %), Slovenië 25 %, Slovaquie 19 % en Tsjechië 28 %) (5).

België kan niet anders dan deze dalende trend te volgen. De loutere daling van het nominale tarief heeft enkel tot effect dat de opbrengst van de vennootschapsbelasting daalt tenzij de belastbare grondslag terzelfder tijd wordt uitgebreid. We merken hierbij op dat de daling van het tarief in de vennootschapsbelasting in Nederland en Oostenrijk niet binnen de vennootschapsbelasting wordt gecompenseerd. De vennootschapsbelasting wordt als concurrentieel middel gebruikt om buitenlandse investeringen aan te trekken.

Bovendien blijkt dat de Belgische vennootschappen in 2004 voor 7 991 428 000 euro of 20 % meer voorafbetaald hebben dan in 2003 (6 695 136 000 euro (6)). De budgettaire kostprijs van dit voorstel, zonder rekening te houden met positieve budgettaire effecten, ramen wij op 666 260 262 euro, wat beduidend minder is dan de stijging van de voorafbetaling met 1 296 292 000 euro. De hervorming van de vennootschapsbelasting in 2002 zou « budgettair neutraal » zijn. Dit voorstel compenseert dan ook de forse toename van de vennootschapsbelasting in 2004.

### De autofinancieringsaftrek : versterking van de solvabiliteit van vennootschappen

Met de autofinancieringsaftrek kiezen wij niet voor een verdere daling van het nominaal tarief in de

(1) Art. II, 8. *Steuerreformgesetz 2005*, BGBl. I Nr. 57/2004, 4. Juni 2004.

(2) Mitchell, D. J., « *Europe has caught tax-cut fever* », *The Wall Street Journal Europe*, 3 maart 2004.

(3) Het tarief in de vennootschapsbelasting bedraagt 10 % maar voor de aanslagjaren 2003 en 2004 wordt op de winsten die 1 miljoen pond overschrijden een bijkomend tarief van 5 % geheven.

(4) Vanaf 2000 is het tarief op gereserveerde winsten 0 %. Enkel op uitgekeerde winsten wordt 26 % vennootschapsbelasting betaald.

(5) *European Communities, Structures of the taxation Systems in the European Union — 1995-2002*, l.c., blz. 116, [www.europa.eu.int/comm/eurostat/](http://www.europa.eu.int/comm/eurostat/).

(6) [http://docufin.fgov.be/websedsdd/intersatgnl/thema/stat/pdf/IIIA54\\_wnamelijkpdf](http://docufin.fgov.be/websedsdd/intersatgnl/thema/stat/pdf/IIIA54_wnamelijkpdf).

taux nominal de l'impôt des sociétés. En dehors de son impact budgétaire, une telle diminution n'a aucun effet positif pour les sociétés. La présente proposition vise à diminuer le taux effectif en instaurant une déduction calculée sur les fonds propres de l'entreprise et, partant, à améliorer la solvabilité des entreprises en réduisant la différence de coût entre le financement à l'aide de fonds de tiers et le financement à l'aide de fonds propres. Actuellement, la politique fiscale incite en effet les entreprises à se financer à l'aide de fonds de tiers. Tant que la rentabilité n'est pas mise sous pression, ce type de financement produit un effet de levier, qui se traduit par une augmentation du bénéfice par euro investi en fonds propres. Toutefois, lorsque la rentabilité diminue en raison des conditions du marché, cet effet de levier est négatif, de sorte que le financement à l'aide de fonds de tiers pèsent sur le *cash-flow*. En tant que charges fixes, les coûts des fonds de tiers porteront très rapidement atteinte à la faible solvabilité de l'entreprise. Une forte solvabilité donnera aux entreprises plus de temps pour rétablir une rentabilité en baisse.

Le nombre record d'entreprises — 7 984 au total — dont la faillite a été déclarée en 2004, montre qu'un nombre de plus en plus élevé d'entreprises est incapable de payer ses dettes. 56,8 % des entreprises faillies sont des sociétés privées à responsabilité limitée (SPRL) (1). Un incitatif fiscal à la constitution de fonds propres plus importants est donc utile et même indispensable, en particulier pour les petites entreprises.

La loi du 24 décembre 2002 modifiant le régime des sociétés en matière d'impôts sur les revenus et instituant un système de décision anticipée en matière fiscale (*Moniteur belge* du 31 décembre 2002, deuxième éd.), a instauré la réserve d'investissement pour les PME (art. 194<sup>quater</sup> du CIR 1992). Cette mesure encourage les entreprises à augmenter leurs fonds propres en investissant au moyen de bénéfices réservés. La mise en réserve des bénéfices améliore le bilan des entreprises et augmente leurs chances de trouver du crédit pour la mise en œuvre de leur *business plan* (2). Cet avantage est réel, mais en couplant l'exonération fiscale des bénéfices réservés à une obligation d'investissement, la mesure ne rencontre pas entièrement les besoins d'une société de la connaissance.

L'idée d'une réserve d'investissement part de la vision comptable classique d'une entreprise industrielle. Si le chiffre d'affaires est en hausse, la production augmente et il faut investir dans de

vennootschapsbelasting. Dergelijk daling heeft buiten de budgettaire weerslag geen enkel positief sturend effect in hoofde van vennootschappen. Dit voorstel beoogt een daling van het effectief tarief door een aftrek in te voeren berekend op het eigen vermogen van de onderneming. Hiermee wordt beoogd de solvabiliteit van de ondernemingen te verbeteren door het verschil in kostprijs tussen de financiering met vreemd en eigen vermogen te verminderen. Immers vandaag de dag worden ondernemingen fiscaal aangemoedigd zich met vreemd vermogen te financieren. Zolang de rendabiliteit niet onder druk komt te staan levert dit een hefboomeffect op waardoor de winst per geïnvesteerde euro aan eigen vermogen toeneemt. Deze hefboom werkt echter negatief wanneer de rendabiliteit door marktomstandigheden daalt waardoor de financiering met vreemd vermogen weegt op de *cashflow*. Als een vaste last tasten de kosten van het vreemd vermogen de zwakke solvabiliteit van de onderneming zeer snel aan. Een sterke solvabiliteit geeft de ondernemingen meer tijd om een dalende rendabiliteit te herstellen.

Het recordaantal bedrijven, 7 984 in totaal, dat in 2004 failliet werd verklaard, toont aan dat steeds meer bedrijven niet in staat zijn hun schulden te betalen. 56,8 % van de failliete bedrijven is een besloten vennootschap (BVBA) (1). Een fiscale stimulans tot het vormen van een groter eigen vermogen is dan ook nuttig en noodzakelijk, in het bijzonder voor kleine ondernemingen.

Bij wet van 24 december 2002 tot wijziging van de vennootschapsbelasting inzake inkomstenbelastingen en tot instelling van een systeem van voorafgaande beslissingen in fiscale zaken, *Belgisch Staatsblad*, 31 december 2002, tweede uitg., werd de investeringsreserve voor KMO's ingevoerd (art. 194<sup>quater</sup> WIB 1992). Deze maatregel moedigt de aangroei van het eigen vermogen van de ondernemingen aan door te investeren met gereserveerde winst. Door de reservering van de winst, verbetert de balans en verhogen de kansen op het vinden van kredieten voor het uitvoeren van hun *business plan* (2). Dit laatste is juist maar door de koppeling van de fiscale vrijstelling van de gereserveerde winsten aan een investeringsverplichting komt de maatregel niet volledig tegemoet aan de noden van een kennismaatschappij.

De investeringsreserve gaat uit van een klassieke boekhoudkundige visie op een industriële onderneming. Indien de omzet stijgt, neemt de productie toe en dient er geïnvesteerd te worden in nieuwe materiële

(1) B.K., « Net geen 8 000 failliete bedrijven in 2004 », *De Tijd*, 4 janvier 2005, p. 1 et Leysen, Jozef, « 18 550 banen weg bij failliete bedrijven — Nooit zoveel faillissementen als vorig jaar », *De Standaard*, 4 janvier 2005, p. 36.

(2) Exposé des motifs, doc. Chambre, 2001-2002, n° 1918, pp. 10 et 33.

(1) B.K., « Net geen 8 000 failliete bedrijven in 2004 », *De Tijd*, 4 januari 2005, blz. 1 en Leysen, Jozef, « 18 550 banen weg bij failliete bedrijven — Nooit zoveel faillissementen als vorig jaar », *De Standaard*, 4 januari 2005, blz. 36.

(2) Memorie van toelichting, stuk Kamer, 2001-2002, nr. 1918, blz. 10 en 33.

nouvelles immobilisations corporelles. Dans une économie de la connaissance, ce n'est plus le cas.

#### Exemple 1

Un père a douze fils. Il gagne 125 000 euros au lotto. Il met sur pied une entreprise de taxis et achète cinq voitures qu'il amortit sur cinq ans. Après la première année, il a comptabilisé 25 000 euros d'amortissements. Il a répercuté le coût réel, y compris les amortissements, sur ses clients. À mesure qu'il amortit les taxis, il achète de nouvelles voitures. Dans son désir effréné d'expansion, il souffle des parts de marché à d'autres entreprises de taxi, mais ne fait pas de bénéfice. Même s'il peut satisfaire à l'obligation d'investissement, il n'entre pas en ligne de compte pour la réserve d'investissement. La réserve d'investissement n'est en fait rien d'autre qu'une déduction pour investissement assortie d'une condition supplémentaire de mise en réserve de bénéfices.

Fin de l'année	Amortissements (AM)	Achat
1	25 000 (AM cinq premiers taxis)	6 <sup>e</sup> taxi
2	25 000 (AM n° 1-5) + 5 000 (AM n° 6)	7 <sup>e</sup> taxi
3	25 000 (AM n° 1-5) + 10 000 (AM n° 6-7) + 5 000 (1)	8 <sup>e</sup> taxi
4	25 000 (AM n° 1-5) + 15 000 (AM n° 6-8) + 15 000 (2)	9 <sup>e</sup> taxi et 10 <sup>e</sup> taxi
5	25 000 (AM n° 1-5) + 25 000 (AM n° 6-10) + 5 000 (3)	11 <sup>e</sup> taxi et 12 <sup>e</sup> taxi

- (1) Amortissement de la 2<sup>e</sup> année non utilisé pour l'achat d'une nouvelle voiture.
- (2) Solde de l'amortissement des 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> années non utilisé pour l'achat d'une nouvelle voiture.
- (3) Solde des amortissements cumulés après achat de la douzième voiture.

Au bout de la cinquième année, les cinq premiers taxis sont cependant gagnés par l'usure. Ou bien le chef d'entreprise réduit son activité ou bien il recherche de nouvelles sources de financement. Le financement externe sera assurément la seule issue possible. Tout d'abord, il sera confronté à des charges financières. Cela démontre automatiquement qu'il n'a pas recherché de rentabilité sur fonds propres au cours des années précédentes. Selon la théorie financière, le rendement minimum est égal au taux d'intérêt sans risque. À cela il faut encore ajouter une prime de risque. Sous le régime de la réserve d'investissement, les bénéfices égaux au rendement minimum sur fonds propres ne seraient exonérés qu'à concurrence de 50 %, avec un montant maximum de 37 500 euros par période imposable. Si une PME opte en faveur de la déduction pour autofinance-

vaste activa. In een kenniseconomie is dit niet langer het geval.

#### Voorbeeld 1

Een vader heeft twaalf opgroeiende zonen. Hij wint 125 000 euro met de lotto. Hij begint een taxibedrijf en koopt vijf wagens die hij op vijf jaar afschrijft. Na het eerste jaar heeft hij 25 000 euro afschrijvingen geboekt. Hij heeft de werkelijke kostprijs, inclusief afschrijvingen doorgerekend aan zijn klanten. Naarmate hij de taxi's afschrijft, koopt hij nieuwe wagens aan. In zijn ongebreidelde drang naar groei snoept hij marktaandeel af van andere taxibedrijven maar maakt hij ook geen winst. Ondanks dat hij aan de investeringsverplichting kan voldoen, komt hij niet in aanmerking voor de investeringsreserve. De investeringsreserve is in feite niets meer dan een investeringsaftrek onder de bijkomende voorwaarde van het reserveren van winst.

Einde jaar	Afschrijvingen (AF)	Aankoop
1	25 000 (AF eerste vijf taxi's)	6e taxi
2	25 000 (AF nr.1-5) + 5 000 (AF nr. 6)	7e taxi
3	25 000 (AF nr. 1-5) + 10 000 (AF nr. 6-7) + 5 000 (1)	8e taxi
4	25 000 (AF nr. 1-5) + 15 000 (AF nr. 6-8) + 15 000 (2)	9e taxi en 10e taxi
5	25 000 (AF nr. 1-5) + 25 000 (AF nr. 6-10) + 5 000 (3)	11e taxi en 12e taxi

- (1) Afschrijving van jaar 2 die niet werd aangewend voor de aankoop van een nieuwe wagen.
- (2) Saldo afschrijvingen van jaar 2 en 3 dat niet werd aangewend voor de aankoop van een nieuwe wagen.
- (3) Saldo gecumuleerde afschrijvingen na aankoop van de twaalfde wagen.

Op het einde van het vijfde jaar zijn de eerste vijf taxi's echter versleten. Ofwel vermindert hij zijn activiteit ofwel zoekt hij nieuwe financieringsbronnen. Allicht zal een externe financiering de enige uitweg zijn. Vooreerst zal hij geconfronteerd worden met financiële lasten. Hiermee wordt meteen aangetoond dat hij in de voorgaande jaren geen rendabiliteit op het eigen vermogen heeft geëist. Het minimumrendement is volgens de financiële theorie gelijk aan de risico-vrije rentevoet. Daarbovenop komt nog een risicopremie. Onder het regime van de investeringsreserve zou de winst gelijk aan het minimumrendement op eigen vermogen slechts voor 50 % vrijgesteld zijn tot maximum 37 500 euro per belastbaar tijdperk. Kiest een KMO voor de autofinancieringsaftrek, dan wordt de winst overeenkomstig het minimumrendement

ment, les bénéfiques à hauteur du rendement minimum sont exonérés et la prime de risque, qui représente les seuls bénéfiques réels de l'entreprise, est imposée.

### Exemple 2

Une entreprise active dans le secteur des services (par exemple dans les secteurs du nettoyage ou de la consultance) réalise 450 000 euros de chiffre d'affaires sur une base annuelle. Les clients paient en moyenne au terme d'un délai de quatre mois. Dans l'hypothèse où les ventes sont réparties de manière égale sur l'ensemble de l'année, cette entreprise devra préfinancer 150 000 euros (quatre douzièmes de 450 000 euros). Comme l'exploitant de taxis, cette entreprise engage sept personnes supplémentaires en cinq ans, ce qui fait monter son chiffre d'affaires de 240 % sur la même période. À délai de paiement inchangé, le fonds de roulement devra également augmenter de 240 % afin de couvrir le préfinancement. Si l'entreprise veut autofinancer sa croissance, elle devra augmenter son fonds de roulement chaque année. Sa croissance ira de pair avec un très faible niveau d'investissements dans des immobilisations corporelles, si bien qu'elle ne bénéficie pas de la réserve d'investissement.

Il est souvent plus problématique, pour beaucoup d'entreprises en phase de croissance, de constituer des fonds propres que d'investir. Le financement de l'investissement en immobilisations corporelles pose, en effet, moins de problèmes dès lors que l'actif lui-même peut, dans ce cas, former le cautionnement de l'une ou l'autre forme de sûreté (privilèges, hypothèque, gage, leasing). En outre, en cette période postindustrielle, le principal actif d'une entreprise ne s'exprime plus, en termes comptables, dans la colonne des actifs du bilan mais figure dans les coûts du compte de résultats : c'est le personnel.

L'autofinancement des entreprises peut être stimulé de manière plus efficace par l'instauration extracomptable d'une déduction qui réduit le résultat fiscal au taux d'intérêt sans risque sur les fonds propres.

La déduction pour autofinancement est toutefois neutre par rapport au ratio de solvabilité visé par une entreprise. Les ratios de solvabilité varient fortement d'un secteur à l'autre et d'une entreprise à l'autre. C'est ainsi que le rapport fonds propres/passif total est d'au moins 29,4 % pour la moitié des entreprises (1). La proposition de loi laisse aux entreprises la liberté de déterminer elles-mêmes leur ratio de solvabilité idéal.

(1) Centrale des bilans, [www.bnb.be](http://www.bnb.be), exercice comptable 2002, PU400 Total des entreprises non financières, centres de coordination exceptés, ratios financiers, les deux schémas confondus.

vrijgesteld en de risicopremie, die de enige reële winst van het ondernemen uitmaakt, belast.

### Voorbeeld 2

Een onderneming actief in de dienstensector (bijvoorbeeld de schoonmaak- of adviessector) realiseert 450 000 euro omzet op jaarbasis. Gemiddeld betalen de klanten na vier maanden. Als we veronderstellen dat de verkopen gelijk gespreid zijn over het hele jaar, zal deze onderneming 150 000 euro moeten voorfinancieren (vier twaalfden van 450 000). Deze onderneming neemt zoals het taxibedrijf over vijf jaar zeven extra personeelsleden in dienst waardoor de omzet op vijf jaar met 240 % toeneemt. Bij gelijke betalingstermijn zal het bedrijfskapitaal eveneens met 240 % moeten toenemen om de voorfinanciering te dekken. Wil zij haar groei zelf financieren dan zal ze jaarlijks het bedrijfskapitaal moeten optrekken. De groei zal gepaard gaan met nauwelijks investeringen in materiële vaste activa zodat zij niet in aanmerking komt voor de investeringsreserve.

De vorming van bedrijfskapitaal is voor vele groeiende ondernemingen vaak problematischer dan investeren. Immers de financiering van investering in materiële vaste activa is minder problematisch omdat in dat geval het actief zelf het onderpand kan vormen van één of andere vorm van zekerheid (voorrechten, hypotheek, pand, leasing). Bovendien wordt in het postindustriële tijdperk het belangrijkste actief van een onderneming boekhoudkundig niet meer uitgedrukt op de actiefzijde van de balans maar wordt zij onder de kosten opgenomen in de resultatenrekening, met name het personeel.

De autofinanciering van ondernemingen kan doeltreffender gestimuleerd worden door extracomptabel een aftrek in te voeren die het fiscaal resultaat vermindert gelijk aan de risicovrije rentevoet op het eigen vermogen.

De autofinancieringsaftrek is evenwel neutraal ten aanzien van de solvabiliteitsratio die een vennootschap nastreeft. De solvabiliteitsratio's verschillen sterk van sector tot sector en van onderneming tot onderneming. Zo bedraagt de verhouding eigen vermogen/totaal vermogen voor de helft van de ondernemingen minstens 29,4 % (1). Het wetsvoorstel laat de individuele ondernemingen vrij hun ideale solvabiliteitsratio zelf te bepalen.

(1) Balanscentrale, [www.nbb.be](http://www.nbb.be), boekjaar 2002, PU400 Totaal van de niet-financiële ondernemingen, excl. coördinatiecentra, financiële ratio's, beide schema's samenbeschouwd.

### **Limitations des fonds propres pour le calcul de la déduction pour autofinancement**

Les limitations des fonds propres, sur lesquels la déduction pour autofinancement est calculée, sont simplement destinées à lutter contre les abus. Tant que des actifs sont apportés dans des sociétés pour réaliser l'activité économique de la société, l'augmentation des fonds propres se justifie. Toutefois, lorsqu'il y a apport de patrimoine privé dans le seul but d'augmenter les fonds propres, ceux-ci sont réduits de la valeur comptable nette de ces biens. Sans cette correction, les bénéfices résultant de l'activité économique réelle échapperaient à l'impôt des sociétés, la déduction pour autofinancement étant plus élevée par suite de la cession de tels biens.

Il y a lieu également de tenir compte du fait que, lorsque des sociétés sont structurées en cascade, les fonds propres de la société mère servent à constituer le capital de la filiale. De ce fait, cette société pourrait obtenir deux voire plusieurs fois une déduction pour autofinancement sur les mêmes fonds propres. Pour cette raison, la valeur comptable nette des parts est déduite des fonds propres de la société.

Pour garantir la sécurité juridique, nous nous appuyons, dans la mesure du possible, sur les notions existantes en fiscalité ou en droit comptable pour formuler ces limitations.

### **Calcul du taux d'intérêt sans risque**

Pour la fixation du taux d'intérêt sans risque, il est renvoyé au taux des OLO à 10 ans. Dans le cadre des crédits hypothécaires, le Fonds des rentes calcule déjà les indices de référence pour les taux d'intérêt variables en matière de crédits hypothécaires. Un de ces indices de référence se base sur les taux de rendement théoriques des obligations linéaires (OLO) à 10 ans. Nous adoptons le même mode de calcul pour fixer le taux d'intérêt sans risque pour la déduction pour autofinancement. Ces indices présentent plusieurs avantages : le coût administratif de la fixation de ce taux d'intérêt est nul, ils sont généralement acceptés par le secteur financier, un acteur du marché n'est pas en mesure de les influencer, le Fonds des rentes garantit leur publication en temps utile au *Moniteur belge* et ils sont facilement consultables sur le site [www.cbfa.be](http://www.cbfa.be) (cliquer sur « crédit hypothécaire » et ensuite sur « indices de référence »).

### **Beperkingen aan het eigen vermogen voor de berekening van de autofinancieringsaftrek**

De beperkingen aan het eigen vermogen, waarop de autofinancieringsaftrek wordt berekend, zijn louter ingegeven om een oneigenlijk gebruik ervan tegen te gaan. Zolang activa in vennootschappen worden ingebracht om de economische activiteit van de vennootschap te verwezenlijken, is een toename van het eigen vermogen verantwoord. Wanneer echter privé-patrimonium wordt ingebracht met het enige doel het eigen vermogen te doen toenemen, wordt het eigen vermogen met de nettoboekwaarde van deze goederen verminderd. Zonder deze correctie zouden de winsten uit de werkelijke economische activiteit aan de vennootschapsbelasting ontsnappen, door de hogere autofinancieringsaftrek ingevolge de overdracht van dergelijke goederen.

Tevens dient rekening te worden gehouden met het feit dat in een cascadestructuur van vennootschappen, het eigen vermogen van de moedervernootschap dient om het kapitaal van de dochtervennootschap te vormen. Hierdoor zou op hetzelfde eigen vermogen tweemaal of zelfs meermaals een autofinancieringsaftrek worden verkregen. Om deze reden wordt de nettoboekwaarde van de aandelen in mindering gebracht van haar eigen vermogen.

Om de rechtszekerheid te waarborgen, wordt bij de formulering van deze beperkingen zoveel mogelijk aansluiting gezocht bij bestaande begrippen in de fiscaliteit of het boekhoudrecht.

### **Berekening van de risicovrije rentevoet**

Voor de vaststelling van de risicovrije rentevoet wordt verwezen naar de rentevoet van de 10-jarige OLO's. In het kader van de hypothecaire kredieten berekent het Rentenfonds reeds referte-indexen voor de veranderlijke rentevoeten inzake hypothecaire kredieten. Een van deze referte-indexen baseert zich op de theoretische rendementsvoeten van de tienjarige lineaire obligaties (OLO's). Wij nemen identiek dezelfde berekeningswijze over voor de berekening van de risicovrije rentevoet voor de autofinancieringsaftrek. Deze indexen hebben als voordeel dat de administratieve kost voor het vaststellen van deze rentevoet nihil is, zij algemeen aanvaard worden door de financiële sector, niet beïnvloedbaar zijn door één marktpartij, een tijdige publicatie in het *Belgisch Staatsblad* gegarandeerd wordt door het Rentenfonds en dat zij gemakkelijk raadpleegbaar zijn op [www.cbfa.be](http://www.cbfa.be) (doorklikken naar « hypothecair krediet » en vervolgens « referte-indexen »).

La publication en temps utile de l'indice mensuel de référence est importante pour permettre aux sociétés de calculer correctement et de payer leurs versements anticipés.

**Indice de référence**  
**Indice J (Obligations linéaires à 10 ans)**

Mois	Annuel
déc-2004	3,796 %
nov-2004	3,963 %
oct-2004	4,085 %
sept-2004	4,155 %
août-2004	4,279 %
juil-2004	4,384 %
juin-2004	4,404 %
mai-2004	4,267 %
avril-2004	4,030 %
mars-2004	4,138 %
fév-2004	4,235 %
jan-2004	4,343 %

**Taux d'intérêt sans risque**

2004	4,173 %
------	---------

Ainsi, en 2004, un taux d'intérêt sans risque de 4,173 % serait octroyé sur les fonds propres corrigés aux sociétés dont la comptabilité est établie par année civile.

La déduction pour autofinancement dans l'ordre des opérations

Dans l'ordre des opérations, nous classons la déduction pour autofinancement après l'imputation des pertes. Ainsi, une société doit d'abord parvenir à éliminer ses pertes et à rétablir sa rentabilité. En cas de faillite, la déduction pour autofinancement reportée est perdue. L'ordre des opérations se présente alors comme suit :

1° : Détermination du résultat fiscal;

2° : Ventilation du résultat fiscal suivant la provenance;

3° : Ventilation de la déduction pour autofinancement;

4° : Déduction du bénéfice exonéré par convention et des éléments non imposables;

De tijdige bekendmaking van de maandelijkse referte-index is belangrijk opdat vennootschappen hun voorafbetalingen correct kunnen berekenen en betalen.

**Referte-index**  
**Index J (Lineaire obligaties 10 jaar)**

Maand	Jaarlijks
dec-2004	3,796 %
nov-2004	3,963 %
okt-2004	4,085 %
sep-2004	4,155 %
aug-2004	4,279 %
jul-2004	4,384 %
jun-2004	4,404 %
mei-2004	4,267 %
apr-2004	4,030 %
mrt-2004	4,138 %
feb-2004	4,235 %
jan-2004	4,343 %

**Risicovrije rentevoet**

2004	4,173 %
------	---------

Zo zou in 2004 voor de vennootschappen die boekhouden per kalenderjaar een risicovrije rentevoet van 4,173 % worden toegekend op het verbeterd eigen vermogen.

De autofinancieringsaftrek in de volgorde van de bewerkingen

De autofinancieringsaftrek nemen wij in de volgorde van de bewerkingen op na de verliesverrekening. Een vennootschap moet er dus eerst in slagen haar verliezen weg te werken en dus haar rendabiliteit te herstellen. Bij faillissement gaat de overgedragen autofinancieringsaftrek teloor. De volgorde van de bewerking wordt dan als volgt :

1e : Vaststelling van het fiscaal resultaat;

2e : Omdeling van het fiscaal resultaat naar oorsprong;

3e : Omdeling van de autofinancieringsaftrek;

4e : Aftrek van de bij verdrag vrijgestelde winst en van de niet-belastbare bestanddelen;

5<sup>e</sup> : Déduction des revenus définitivement taxés et des revenus mobiliers exonérés;

6<sup>e</sup> : Déduction des pertes antérieures ;

7<sup>e</sup> : Déduction de la déduction pour autofinancement reportée;

8<sup>e</sup> : Déduction pour investissement.

Pour les sociétés qui, tant en Belgique que dans d'autres pays, possèdent des établissements stables, avec convention ou non, la déduction pour autofinancement — qui fait l'objet d'une nouvelle opération — est ventilée en fonction des fonds propres corrigés qui sont détenus en Belgique, dans des pays qui ont conclu des conventions préventives de la double imposition et dans des pays qui ne possèdent pas de convention fiscale. La neutralité entre les investissements réalisés en Belgique et ceux réalisés dans d'autres pays est ainsi préservée.

Les articles 74 à 79 de l'AR/CIR 1992 sont insérés dans la loi. Force est de constater que le Roi ne s'est pas encore conformé à l'arrêt AMID de la Cour de Justice du 14 décembre 2000 (1). De même, il omet d'adapter à la réserve d'investissement l'opération préalable prévue à l'article 74, alinéa 1<sup>er</sup>, de l'AR/CIR 1992. Il y a toujours lieu de prévoir un renvoi à l'article 194<sup>quater</sup> du CIR 1992 (réserve d'investissement), inséré par la loi du 24 décembre 2002, bien que cette mesure s'applique déjà depuis l'exercice d'imposition 2004. Nous inscrivons ce renvoi dans l'opération préalable prévue à l'article 206<sup>bis</sup> du CIR 1992, qui reproduit le contenu de l'article 74 de l'AR/CIR 1992.

(1) CJCE (6<sup>e</sup> ch.) n<sup>o</sup> C-141/99, 14 décembre 2000 (AMID), [http:// europa.eu.int/cj](http://europa.eu.int/cj) (12 janvier 2001), concl. Alber, S.; *AFT* 2001 (reproduction Van Steenwinckel, J., Van Vaeck, J.), 139; *Act. fisc.* 2001 (reproduction), 1, 2; *Act. fisc.* 2001 (reproduction Parmentier, V.), 6, 5; *EC Tax* 2001 (reproduction Van Steenwinckel, J., Van Vaeck, J.), 98 et [http:// www.kluwerlawonline.com/](http://www.kluwerlawonline.com/) (8 août 2001); *F.J.F.* 2001, 176, note; *Fisc. Act.* 2001 (reproduction Van Steenwinckel, J., Van Vaeck, J.), 1, 1; *Fisc. Koer.* 2001 (reproduction Behaeghe, I.), 16, note Behaeghe, I.; *Fiscoloog* 2001 (reproduction CB), 782, 3; *Fiscoloog (l.)* 2000 (reproduction Schoonvliet, E.), 205, 1; *Jur. CJCE* 2000, 12 (B), I, 11619, concl. Alber, S.; *PB C* 19 mai 2001 (dispositif), 150, 2 et <http://www.europa.eu.int/eur-lex> (30 mai 2001); *RW* 2001-02 (reproduction Wustenberghs, T.), 394; *Rec. CJCE* 2000, 12 (B), I, 11619, concl. Alber, S.; *SEW* 2001 (reproduction Van Den Hurk, H.), 280, note Van Den Hurk, H.; *TFR* 2001, 213 et <http://tfrnet.larcier.be> (8 juin 2001), note Peeters, B., err. *TFR* 2001, 281 et <http://tfrnet.larcier.be> (29 janvier 2004).

5e : Aftrek van de definitief belaste inkomsten en van de vrijgestelde roerende inkomsten;

6e : Aftrek van vorige verliezen;

7e : Aftrek van de overgedragen autofinancieringsaftrek;

8e : Investeringsaftrek.

Voor vennootschappen die zowel in België als in andere landen al dan niet met verdrag vaste inrichtingen hebben, wordt in een nieuwe bewerking de autofinancieringsaftrek omgedeeld volgens het verbeterd eigen vermogen dat wordt aangehouden in België, landen met dubbelbelastingverdrag en landen zonder belastingverdrag. Op deze wijze wordt de neutraliteit bewaard tussen investeringen in België en andere landen.

De artikelen 74 tot 79 van het KB/WIB 1992 worden opgenomen in de wet. Wij stellen vast dat de Koning tot op heden zich niet gevoegd heeft naar het arrest AMID van 14 december 2000 van het Hof van Justitie (1). Hij laat eveneens na de voorafgaande bewerking zoals bepaald in artikel 74, eerste lid KB/WIB 1992 aan te passen aan de investeringsreserve. Een verwijzing naar artikel 194<sup>quater</sup> WIB 1992 (investeringsreserve), ingevoegd bij wet van 24 december 2002, dient nog steeds te worden opgenomen ondanks dat deze maatregel reeds van toepassing is vanaf aanslagjaar 2004. Wij nemen deze verwijzing mee op in de voorafgaande bewerking in artikel 206<sup>bis</sup>, WIB 1992 dat de inhoud van artikel 74 KB/WIB 1992 overneemt.

(1) H.v.J. (6e k.) nr. C-141/99, 14 december 2000 (AMID), [http:// europa.eu.int/cj](http://europa.eu.int/cj) (12 januari 2001), concl. Alber, S.; *AFT* 2001 (weergave Van Steenwinckel, J., Van Vaeck, J.), 139; *Act. fisc.* 2001 (weergave), afl. 1,2; *Act. fisc.* 2001 (weergave Parmentier, V.), afl. 6, 5; *EC Tax* 2001 (weergave Van Steenwinckel, J., Van Vaeck, J.), 98 en <http://www.kluweriawonline.com/> (8 augustus 2001); *F.J.F.* 2001, 176, noot; *Fisc. Act.* 2001 (weergave Van Steenwinckel, J., Van Vaeck, J.), afl. 1, 1; *Fisc. Koer.* 2001 (weergave Behaeghe, I.), 16, noot Behaeghe, I.; *Fiscoloog* 2001 (weergave CB), afl. 782, 3; *Fiscoloog (l.)* 2000 (weergave Schoonvliet, E.), afl. 205, 1; *Jur. H.v.J.* 2000, afl. 12 (B), I, 11619, concl. Alber, S.; *PB C* 19 mei 2001 (dispositief), afl. 150, 2 en <http://www.europa.eu.int/eur-lex> (30 mei 2001); *RW* 2001-02 (weergave Wustenberghs, T.), 394; *Rec. CJCE* 2000, afl. 12 (B), I, 11619, concl. Alber, S.; *SEW* 2001 (weergave Van Den Hurk, H.), 280, noot Van Den Hurk, H.; *TFR* 2001, 213 en <http://tfrnet.larcier.be> (8 juni 2001), noot Peeters, B., err. *TFR* 2001, 281 en <http://tfrnet.larcier.be> (29 januari 2004).



En ce qui concerne l'article 75 de l'AR/CIR 1992, la Cour de cassation a estimé (1) qu'il ressort des conventions préventives de la double imposition que ces conventions ne règlent pas la base imposable. Si cet article règle la base imposable, il est préférable de reprendre les articles 74 à 79 de l'AR/CIR 1992 dans le Code. En effet, le principe de légalité interdit, en principe, que la loi habilite le Roi à définir l'assiette d'un impôt (2).

L'article 75 de l'AR/CIR 1992, repris dans l'article 206ter du CIR 1992 proposé (art. 5 de la présente proposition), est modifié afin de tenir compte de l'arrêt AMID. Dorénavant, les pertes subies en Belgique ou dans un pays ne disposant pas d'une convention préventive de la double imposition ne pourront plus être imputées sur les bénéfices d'un pays disposant d'une convention.

Les dispositions des articles 76 à 79 de l'AR/CIR 1992 sont insérées dans le Code. Comme il a déjà été précisé, deux nouvelles opérations relatives à la déduction pour autofinancement sont ajoutées.

#### Suppression du droit d'apport sur biens mobiliers et du crédit d'impôt pour les sociétés

Étant donné que la présente proposition de loi encourage la constitution de fonds propres, il serait illogique de lever d'abord des impôts sous la forme d'un droit proportionnel d'enregistrement de 0,5 % levé sur l'apport à des sociétés civiles ou commerciales. Ce droit est donc supprimé en ce qui concerne l'apport de biens mobiliers. L'incitation fiscale à augmenter le capital par un apport en numéraire est supprimée pour l'impôt des sociétés, parce qu'elle a le même but que la déduction pour autofinancement.

#### Incidence budgétaire

Nous estimons l'incidence budgétaire à l'aide des données fournies par la centrale des bilans de la Banque nationale de Belgique, Belgostat et la CBFA. À partir de leurs statistiques, nous pouvons calculer, sur la base d'une approximation raisonnable, les fonds propres corrigés des sociétés, au sens du Code des sociétés. Pour les autres sociétés fiscales, comme les

(1) Cass., 29 juin 1984 (État belge/Fabrique de cigares Velasquez SA), *AFT* 1984, 203; *Arr. Cass.* 1983-84, 1423, concl. Krings, E.; *Bull.* 1984, 1321; *Bull. Bel.* 1986, 111; *F.J.F.* 1984, 279, note; *Pas.* 1984, I, 1321; *RGF* 1985, 27; *RW* 1985-86, 587.

(2) Velaers, J., *De Grondwet en de Raad van State, afdeling Wetgeving — Vijftig jaar adviezen aan wetgevende vergaderingen in het licht van de rechtspraak van het Arbitragehof*, Anvers, Maklu, 1999, p. 575.

Het Hof van Cassatie oordeelde (1) met betrekking tot artikel 75 KB/WIB 1992 dat uit de overeenkomsten tot het vermijden van dubbele belasting blijkt dat die overeenkomsten niet de belastinggrondslag regelen. Wanneer dit artikel de belastbare grondslag regelt, worden de artikelen 74 tot 79 KB/WIB 1992 beter opgenomen in het Wetboek. Immers het legaliteitsbeginsel verbiedt, in beginsel, dat de wet de Koning machtigt om de grondslag van een belasting te bepalen (2).

Artikel 75 KB/WIB 1992 overgenomen in het ontworpen artikel 206ter WIB 1992 (art. 5 van dit voorstel) wordt gewijzigd teneinde rekening te houden met het arrest AMID. Voortaan zullen de verliezen geleden in België of in een land zonder dubbelbelastingverdrag niet langer kunnen worden aangerekend op de winst van een land met verdrag.

De bepalingen van artikelen 76 tot 79 KB/WIB 1992 worden in het wetboek ingevoegd. Zoals hiervoor reeds werd aangegeven worden twee nieuwe bewerkingen met betrekking tot de autofinancieringsaftrek toegevoegd.

#### Opheffing van het inbrengrecht op roerende goederen en het belastingkrediet voor vennootschappen

Aangezien dit wetsvoorstel de vorming van eigen vermogen aanmoedigt, is het onlogisch eerst belastingen te heffen onder de vorm van een evenredig registratierecht van 0,5 % geheven van de inbreng in burgerlijke of handelsvennootschappen. Dit recht wordt dan ook afgeschaft wat de inbreng van roerende goederen betreft. De fiscale aanmoediging voor het optrekken van het kapitaal door een inbreng in geld wordt voor de vennootschapsbelasting opgeheven wegens dezelfde doelstelling als de autofinancieringsaftrek.

#### Budgettaire weerslag

De budgettaire weerslag ramen wij aan de hand van de gegevens verstrekt door de balanscentrale van de Nationale Bank van België, Belgostat en CBFA. Uit hun statistieken kunnen we bij redelijke benadering het verbeterd eigen vermogen berekenen van de vennootschappen, in de betekenis van het Wetboek van vennootschappen. Voor de andere fiscale ven-

(1) Cass., 29 juni 1984 (Belgische Staat/Velasquez Sigarenfabriek NV), *AFT* 1984, 203; *Arr. Cass.* 1983-84, 1423, concl. Krings, E.; *Bull.* 1984, 1321; *Bull. Bel.* 1986, 111; *F.J.F.* 1984, 279, noot; *Pas.* 1984, I, 1321; *RGF* 1985, 27; *RW* 1985-86, 587.

(2) Velaers, J., *De Grondwet en de Raad van State, afdeling Wetgeving — Vijftig jaar adviezen aan wetgevende vergaderingen in het licht van de rechtspraak van het Arbitragehof*, Antwerpen, Maklu, 1999, blz. 575.

ASBL qui sont un millier, on ne dispose pas de données spécifiques. Ci-dessus, nous avons fixé le taux d'intérêt sans risque à 4,173 % pour l'année 2004.

Nous estimons les fonds propres corrigés ainsi que le coût budgétaire de la déduction pour autofinancement comme suit (en milliers d'euros) pour les quatre groupes suivants d'entreprises :

#### 1. les grandes entreprises (schémas comptables complets)

Fonds propres	167 947 000
Participations (280)	- 145 452 000
Participations (282)	- 7 899 000
Actions (284)	- 2 400 000
Actions propres (50)	- 412 000
Autres placements (51/53) 10 %	<u>- 2 810 000</u>
Fonds propres corrigés	8 974 000

(Source : Centrale des bilans, [www.bnb.be](http://www.bnb.be), exercice comptable 2002, PU400 Total des entreprises non financières, à l'exclusion des centres de coordination)

Coût budgétaire estimé de la déduction pour autofinancement :

$$8\,974\,000\,000 \times 4,173\% \times 33,99\% \quad 127\,287\,458 \text{ euros}$$

#### 2. les petites entreprises (schémas comptables abrégés)

Fonds propres	40 738 000
Participations (28) 50 %	- 6 768 000
Actions propres et autres placements (50/53) 20 %	<u>- 1 004 000</u>
Fonds propres corrigés	32 966 000

(Source : Centrale des bilans, [www.bnb.be](http://www.bnb.be), exercice comptable 2002, PU400 Total des entreprises non financières, à l'exclusion des centres de coordination)

Lors de la réforme de l'impôt des sociétés, le gouvernement a prévu une marge budgétaire de 89 241 669 euros de réserve d'investissement (1), qui ne peut être comptée deux fois en raison du régime d'option. Nous évaluons à 18 millions d'euros les pertes de recettes budgétaires du crédit d'impôt pour les apports en numéraire.

(1) Doc. Chambre, 2002-2003, n° 1918/006, p. 112.

nootschappen, zoals een duizendtal VZW's, zijn geen specifieke gegevens beschikbaar. Hoger stelde we voor het jaar 2004 de risicovrije rentevoet vast op 4,173 %.

Het verbeterd eigen vermogen evenals de budgettaire kostprijs van de autofinancieringsaftrek voor de volgende vier groepen van ondernemingen ramen wij als volgt (in duizenden euro's) :

#### 1. de grote ondernemingen (volledige boekhoudschema's)

Eigen vermogen	167 947 000
Deelnemingen (280)	- 145 452 000
Deelnemingen (282)	- 7 899 000
Aandelen (284)	- 2 400 000
Eigen aandelen (50)	- 412 000
Overige geldbeleggingen (51/53) 10 %	<u>- 2 810 000</u>
Verbeterd eigen vermogen	8 974 000

(Bron : Balanscentrale, [www.nbb.be](http://www.nbb.be), boekjaar 2002, PU400 Totaal van de niet-financiële ondernemingen, excl. coördinatiecentra)

Geraamde budgettaire kostprijs autofinancieringsaftrek :

$$8\,974\,000\,000 \times 4,173\% \times 33,99\% \quad 127\,287\,458 \text{ euro}$$

#### 2. de kleine ondernemingen (verkorte boekhoudschema's)

Eigen vermogen	40 738 000
Deelnemingen (28) 50 %	- 6 768 000
Eigen aandelen en overige geldbeleggingen (50/53) 20 %	<u>- 1 004 000</u>
Verbeterd eigen vermogen	32 966 000

(Bron : Balanscentrale, [www.nbb.be](http://www.nbb.be), boekjaar 2002, PU400 Totaal van de niet-financiële ondernemingen, excl. coördinatiecentra)

Bij de hervorming van de vennootschapsbelasting voorzag de regering 89 241 669 euro aan budgettaire ruimte voor de investeringsreserve (1), die ingevolge het keuzestelsel niet dubbelgeteld mag worden. De budgettaire minderontvangsten van het belastingkrediet voor inbreng in geld ramen we op 18 miljoen euro.

(1) Stuk Kamer, 2002-03, nr. 1918/6, blz. 112.

Estimation du coût budgétaire de la déduction pour autofinancement :

$32\,966\,000\,000 \times 4,173\% \times 27\% (1)$	371 431 219 euros
Marge budgétaire réserve d'investissement :	89 241 669 euros
Marge budgétaire crédit d'impôt pour apport en numéraire :	<u>- 18 000 000 euros</u>
Solde :	264 189 549 euros

(1) La moyenne du taux progressif réduit.

3. les établissements de crédit

Fonds propres	36 027 000
Participations (20 %-50 % de participations) (1)	- 3 197 000
Participations (<20 % participations)	- 2 750 000
Autres actions	- 12 722 000
Actions propres	<u>- 2 000</u>
Fonds propres corrigés	17 356 000

(1) Les participations dans des entreprises associées (> 50 %) sont, dans le processus de consolidation, consolidées au niveau de l'établissement de crédit.

(Source : Belgostat, [www.bnb.be/DQ/F/dq3/BelgoHome.htm](http://www.bnb.be/DQ/F/dq3/BelgoHome.htm), 2004-III)

Estimation du coût budgétaire de la déduction pour autofinancement :

$17\,356\,000\,000 \times 4,173\% \times 33,99\%$	246 177 973 euros
---	-------------------

4. les entreprises d'assurances

Fonds propres	8 786 886
Participations (222.11)	- 4 989 465
Participations (222.21)	- 1 769 404
Actions propres (253)	<u>- 11 292</u>
Fonds propres corrigés	2 016 725

(Source : CBFA, [www.cbfa.be](http://www.cbfa.be), exercice comptable 2003)

Estimation du coût budgétaire de la déduction pour autofinancement :

$2\,016\,725\,000 \times 4,173\% \times 33,99\%$	28 605 282 euros
--	------------------

Geraamde budgettaire kostprijs autofinancieringsaftrek :

$32\,966\,000\,000 \times 4,173\% \times 27\% (1)$	371 431 219 euro
Budgettaire ruimte investeringsreserve	89 241 669 euro
Budgettaire ruimte geld belastingkrediet voor inbreng in :	<u>- 18 000 000 euro</u>
Saldo :	264 189 549 euro

(1) Het gemiddelde van het opklimmend verminderd tarief.

3. de kredietinstellingen

Eigen vermogen	36 027 000
Deelnemingen (20 %-50 % participaties) (1)	- 3 197 000
Deelnemingen (<20 % participaties)	- 2 750 000
Andere aandelen	- 12 722 000
Eigen aandelen	<u>- 2 000</u>
Verbeterd eigen vermogen	17 356 000

(1) De deelnemingen in verbonden ondernemingen (> 50 %) worden in het consolidatieproces op het niveau van de kredietinstelling weggeconsolideerd.

(Bron : Belgostat, [www.bnb.be/DQ/N/dq3/BelgoHome.htm](http://www.bnb.be/DQ/N/dq3/BelgoHome.htm), 2004-III)

Geraamde budgettaire kostprijs autofinancieringsaftrek :

$17\,356\,000\,000 \times 4,173\% \times 33,99\%$	246 177 973 euro
---	------------------

4. de verzekeringsondernemingen

Eigen vermogen	8 786 886
Deelnemingen (222.11)	- 4 989 465
Deelnemingen (222.21)	- 1 769 404
Eigen aandelen (253)	<u>- 11 292</u>
Verbeterd eigen vermogen	2 016 725

(Bron : CBFA, [www.cbfa.be](http://www.cbfa.be), boekjaar 2003)

Geraamde budgettaire kostprijs autofinancieringsaftrek :

$2\,016\,725\,000 \times 4,173\% \times 33,99\%$	28 605 282 euro
--	-----------------

## 5. Coût budgétaire total de la déduction pour autofinancement

Grandes entreprises — schémas complets	127 287 458
Petites entreprises — schémas abrégés	264 189 549
Établissements de crédit	246 177 973
Entreprises d'assurances	+ 28 605 282
Total	666 260 262

Si, toutefois, nous tenons compte de l'indice de référence du taux des OLO à 10 ans pour le mois de février, qui s'élève à 3,564 %, l'incidence budgétaire de la mesure proposée se réduirait de 113 millions d'euros pour atteindre 553 376 802,93 euros.

L'incidence budgétaire de la suppression du droit d'apport sur les biens mobiliers est minime (1).

Nous estimons que le coût de la mesure est égal à une baisse du taux effectif de 3 à 4 %, soit une évolution parallèle à celle des Pays-Bas.

La présente proposition a indiscutablement des effets budgétaires positifs indirects. Si elle entraîne un accroissement des fonds propres et donc une baisse des coûts financiers, la présente proposition aura pour effet d'accroître les bénéfices après impôts. Si ces bénéfices sont réservés, l'État bénéficiera, d'une manière ou d'une autre, d'un supplément de recettes. Si les nouvelles réserves sont investies en actifs ou en personnel, il percevra des montants plus importants en matière de TVA, d'impôts directs ou de cotisations ONSS. Si les bénéfices sont distribués, l'État percevra davantage de précompte mobilier sur les dividendes (25 % au lieu de 15 % sur les intérêts). L'ampleur des effets budgétaires positifs dépend de nombreuses décisions micro-économiques. Nous en ferons provisoirement abstraction.

**COMMENTAIRE DES ARTICLES****TITRE PREMIER***Disposition générale*

## Article premier

Conformément à l'article 83 de la Constitution, cet article prévoit que la loi règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

(1) X, Le Rapport d'activités 2003 contient six grands chapitres, SPF Finances, [http://www.fiscus.fgov.be/interfisc/fr/Publicaties/Alg\\_liist.htm#Gratis%20publicaties](http://www.fiscus.fgov.be/interfisc/fr/Publicaties/Alg_liist.htm#Gratis%20publicaties), ne mentionne pas les recettes.

## 5. Totale budgettaire kostprijs autofinancieringsaftrek

Grote ondernemingen — volledige schema's	127 287 458
Kleine ondernemingen — verkorte schema's	264 189 549
Kredietinstellingen	246 177 973
Verzekeringsondernemingen	+ 28 605 282
Totaal	666 260 262

Wanneer we echter rekening houden met de refertindex van de OLO-rentevoet op 10 jaar voor de maand februari, die 3,564 % bedraagt, zou de budgettaire impact met een 113 miljoen euro dalen tot 553 376 802,93 euro.

De budgettaire weerslag van de afschaffing van het inbrengrecht op roerende goederen is gering (1).

Wij ramen dat de kostprijs gelijk is aan een daling van het effectief tarief met 3 à 4 % zodat we gelijke tred houden met Nederland.

Ongetwijfeld heeft dit voorstel indirecte positieve budgettaire gevolgen. Wanneer dit voorstel tot een toename leidt van het eigen vermogen en dus een daling van de financiële kosten, leidt dit tot een hogere winst na belastingen. Wanneer deze winst gereserveerd wordt zal de Staat op een of andere wijze extra inkomsten ontvangen. Worden de nieuwe reserves geïnvesteerd in activa of personeel, zal hij meer BTW, directe belastingen of hogere RSZ-bijdragen ontvangen. Wanneer de winst wordt uitgekeerd dan ontvangt de Staat meer roerende voorheffing op dividenden (25 % in plaats van 15 % op interesten). De positieve budgettaire effecten hangen af van vele micro-economische beslissingen. We laten ze voorlopig buiten beschouwing.

**ARTIKELSGEWIJZE TOELICHTING****TITEL 1***Algemene bepaling*

## Artikel 1

Overeenkomstig artikel 83 van de Grondwet bepaalt dit artikel dat de wet een door artikel 78 van de Grondwet beoogde aangelegenheid regelt.

(1) X, Het Activiteitenverslag 2003 bevat zes grote hoofdstukken, FOD Financiën, [http://www.fiscus.fgov.be/interfisc/nl/Publicaties/Alg\\_liist.htm#Gratis%20publicaties](http://www.fiscus.fgov.be/interfisc/nl/Publicaties/Alg_liist.htm#Gratis%20publicaties), maakt geen melding van de ontvangsten.

## TITRE II

*Code des impôts sur les revenus 1992*

## Article 2

La déduction pour autofinancement est le produit de la multiplication de l'actif net corrigé par le taux d'intérêt sans risque.

§ 1<sup>er</sup>. L'actif net

L'actif net corrigé est basé sur l'actif net, à savoir le total de l'actif tel qu'il figure au bilan, déduction faite des provisions et dettes. L'actif net est donc défini de la même manière qu'à l'article 617, alinéa 2, du Code des sociétés. Un renvoi au droit commun est nécessaire, si on veut éviter toute discussion, lors du calcul de l'actif net corrigé, sur le fait que les termes utilisés doivent être interprétés dans leur sens fiscal.

## § 2. Corrections de l'actif net

Il y a lieu de corriger l'actif net à l'aide d'une série d'éléments pour prévenir des effets contraires à l'objectif poursuivi par cette mesure. C'est pourquoi la valeur comptable nette de certains actifs est déduite de l'actif net.

Pour parvenir à l'actif net corrigé, la valeur comptable nette des actions détenues est déduite de l'actif net. Cette restriction est destinée à prévenir une cascade de déductions pour autofinancement. En effet, dans une structure de holding, c'est la société mère qui finance la filiale. Ce faisant, les fonds propres de la société mère constituent de nouveaux fonds propres de la filiale, de sorte que, tant la société mère que la filiale pourraient bénéficier d'une déduction pour autofinancement. C'est pourquoi sont déduites de l'actif net ou des fonds propres de la société mère les actions détenues par cette dernière dans d'autres sociétés. Le même double comptage des fonds propres vaut pour toutes les actions détenues par une société. C'est pourquoi, la valeur comptable nette de l'ensemble des actions est déduite, que celles-ci aient été imputées sous la rubrique participations dans des entreprises liées, sous la rubrique entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation, sous la rubrique autres immobilisations financières ou sous la rubrique autres placements. Cela permet d'éviter des contestations quant à l'imputation d'un paquet d'actions sous la rubrique adéquate, ce qui favorise la sécurité juridique.

## TITEL II

*Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992*

## Artikel 2

De autofinancieringsaftrek is het product van het verbeterd nettoactief met een risicovrije rentevoet.

## § 1. Het nettoactief

Het verbeterd nettoactief neemt als uitgangspunt het nettoactief, zijnde het totaalbedrag van de activa zoals dat blijkt uit de balans, verminderd met de voorzieningen en schulden. Het nettoactief wordt derhalve op dezelfde wijze gedefinieerd als in artikel 617, tweede lid, van het Wetboek van vennootschappen. Een verwijzing naar het gemeen recht is noodzakelijk wil men vermijden dat er discussie zou ontstaan bij de berekening van het verbeterd nettoactief dat de gebruikte termen in hun fiscale betekenis moeten worden geïnterpreteerd.

## § 2. Verbeteringen aan het nettoactief

Het nettoactief dient te worden verbeterd met een aantal elementen teneinde effecten te voorkomen die niet stroken met het doel van deze maatregel. Daarom wordt het nettoactief verminderd met de nettoboekwaarde van bepaalde activa.

Om tot het verbeterd nettoactief te komen wordt de nettoboekwaarde van de aandelen die worden aangehouden in mindering gebracht van het nettoactief. Deze beperking is ingegeven om een cascade van autofinancieringsaftrek te voorkomen. Immers in een holdingstructuur financiert de moedermaatschappij de dochteronderneming. Het eigen vermogen van de moedermaatschappij vormt op deze wijze nieuw eigen vermogen van de dochtermaatschappij waardoor zowel moeder- als dochtermaatschappij van een autofinancieringsaftrek zouden kunnen genieten. Daarom wordt het nettoactief of eigen vermogen van de moedermaatschappij verminderd met de aandelen die zij aanhoudt in andere vennootschappen. Dezelfde dubbeltelling van eigen vermogen doet zich voor voor alle aandelen die een vennootschap aanhoudt. Daarom wordt de nettoboekwaarde van alle aandelen in mindering gebracht, ongeacht of zij geboekt zijn onder de rubriek deelnemingen in verbonden ondernemingen, ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, andere financiële vaste activa of overige geldbeleggingen. Betwistingen of een pakket aandelen onder de juiste rubriek worden geboekt, wordt hierdoor vermeden, wat de rechtszekerheid ten goede komt.

C'est pour ces mêmes raisons que les actions propres sont déduites de l'actif net. En effet, les actions propres sont imputées à l'actif, sans que cela entraîne pour autant une augmentation des fonds propres de la société.

L'actif net est en outre corrigé en déduisant la valeur comptable nette de tout autre actif qui n'est pas affecté à l'activité économique de la société et/ou qui ne contribue pas de manière raisonnable à générer un revenu imposable, abrégé ci-après « actifs non productifs ». Cette correction de l'actif net est destinée à éviter des abus consistant à apporter, dans une société, un excès d'actifs dans le seul but d'accroître les fonds propres en vue d'obtenir une déduction pour autofinancement plus élevée. Celle-ci pourrait alors être utilisée pour réduire le bénéfice imposable net généré par l'activité économique et, par voie de conséquence, pour moins payer d'impôt des sociétés.

Ces actifs sont définis de trois manières différentes, ce qui ne signifie pas qu'un actif déterminé ne peut pas être défini de plusieurs manières.

La première limitation découle de la jurisprudence constante de la Cour de cassation (1). Le fait qu'une société commerciale est exclusivement créée en vue d'une activité lucrative n'implique pas que toutes ses dépenses soient purement et simplement déductibles de son bénéfice brut. Pour qu'elles soient déductibles, il faut prouver que les dépenses sont inhérentes à l'exercice de la profession, ou, autrement dit, qu'elles se rattachent nécessairement à l'exercice de l'activité sociale de la société. Les actifs qui ne se rattachent pas nécessairement à l'exercice de l'activité sociale telle que décrite dans les statuts, et dont les frais ne constituent donc pas des frais professionnels en vertu de cette jurisprudence, ne peuvent pas non plus contribuer à l'actif net pris en considération dans le cadre de la déduction pour autofinancement.

Les terrains doivent eux aussi être nécessaires à la réalisation de l'activité sociale de la société. Les terrains d'extension détenus par une société industrielle, les terrains en réserve d'un promoteur ou les terrains agricoles d'une société agricole (2) sont en rapport de nécessité avec l'activité sociale de la société. Il en va de même pour les biens immeubles

(1) Cass., 12 décembre 2003, *AFT*, 2004 (reproduction), n<sup>os</sup> 8-9, 30, note Bielen Ph., *Fiscoloog* 2004 (reproduction), n<sup>o</sup> 922, 3, *JFJ* 2004, 425, note; Cass. (1<sup>e</sup> ch.) AR F.99 0114.F, 18 janvier 2001 (Derwa SA/État belge), <http://www.cass.be> (18 octobre 2001); *AFT* 2001 (reproduction De Haen, K.), 294; *Arr. Cass.* 2001, 1, 103; *FJF* 2001, 644, note; *Fisc. Act.* 2001 (reproduction De Haen, K., Debusschere, F.), 20,5; *Fisc. Koer.* 2001, 237, note; *Fiscoloog* 2001 (reproduction), 792,4; *JDF* 2001, 156, note; *J.L. Moniteur belge* 2003, 21, 896 et <http://jlmbi.larcier.be> (3 juin 2003); *Pas.* 2001, 1, 106.

(2) Dans la mesure où elles ont opté pour l'assujettissement à l'impôt des sociétés (art. 29, § 2, 2<sup>o</sup> CIR 1992).

Eigen aandelen worden om dezelfde redenen in mindering gebracht van het nettoactief. Immers eigen aandelen worden op het actief geboekt, zonder dat daardoor het eigen vermogen van de vennootschap toeneemt.

Het nettoactief wordt bovendien verbeterd door de nettoboekwaarde in mindering te brengen van ieder ander actief dat niet bestemd is voor de economische activiteit van de vennootschap en/of die niet op redelijke wijze bijdragen tot een belastbaar inkomen, hierna verkort als niet-productieve activa. Deze verbetering aan het nettoactief wil misbruiken voorkomen waarbij overmatig activa in een vennootschap zou worden ingebracht en dit louter tot doel het eigen vermogen te doen toenemen met het oog op een hoger autofinancieringsaftrek. De hogere autofinancieringsaftrek zou in dat geval kunnen worden aangewend om de netto belastbare winst van de economische activiteit te verlagen en dus minder vennootschapsbelasting te betalen.

Deze activa worden op drie wijzen omschreven wat niet wil zeggen dat een bepaald actief niet kan worden ondergebracht onder meer dan één omschrijving.

De eerste beperking volgt uit de vaste rechtspraak van het Hof van Cassatie (1). Het feit dat een handelsvennootschap uitsluitend met een winstgevend doel is opgericht, impliceert niet dat al haar kosten zonder meer aftrekbaar zijn van haar brutowinst. Om aftrekbaar te zijn, moet worden bewezen dat de kosten inherent zijn aan de uitoefening van het beroep, dit wil zeggen dat ze noodzakelijk betrekking hebben op de maatschappelijke activiteit van de vennootschap. Activa die niet noodzakelijk betrekking hebben op de maatschappelijke activiteit zoals omschreven in de statuten en dus waarvan volgens deze rechtspraak de kosten niet als beroepskost kunnen worden aangemerkt, kunnen evenmin bijdragen tot het nettoactief dat in aanmerking wordt genomen voor de autofinancieringsaftrek.

Ook terreinen dienen noodzakelijk te zijn voor de verwezenlijking van de maatschappelijke activiteit van de vennootschap. Uitbreidingsterreinen aangehouden door een industriële onderneming, gronden in voorraad van een projectontwikkelaar of landbouwgronden van een landbouwvennootschap (2) beantwoorden aan de noodzakelijke band met de maatschappelijke

(1) Cass. 12 december 2003, *AFT*, 2004 (weergave), nr. 8-9, 30, noot Bielen Ph., *Fiscoloog* 2004 (weergave), nr. 922, 3, *JFJ* 2004, 425, noot; Cass. (1<sup>e</sup> k.) AR F.99 0114.F, 18 januari 2001 (Derwa NV/Belgische Staat), <http://www.cass.be> (18 oktober 2001); *AFT* 2001 (weergave De Haen, K.), 294; *Arr. Cass.* 2001, afl. 1, 103; *FJF* 2001, 644, noot; *Fisc. Act.* 2001 (weergave De Haen, K., Debusschere, F.), afl. 20, 5; *Fisc. Koer.* 2001, 237, noot; *Fiscoloog* 2001 (weergave), afl. 792, 4; *JDF* 2001, 156, noot; *J.L. Belgisch Staatsblad* 2003, afl. 21, 896 en <http://jlmbi.larcier.be> (3 juni 2003); *Pas.* 2001, afl. 1, 106.

(2) In zoverre zij voor de heffing van de vennootschapsbelasting hebben gekozen (art. 29, § 2, 2<sup>o</sup> WIB 1992).

bâti lorsqu'ils sont détenus par une société qui a une activité immobilière pour objet social, comme les promoteurs, les agences immobilières ou les sociétés patrimoniales.

Lorsque ces actifs sont inhérents à l'exercice de l'activité sociale de la société, mais que les frais de ceux-ci dépassent de manière déraisonnable les besoins professionnels, ils sont également déduits de l'actif net. De tels actifs sont désignés de manière indirecte par renvoi aux coûts qui ne peuvent être considérés comme des frais professionnels en vertu de l'article 53, 10<sup>o</sup>, CIR 1992. Si un emprunt était contracté en vue de l'acquisition de ce type d'actifs, on rejeterait la déduction des intérêts de cet emprunt. L'octroi d'une déduction pour autofinancement lorsque de tels actifs sont financés sur fonds propres aboutirait à une disparité entre ces deux formes de financement, alors que la présente proposition de loi vise à réduire les différences de traitement fiscal entre financement interne et financement externe. Celui qui acquiert des actifs qui dépassent de manière déraisonnable les besoins professionnels et qui les finance par la voie externe, court le risque que tant les intérêts que les frais professionnels soient rejetés et que la déduction pour autofinancement soit diminuée.

La valeur comptable nette de placements qui sont simplement détenus sans produire de revenus imposables périodiquement est également déduite de l'actif net. Cette disposition vise tout particulièrement les antiquités et les collections d'œuvres d'art. Elle est dès lors limitée aux biens mobiliers. Ceux-ci peuvent apporter une plus-value, mais ne produisent pas de revenus périodiques. Lorsqu'une œuvre d'art est donnée occasionnellement (1) en location, elle ne génère pas de revenu imposable périodique (2). En outre, il convient de tenir compte de la première restriction. La notion de « placement » renvoie à une possession passive, qui n'est pas, directement ou indirectement, indispensable à l'exercice d'une activité économique. La détention d'œuvres d'art par une société doit par conséquent contribuer à la réalisation de son objet social. Une société qui pratique le commerce des antiquités ou des œuvres d'art ne détient pas ces actifs au titre de placement.

Nous soulignons également que si les bons de capitalisation ou les bons à coupon zéro peuvent être considérés comme des investissements, ils génèrent, en vertu de l'article 362*bis* du CIR 1992, des revenus imposables périodiquement, pour autant qu'ils soient affectés à l'exercice de l'activité professionnelle. Si cette dernière condition n'est pas remplie, les produits

(1) Fortuitement, de temps à autre.

(2) Récurrent, à l'issue d'une époque déterminée ou à des intervalles réguliers.

activiteit van de vennootschap. Hetzelfde kan gezegd worden voor gebouwde onroerende goederen wanneer zij worden aangehouden door een vennootschap die een onroerendgoedactiviteit tot maatschappelijk doel heeft, zoals projectontwikkelaars, vastgoedkantoren of patrimoniumvennootschappen.

Wanneer dergelijke activa wel thuis te brengen zijn onder het maatschappelijk doel van de vennootschap, maar de kosten ervan op onredelijke wijze de beroepsbehoeften overtreffen, worden zij eveneens in mindering gebracht van het nettoactief. Dergelijk activa worden op onrechtstreekse wijze aangewezen door te verwijzen naar de kosten die niet als beroepskosten worden aangemerkt overeenkomstig artikel 53, 10<sup>o</sup>, WIB 1992. Wanneer voor de verwerving van dergelijke activa een lening zou zijn aangegaan, zou de afrek van de interesten voor deze lening worden verworpen. Het toestaan van een autofinancieringsaf trek wanneer dergelijke activa met eigen vermogen zouden worden gefinancierd, zou tot een discrepantie leiden tussen beide vormen van financiering terwijl dit wetsvoorstel de verschillende fiscale behandeling van interne en externe financiering wil verminderen. Wie activa aanschaft die op onredelijke wijze de beroepsbehoeften overtreffen en deze extern financiert, loopt het risico dat zowel de interesten als beroepskosten worden verworpen én de autofinancieringsaf trek wordt verminderd.

De nettoboekwaarde van beleggingen die louter worden aangehouden zonder dat zij periodiek belastbare inkomsten opbrengen, wordt eveneens in mindering gebracht van het nettoactief. In het bijzonder viseert deze bepaling antiek en kunstcollecties. Zij is dan ook beperkt tot roerende goederen. Deze kunnen wel een meerwaarde opleveren maar brengen geen periodieke inkomsten voort. Wanneer een kunstwerk occasioneel (1) zou worden verhuurd, levert het geen periodiek (2) belastbaar inkomen op. Bovendien moet rekening gehouden worden met de eerste beperking. Het begrip « belegging » wijst op een passief bezit, zonder dat zij rechtstreeks of onrechtstreeks voor het uitoefenen van de een economische activiteit noodzakelijk zijn. Het aanhouden van kunstwerken door een vennootschap moet bijgevolg bijdragen tot de realisatie van haar maatschappelijk doel. Een vennootschap die handel drijft in antiek of kunstwerken houdt deze activa niet aan als belegging.

We wijzen er ook op dat kapitalisatie- of zerobons misschien wel kunnen worden aangemerkt als een belegging, maar dat zij ingevolge artikel 362*bis* WIB 1992 periodiek belastbare inkomsten voortbrengen in zoverre zij voor het uitoefenen van hun beroepsactiviteit worden gebruikt. Wordt aan deze laatste voorwaarde niet voldaan, dan zijn kapitaliserende

(1) Toevallig, nu en dan voorkomend.

(2) Telkens na afloop van een bepaalde periode plaatsvindend of op regelmatig tijden terugkerend.

de capitalisation doivent être considérés comme des investissements et ils ne satisfont plus au critère de l'inhérence à l'activité sociale.

L'actif net corrigé est calculé sur la base du bilan de départ. Afin d'éviter que les composantes de l'actif net corrigé soient volontairement modifiées avant la fin de l'exercice comptable en cours et après le début du suivant, dans le but d'augmenter la déduction pour autofinancement il convient de corriger ce calcul. Il est également tenu compte des augmentations ou des réductions de capital au cours d'une période imposable. La correction ne doit toutefois être appliquée qu'aux composantes pertinentes, à savoir les fluctuations du capital par suite d'augmentations ou de réductions de capital, de modifications des actions (propres) qui sont détenues. Les actifs non productifs doivent également faire l'objet d'une proratisation, même lorsqu'ils ne figurent pas dans le bilan de départ. Il n'est en effet pas inconcevable qu'une société augmente son capital en apportant un actif non productif au premier jour de l'exercice comptable et en retirant ce même actif non productif de la société au dernier jour de l'exercice comptable. L'augmentation de capital permettrait ainsi d'augmenter la déduction pour autofinancement *pro rata temporis* à un point tel que l'avantage fiscal dépasserait les frais notariaux et révisoraux occasionnés par l'apport et la réduction de capital. La correction à la baisse *pro rata temporis* en ce qui concerne l'actif non productif apporté reprimerait l'avantage fiscal d'une telle planification.

Pour la première période imposable d'une société, on prend en compte les apports effectués lors de la constitution.

Le Roi est habilité à déterminer le moment à partir duquel les modifications doivent être prises en considération.

### § 3. Le taux d'intérêt sans risque

Contrairement à l'impôt des personnes physiques, dans lequel la période imposable coïncide normalement avec l'année civile, l'impôt des sociétés prévoit que la période imposable coïncide avec l'exercice comptable. Les exercices comptables peuvent couvrir une période d'une durée inférieure ou supérieure à une année et se clôturer à tout moment de l'année.

Un taux d'intérêt moyen sans risque par année civile ne constitue donc pas une référence correcte pour toutes les sociétés en vue d'une rémunération sans risque des fonds propres au cours de la période imposable. C'est la raison pour laquelle nous optons pour une moyenne des indices de référence calculés par mois, l'indice de référence de chaque partie de

produkten aan te merken als belegging en voldoen zij niet aan de voorwaarde dat zij noodzakelijk betrekking hebben op de maatschappelijke activiteit.

Voor de berekening van het verbeterd nettoactief wordt de beginbalans als uitgangspunt genomen. Deze berekening dient te worden gecorrigeerd, wil men voorkomen dat de componenten van het verbeterd nettoactief doelbewust zou worden gestuurd vóór het einde van een boekjaar en na het begin van het volgende boekjaar met als doel de autofinancieringsaftrek te verhogen. Tevens wordt rekening gehouden met kapitaalsverhogingen- of verminderingen tijdens een belastbaar tijdperk. Maar de correctie dient enkel te gebeuren voor de bestanddelen die relevant zijn, met name bewegingen in het kapitaal door kapitaalsverhogingen of -verminderingen, wijzigingen in de (eigen) aandelen die worden aangehouden. Ook ten aanzien van de niet-productieve activa dient er een proratering te gebeuren, zelfs wanneer zij niet voorkomen op de beginbalans. Immers het is niet ondenkbeeldig dat een vennootschap haar kapitaal verhoogt op de eerste dag van het boekjaar door de inbreng van een niet-productief actief en op de laatste dag van het boekjaar weer vermindert door het niet-productief actief terug uit de vennootschap te halen. Hierdoor zou de kapitaalsverhoging *pro rata temporis* de autofinancieringsaftrek verhogen, in zulke mate dat het fiscaal voordeel hoger is dan de notariële en revisorale kosten voor de inbreng en kapitaalsverlaging. De correctie in min *pro rata temporis* met betrekking tot het ingebrachte niet-productief actief zal het fiscaal voordeel ontnemen van dergelijke planning.

Voor het eerste belastbare tijdperk van een vennootschap worden de inbrengen bij oprichting in aanmerking genomen.

De Koning is bevoegd om het tijdstip te bepalen vanaf wanneer de wijzigingen in aanmerking moeten worden genomen.

### § 3. De risicovrije rentevoet

In tegenstelling tot de personenbelasting waarbij normaal het belastbare tijdperk overeenstemt met een kalenderjaar, valt het belastbare tijdperk in de vennootschapsbelasting samen met het boekjaar. Boekjaren kunnen over een tijdperk korter of langer dan een jaar lopen en kunnen op ieder tijdstip van het jaar afsluiten.

Een gemiddelde risicovrije rentevoet per kalenderjaar is bijgevolg niet voor alle vennootschappen een juiste referentie voor een risicovrije vergoeding voor het eigen vermogen tijdens het belastbaar tijdperk. Daarom wordt er gekozen voor een gemiddelde van maandelijks berekende referentie-indexen waarbij de referentie-index van elke gedeelte van kalendermaand



mois compris dans la période imposable étant pris en considération.

L'indice de référence est calculé par le Fonds des rentes sur la base des intérêts de rendement théoriques des titres de la dette de l'État à 10 ans (OLO) visés à l'article 1<sup>er</sup>, § 3, et à l'article 4 de l'arrêté royal du 11 janvier 1993 fixant les indices de référence pour les taux d'intérêt variables en matière de crédits hypothécaires.

#### § 4. Réduction de la déduction pour autofinancement en cas de prise en charge d'intérêts par les dirigeants d'entreprise

Les dirigeants d'entreprise peuvent déduire à titre de frais professionnels les intérêts effectivement payés de dettes contractées auprès de tiers en vue de l'acquisition d'actions ou parts représentatives d'une fraction du capital social d'une société résidente dont ils perçoivent périodiquement des rémunérations au cours de la période imposable (article 52, 11<sup>o</sup>, du CIR 1992).

La société pourrait financer ses activités au moyen de fonds de tiers. Ces intérêts contractuels sont déductibles, en tant que charge pour l'entreprise, de la base imposable à l'impôt des sociétés. L'entreprise pourrait également financer ses activités au moyen de capitaux frais. La base imposable à l'impôt des sociétés serait diminuée de la déduction pour autofinancement. Lorsque le dirigeant d'entreprise finance le capital de la société par des fonds de tiers et non par des fonds propres, il pourrait déduire les intérêts de cet emprunt à titre de frais professionnels. Dans ce cas, la déduction pour autofinancement est diminuée du montant des intérêts qui peut être déduit à titre de frais professionnels, ce montant étant toutefois limité au montant des intérêts calculés au taux sans risque.

#### § 5. Reportabilité

La déduction pour autofinancement peut être reportée dans la mesure où elle n'a pu, en tout ou en partie, être déduite du résultat fiscal de la période imposable concernée ou de périodes imposables précédentes.

#### § 6. Option de la réserve d'investissement

Nous laissons aux PME la possibilité de choisir entre la réserve d'investissement et la déduction pour autofinancement. Comme nous l'avons déjà souligné dans les développements, le champ d'application de la réserve d'investissement a été restreint en prévoyant des conditions spécifiques et une obligation d'invest-

dat door het belastbaar tijdperk wordt omvat in aanmerking wordt genomen.

De referte-index wordt berekend door het Rentenfonds en is gebaseerd op de theoretische rendementsvueten van de tienjarige lineaire obligaties (OLO's) zoals bepaald door artikel 1, § 3, en artikel 4 van het koninklijk besluit van 11 januari 1993 tot vaststelling van de referte-indexen voor de veranderlijke rentevueten inzake hypothecaire kredieten.

#### § 4. Vermindering van de autofinancieringsaftrek bij het ten laste nemen van interesten door bedrijfsleiders

Bedrijfsleiders kunnen de door hen werkelijk betaalde interest van schulden aangegaan bij derden voor het verkrijgen van aandelen, die een fractie van het maatschappelijk kapitaal van een binnenlandse vennootschap vertegenwoordigen waarvan zij in het belastbare tijdperk periodieke bezoldigingen ontvangen, als beroepskosten aftrekken (art. 52, 11<sup>o</sup> WIB 1992).

De vennootschap zou haar activiteiten kunnen financieren met vreemd vermogen. De contractueel bedongen interest is als last voor de onderneming aftrekbaar van de belastbare grondslag in de vennootschapsbelasting. De vennootschap zou ook met vers kapitaal haar activiteit kunnen financieren. De belastbare grondslag in de vennootschapsbelasting zou worden verminderd met de autofinancieringsaftrek. Wanneer de bedrijfsleider in dat geval het kapitaal van de vennootschap niet met eigen middelen maar met vreemde middelen financiert, zou hij de interesten van die lening als beroepskost kunnen aftrekken. In dat geval wordt de autofinancieringsaftrek verminderd met het bedrag aan interesten dat als beroepskost kan worden afgetrokken maar beperkt tot de interesten berekend aan de risicovrije rentevoet.

#### § 5. Overdraagbaarheid

De autofinancieringsaftrek is overdraagbaar in de mate hij niet of niet volledig kon worden afgetrokken van het fiscaal resultaat van het belastbaar tijdperk zelf of van vorige belastbare tijdperken.

#### § 6. Optie investeringsreserve

Aan de KMO's laten we de keuzevrijheid te opteren voor de investeringsreserve dan wel voor de autofinancieringsaftrek. Zoals reeds in de algemene toelichting aangehaald werd, is het toepassingsgebied van de investeringsreserve ingeperkt door haar specifieke voorwaarden en investeringsverplichting. De auto-

tissement. Selon les spécialistes, la déduction pour autofinancement n'offre pas le même avantage fiscal. Il est cependant indispensable que la déduction pour autofinancement soit une mesure générale si on veut qu'elle soit conforme au droit européen.

Nous comparons les deux incitants fiscaux à la lumière de l'exemple publié dans *Trends* (1). Prenons une PME moyenne dont les fonds propres représentent 50 000 euros et les bénéficiaires imposables 37 500 euros. À l'actif de la société figure une participation de 15 000 euros dans une société filiale. En outre, la société dispose de biens à caractère non professionnel — par exemple des œuvres d'art dans le hall d'entrée — d'une valeur comptable de 5 000 euros. Dans ce cas, la base de calcul de la déduction pour autofinancement s'élève à 30 000 euros. Le montant de la déduction pour autofinancement à 4,173 % est égal à 1 251,90 euros. Pour la période d'investissement ce montant doit être triplé, si bien que la déduction globale pour autofinancement s'élève à 3 755,70 euros. Grâce à cette mesure, la PME bénéficie d'une économie d'impôt de 1 276,56 euros maximum ( $3\,755,70 \times 0,3399$ ). L'option de la réserve d'investissement permet de déduire la moitié de la base imposable, avec un maximum de 18 750 euros. La réserve d'investissement permet à cette même PME de réaliser une économie nette de 4 683,75 euros ( $18\,750 \times 0,2498$ ) en une seule période imposable. Dès lors que cette PME peut constituer une réserve d'investissement pour chaque période imposable, l'avantage total sur trois périodes imposables pourrait se monter à 14 051,25 euros ( $4\,683,75 \times 3$ ).

Il est donc important que les PME aient en principe droit à la déduction pour autofinancement mais qu'elles puissent opter pour la réserve d'investissement.

#### § 7. Délégation au Roi

Le calcul de l'actif net corrigé s'appuie intégralement sur les notions comptables. La plupart des données peuvent être inférées des comptes annuels, dans la mesure où ceux-ci doivent être établis selon le schéma complet visé à l'article 88 de l'arrêté royal d'exécution du Code des sociétés. Ceci ne s'applique pas aux actions qui sont détenues sous la rubrique (autres) placements. Le Roi prévoit les modalités selon lesquelles les données relatives aux actions détenues sous cette dernière rubrique doivent être publiées.

Pour les petites sociétés, visées à l'article 15 du Code des sociétés, qui ne sont pas obligées de suivre le schéma complet (article 82, § 2, de l'arrêté royal

(1) Niemegeers, W. et Pompen, E. «*Investeer in uw eigen bedrijf ... En geniet van fiscale voordelen*», *Trends*, 3 février 2005, p. 77.

financieringsaftrek brengt volgens specialisten niet hetzelfde belastingvoordeel op. Het is evenwel noodzakelijk dat de autofinancieringsaftrek een algemene maatregel is, wil hij in overeenstemming zijn met het Europees recht.

We vergelijken beide fiscale incentives aan de hand van het voorbeeld in *Trends* (1). Neem een gemiddelde KMO met een eigen vermogen van 50 000 euro en een belastbare winst van 37 500 euro. Op het actief van de onderneming staat een participatie van 15 000 euro in een dochtervennootschap. Bovendien beschikt het bedrijf over niet-beroepsmatige goederen — bijvoorbeeld kunstwerken in de inkomhal — met een boekwaarde van 5 000 euro. Dan is de basis voor de autofinancieringsaftrek 30 000 euro. Het bedrag van de autofinancieringsaftrek aan 4,173 % is gelijk aan 1 251,90 euro. Voor het investeringstijdvak dient dit bedrag verdrievoudigd te worden zodat de globale autofinancieringsaftrek 3 755,70 euro bedraagt. Dat bezorgt die KMO een belastingbesparing van maximaal 1 276,56 euro ( $3\,755,70 \times 0,3399$ ). Met de investeringsreserve mag de helft van de belastbare basis worden afgetrokken, met een maximum van 18 750 euro. De investeringsreserve levert dezelfde KMO netto 4 683,75 euro ( $18\,750 \times 0,2498$ ) op in één belastbaar tijdperk. Aangezien die KMO elk belastbaar tijdperk een investeringsreserve kan aanleggen, zou over drie belastbare tijdperken het totale voordeel kunnen oplopen tot 14 051,25 euro ( $4\,683,75 \times 3$ ).

Het is dus belangrijk dat de KMO's in beginsel recht hebben op een autofinancieringsaftrek maar dat zij kunnen opteren voor de investeringsreserve.

#### § 7. Delegatie aan de Koning

De berekening van het verbeterd nettoactief steunt volledig op de boekhoudkundige begrippen. De meeste gegevens kunnen worden afgeleid uit de jaarrekening in zoverre die moet worden opgemaakt volgens het volledig schema zoals bepaald in artikel 88 van het KB/W.Venn. Voor de aandelen die worden aangehouden onder de rubriek (overige) geldbeleggingen geldt dit niet. De Koning voorziet de wijze waarop de gegevens met betrekking tot de aandelen die onder deze laatste rubriek worden aangehouden, moet worden bekendgemaakt.

Voor de kleine vennootschappen, zoals bepaald in artikel 15 W.Venn., die niet verplicht zijn het volledig schema te volgen (art. 82, § 2 KB/W.Venn.) zal de

(1) Niemegeers, W. en Pompen, E. «*Investeer in uw eigen bedrijf ... En geniet van fiscale voordelen*», *Trends*, 3 februari 2005, blz. 77.

d'exécution du Code des sociétés), le Roi déterminera également les modalités selon lesquelles les divers postes du bilan doivent être ventilés, éventuellement par le biais des comptes du grand-livre, pour pouvoir calculer l'actif net corrigé. Les schémas abrégés globalisent en effet à la fois la valeur nette comptable des participations et la créance sous la rubrique « immobilisations financières ».

Le Roi est également habilité à préciser la terminologie des postes du bilan ou des comptes comptables afin de déterminer l'actif net corrigé, sans modifier la *ratio legis* de ces notions pour les sociétés qui ne doivent pas établir de comptes annuels conformément à l'article 92, §§ 1<sup>er</sup> et 2, du Code des sociétés. Un exemple nous permettra de préciser ce point.

La correction de l'actif net en ce qui concerne les actions a pour but d'éviter un effet de cascade, qui créerait plusieurs fois, pour le même capital, un droit à la déduction pour autofinancement au sein d'une structure de *holding*. La déduction de l'actif net, de la valeur comptable des actions se limite dès lors aux actions qui sont financées au moyen de fonds propres ou de dettes. La détention d'actions par des compagnies d'assurances pour le placement des primes encaissées en vue de la constitution d'un rendement ne va pas à l'encontre de l'objectif de la présente proposition. Il n'y a dès lors pas lieu de déduire la valeur comptable nette de ces actions de l'actif net.

Pour trois groupes de sociétés qui ne déposent pas de comptes annuels conformément à l'article 92, § 1<sup>er</sup> et 2, du Code des sociétés, le Roi devra préciser ces notions.

Il s'agit en première instance des sociétés auxquelles s'appliquent des règles spécifiques du droit comptable, telles que les établissements de crédit et les entreprises d'assurances (voir art. 92, § 3, du Code des sociétés).

Par ailleurs, les sociétés en nom collectif et les sociétés en commandite simple ne sont pas tenues d'établir des comptes annuels selon le schéma complet ou abrégé lorsque leur chiffre d'affaires pour le dernier exercice comptable ne dépasse pas 20 millions de francs (1) (495 787,05 euros), hors TVA.

Il convient en outre de comprendre la notion de « société » au sens fiscal du terme. Les sociétés bénéficiant de la personnalité juridique visées à l'article 2 du Code des sociétés ne sont pas les seules à être soumises à l'impôt des sociétés; il peut également s'agir d'associations, d'établissements ou d'institutions qui sont régulièrement constitués et qui bénéficient de la personnalité juridique.

(1) Art. 98, § 2 AR/C.soc.

Koning eveneens aanduiden op welke wijze de diverse balansposten, eventueel via de grootboekrekeningen moeten worden uitgesplitst om het verbeterd nettoactief te kunnen berekenen. De verkorte schema's globaliseren immers zowel de nettoboekwaarde van de deelnemingen alsmede de vordering onder de rubriek « financiële vaste activa ».

De Koning wordt ook gemachtigd de terminologie te preciseren van de balansposten of boekhoudkundige rekeningen teneinde het verbeterd nettoactief te bepalen, zonder de *ratio legis* van deze begrippen te wijzigen, voor de vennootschappen die geen jaarrekening moeten opstellen, zoals bepaald in artikel 92, § 1 en 2, van het Wetboek van vennootschappen. We verduidelijken dit aan de hand van een voorbeeld.

De verbetering van het nettoactief met betrekking tot aandelen wil een cascade-effect voorkomen waardoor in een holdingstructuur meermaals voor hetzelfde kapitaal een recht op de autofinancieringsaftrek wordt gecreëerd. De vermindering van het nettoactief met de boekwaarde van aandelen, beperkt zich dan ook tot die aandelen die worden gefinancierd met het eigen vermogen of schulden. Het aanhouden van aandelen door verzekeringsmaatschappijen ter belegging van de geïncasseerde premies met het oog op het opbouwen van een rendement gaat niet in tegen de doelstelling van het voorstel. De nettoboekwaarde van deze aandelen dient bijgevolg niet in mindering te worden gebracht van het nettoactief.

Voor drie groepen van vennootschappen die geen jaarrekening neerleggen overeenkomstig artikel 92, § 1 en 2, W.Venn., zal de Koning de begrippen nader dienen te preciseren.

In eerste plaats gaat het om vennootschappen waarop bijzondere regels van het boekhoudrecht van toepassing zijn, zoals kredietinstellingen en verzekeringsondernemingen (zie art. 92, § 3, W.Venn.).

Daarnaast behoeven de vennootschappen onder firma en de gewone commanditaire vennootschappen als zij geen omzet over het laatste boekjaar behaalden van meer dan 20 miljoen frank (1) (495 787,05 euro), exclusief BTW, geen jaarrekening op te stellen volgens het volledige of verkorte schema.

Bovendien dient het begrip vennootschap in zijn fiscale betekenis te worden geïnterpreteerd. Aan de vennootschapsbelasting zijn niet alleen vennootschappen met rechtspersoonlijkheid, zoals vermeld in artikel 2 van het Wetboek van vennootschappen onderworpen, maar mogelijks ook verenigingen, inrichtingen of instellingen die regelmatig zijn opgericht en rechtspersoonlijkheid bezitten.

(1) Art. 98, § 2 KB/W.Venn.

Afin de limiter autant que possible la charge administrative, le Roi fixera des obligations aussi proches que possible des obligations comptables auxquelles ces sociétés sont soumises.

Le Roi peut déterminer la date à partir de laquelle les modifications aux éléments de l'actif net corrigé doivent être prises en considération. Cette compétence est attribuée pour simplifier le calcul de l'actif net corrigé. Si le capital de la société ne variera pas quotidiennement, tel peut cependant être le cas pour les actions détenues en tant que placements. Pour atteindre l'objectif de la restriction, il n'est pas nécessaire de comptabiliser chaque modification au jour le jour. Le Roi peut, en fonction de la nature ou de la taille de la société, fixer un intervalle moins fréquent (semaine, mois, trimestre, semestre), sur la base duquel la valeur comptable nette est définie.

#### Article 4

Cet article insère un article 206*bis* dans le Code des impôts sur les revenus. L'article a la même portée que l'article 74 de l'AR/CIR 1992, que la présente proposition de loi vise à abroger. Le renvoi à l'article 194*quater* CIR 1992 (réserve d'investissement) est repris dans l'opération préalable.

#### Article 5

Cet article insère un article 206*ter* dans le Code des impôts sur les revenus. L'article a presque la même portée que l'article 75 de l'AR/CIR 1992, que la présente proposition de loi vise à abroger. En vertu de l'arrêt AMID de la Cour de justice (1), l'imputation des pertes éprouvées en Belgique pendant la période imposable sur les bénéfices exonérés par convention doit être modifiée.

(1) H.v.J. (6<sup>e</sup> ch.) n° C-141/99, 14 décembre 2000 (AMID), [http:// europa.eu.int/cj](http://europa.eu.int/cj) (12 janvier 2001), concl. Alber, S.; *AFT* 2001 (reproduction Van Steenwinckel, J., Van Vaeck, J.), 139; *Act. fisc.*, 2001 (reproduction), 1, 2; *Act. fisc.* 2001 (reproduction Parmentier, V.), 6, 5; *EC Tax* 2001 (reproduction Van Steenwinckel, J., Van Vaeck, J.), 98 et [http:// www.kluwerlawonline.com/](http://www.kluwerlawonline.com/) (8 août 2001); *FJF* 2001, 176, note; *Fisc. Act.* 2001 (reproduction Van Steenwinckel, J., Van Vaeck, J.), 1, 1; *Fisc. Koer.* 2001 (reproduction Behaeghe, I.), 16, note Behaeghe, I.; *Fiscoloog* 2001 (reproduction C.B.), 782, 3; *Fiscoloog* (I.) 2000 (reproduction Schoonvliet, E.), 205, 1; Jur. H.v.J. 2000, 12 (B), I, 11619, concl. Alber, S.; *PB C* 19 mai 2001 (dispositif), 150, 2 et <http://www.europa.eu.int/eur-lex> (30 mai 2001); *RW* 2001-02 (reproduction Wustenberghs, T.), 394; *Rec. CJCE* 2000, 12 (B), I, 11619, concl. Alber, S.; *SEW* 2001 (reproduction Van Den Hurk, H.), 280, note Van Den Hurk, H.; *TFR* 2001, 213 et [http:// tfrnet.larcier.be](http://tfrnet.larcier.be) (8 juin 2001), note Peeters, B., err. *TFR* 2001, 281 et <http://tfrnet.larcier.be> (29 janvier 2004).

De Koning sluit zo nauw mogelijk aan bij de boekhoudkundige verplichtingen waaraan deze vennootschappen onderworpen zijn teneinde de administratieve last tot een minimum te beperken.

De Koning kan de datum vanaf wanneer de wijziging van de bestanddelen van het verbeterd nettoactief bepalen. Deze bevoegdheid wordt verleend om de berekening van het verbeterd nettoactief te vereenvoudigen. Kapitaal van de vennootschap zal niet dagelijks wijzigen. Dit kan wel het geval zijn voor de aandelen die worden aangehouden als geldbelegging. Een berekening dag op dag van elke wijziging is niet noodzakelijk om het doel van de beperking te bereiken. De Koning kan een minder frequent tijdstip (week, maand, trimester, semester) vaststellen waarop de nettoboekwaarde wordt bepaald afhankelijk van de aard of omvang van de vennootschap.

#### Artikel 4

Dit artikel voegt een artikel 206*bis* in in het Wetboek van de inkomstenbelastingen. Het artikel heeft dezelfde draagwijdte als het artikel 74 van het KB/WIB 1992, dat door deze wet wordt opgeheven. De verwijzing naar artikel 194*quater* WIB 1992 (investeringsreserve) wordt wel mee opgenomen in de voorafgaande bewerking.

#### Artikel 5

Dit artikel voegt een artikel 206*ter* in in het Wetboek van de inkomstenbelastingen. Het artikel heeft bijna dezelfde draagwijdte als het artikel 75 van het KB/WIB 1992, dat door deze wet wordt opgeheven. Door het arrest AMID van het Hof van Justitie (1) dient de toerekening van de Belgische verliezen van het belastbaar tijdperk op de bij verdrag vrijgestelde winst gewijzigd te worden.

(1) H.v.J. (6<sup>e</sup> k.) nr. C-141/99, 14 december 2000 (AMID), [http:// europa.eu.int/cj](http://europa.eu.int/cj) (12 januari 2001), concl. Alber, S.; *AFT* 2001 (weergave Van Steenwinckel, J., Van Vaeck, J.), 139; *Act. fisc.* 2001 (weergave), afl. 1, 2; *Act. fisc.* 2001 (weergave Parmentier, V.), afl. 6, 5; *EC Tax* 2001 (weergave Van Steenwinckel, J., Van Vaeck, J.), 98 en [http:// www.kluwerlawonline.com/](http://www.kluwerlawonline.com/) (8 augustus 2001); *FJF* 2001, 176, noot; *Fisc. Act.* 2001 (weergave Van Steenwinckel, J., Van Vaeck, J.), afl. 1, 1; *Fisc. Koer.* 2001 (weergave Behaeghe, I.), 16, noot Behaeghe, I.; *Fiscoloog* 2001 (weergave CB), afl. 782, 3; *Fiscoloog* (I.) 2000 (weergave Schoonvliet, E.), afl. 205, 1; Jur. H.v.J. 2000, afl. 12 (B), I, 11619, concl. Alber, S.; *PB C* 19 mei 2001 (dispositief), afl. 150, 2 en <http://www.europa.eu.int/eur-lex> (30 mei 2001); *RW* 2001-02 (weergave Wustenberghs, T.), 394; *Rec. CJCE* 2000, afl. 12 (B), I, 11619, concl. Alber, S.; *SEW* 2001 (weergave Van Den Hurk, H.), 280, noot Van Den Hurk, H.; *TFR* 2001, 213 en [http:// tfrnet.larcier.be](http://tfrnet.larcier.be) (8 juni 2001), noot Peeters, B., err. *TFR* 2001, 281 en <http://tfrnet.larcier.be> (29 januari 2004).

L'article 75 de l'AR/CIR 1992 prévoit que lorsqu'une société exerce ses activités dans plusieurs pays, les pertes éprouvées en Belgique pendant la période imposable sont imputées par priorité sur les bénéfices belges, puis, en cas d'insuffisance de ceux-ci, sur les bénéfices imposables au taux réduit et enfin sur les bénéfices exonérés par convention.

L'imputation de pertes éprouvées en Belgique sur les bénéfices exonérés par convention ne rapporte en fait rien au contribuable. Au contraire, il en résulte que ces pertes ne peuvent être transférées aux futurs bénéfices belges (art. 78 AR/CIR 1992).

Supposons qu'une société résidente possède un établissement stable dans un pays avec lequel la Belgique a signé une convention préventive de la double imposition. La situation se présente de la manière suivante :

	Établissement belge	Établissement étranger
Année 1	- 100	+ 100
Année 2	+ 100	+ 100

Au cours de l'année 1, la Belgique prescrit l'imputation du -100 belge sur le +100 néerlandais. Mais cette imputation est formelle, car cela ne rapporte rien de déduire une perte de bénéfices qui sont de toute façon exonérés d'impôt en Belgique. Le pays où est situé l'établissement étranger impose le +100, car la règle d'imputation prévue par la législation belge n'y est bien évidemment pas appliquée.

Au cours de l'année 2, la Belgique impose le +100, car la perte de l'année 1 ne peut plus être reportée : elle a déjà été imputée durant l'année 1. Le pays où est situé l'établissement étranger impose également +100.

En fin de compte, ce sont 300 qui sont imposés sur la période de deux ans, alors qu'économiquement, les bénéfices ne représentent que 200.

Divers auteurs ont affirmé que ce système belge d'imputation des pertes était contraire aux conventions préventives de la double imposition, précisément parce qu'il annule en fait l'exonération conventionnelle. Mais la Cour de cassation belge a toujours rejeté cette thèse, parce que les conventions préventives de la double imposition ne réglementent pas la base imposable (Cass., 29 juin 1984, *FJF*, 1984, n° 84/164; Cass., 27 octobre 1995, *RW*, 1995-96, 1097, *Fisc.*, n° 542, 3; Cass., 16 octobre 1997, *Fisc.*, n° 636, n° 6). Cette thèse est appelée la doctrine Velasquez, du nom de la première affaire dans laquelle la Cour de cassation a traité de ce problème (1).

(1) Van Crombrugge, S., « Verliesrecuperatie : Velasquez-doctrine onder EG-vuur ? », *Fiscoloog* 1999, nr. 709, 6.

Artikel 75 KB/WIB 1992 bepaalt dat wanneer een vennootschap haar activiteiten in verschillende landen uitoefent, de in België geleden verliezen van het belastbare tijdperk eerst aangerekend worden op de Belgische winst, daarna, indien die winst ontoereikend is, op de tegen, verlaagd tarief belastbare winst en, ten slotte, op de bij verdrag vrijgestelde winst.

De aanrekening van in België geleden verliezen op bij verdrag vrijgestelde winst brengt de belastingplichtige in feite niets op. Integendeel, het heeft tot gevolg dat die verliezen niet overdraagbaar zijn naar de toekomstige Belgische winst (art. 78 KB/WIB 1992).

Veronderstellen we dat een binnenlandse vennootschap een vaste inrichting heeft in een land waarmee België een dubbelbelastingverdrag heeft gesloten. De situatie doet zich als volgt voor.

	Belgische inrichting	Buitenlandse inrichting
Jaar 1	- 100	+ 100
Jaar 2	+ 100	+ 100

In het jaar 1 schrijft België de aanrekening voor van de Belgische -100 op de Nederlandse +100. Maar die aanrekening is formeel, want het brengt niets op een verlies af te trekken van winst die toch in België is vrijgesteld. Het land waar de buitenlandse inrichting is gelegen, belast de +100, want de aanrekeningsregel van de Belgische wetgeving wordt daar natuurlijk niet toegepast.

In het jaar 2 belast België +100, want het verlies van jaar 1 is niet meer overdraagbaar : het is in jaar 1 reeds aangerekend. Het land waar de buitenlandse inrichting is gelegen, belast ook +100.

Uiteindelijk wordt er over de twee jaren 300 belast, terwijl er economisch maar een winst van 200 is.

Verschillende auteurs hebben betoogd dat dit Belgische aanrekeningsstelsel van verliezen strijdig is met de dubbelbelastingverdragen, precies omdat het in feite de verdragsrechtelijke vrijstelling tenietdoet. Maar het Belgische Hof van Cassatie heeft dat altijd afgewezen, omdat de dubbelbelastingverdragen niet de belastinggrondslag regelen (Cass., 29 juni 1984, *FJF*, 1984, nr. 84/164; Cass., 27 oktober 1995, *RW*, 1995-96, 1097, *Fisc.*, nr. 542, 3; Cass., 16 oktober 1997, *Fisc.*, nr. 636, nr. 6). Deze stelling wordt de Velasquez-doctrine genoemd, de naam van de eerste zaak waarin het Hof van Cassatie het vraagstuk behandelde (1).

(1) Van Crombrugge, S., « Verliesrecuperatie : Velasquez-doctrine onder EG-vuur ? », *Fiscoloog* 1999, nr. 709, 6.

Dans son arrêt AMID, la Cour de Justice a estimé, le 14 décembre 2000, que la doctrine Velasquez était contraire au droit d'établissement (art. 43 du traité instituant la Communauté européenne). Dans son dispositif, la Cour de justice a statué comme suit : « *L'article 52 du traité (devenu, après modification, l'article 43 CE) s'oppose à une réglementation d'un État membre en vertu de laquelle une société de droit national, ayant son siège dans cet État membre, ne peut déduire du bénéfice imposable d'une année, au titre de l'impôt sur les sociétés, une perte subie l'année précédente, qu'à la condition que cette perte n'ait pas pu être imputée sur le bénéfice réalisé, au cours de la même année antérieure, par un de ses établissements stables situé dans un autre État membre, dans la mesure où une perte ainsi imputée ne peut être déduite du revenu imposable dans aucun des États membres concernés, alors qu'elle serait déductible si les établissements de ladite société étaient situés exclusivement dans l'État membre où elle a son siège.* ».

Si l'on suit le raisonnement tenu dans le dispositif, la perte belge qui a été imputée sur les bénéfices exonérés par convention, sans que celle-ci puisse être imputée sur le bénéfice de l'établissement étranger, devrait, en réalité, pouvoir être reportée et pourrait être imputée sur le bénéfice belge d'une période imposable ultérieure.

Mais comme le Professeur Van Crombrugge le fait si justement remarquer, l'imputation de pertes subies en Belgique sur les bénéfices exonérés par convention ne donne en fait aucun résultat (1). Apporter des corrections ultérieurement par le biais des pertes reportables équivaut à compliquer inutilement les choses. Il suffit de ne plus imputer les pertes belges de la période imposable sur le bénéfice réalisé dans un pays disposant d'une convention pour tenir compte des objections formulées par la Cour de Justice. Les pertes belges seront, de la sorte, toujours reportables sur un bénéfice belge réalisé au cours d'une période imposable ultérieure.

La loi du 24 décembre 2002 a abrogé le taux réduit sur le bénéfice réalisé dans un pays qui n'a pas conclu de convention préventive de la double imposition. L'imputation, sur les bénéfices exonérés par convention, des pertes subies dans un pays ne disposant pas d'une convention préventive de la double imposition donne également lieu à une double imposition. C'est pourquoi cette dernière imputation a également été supprimée.

La répartition du bénéfice selon les trois origines différentes est toutefois maintenue en raison de l'instauration de la déduction pour autofinancement.

(1) *Idem.*

In het arrest AMID heeft het Hof van Justitie op 14 december 2000 de Velasquez-doctrine strijdig bevonden met het recht van vestiging (art. 43 EG-Verdrag). In zijn dictum verwoordde het Hof van Justitie het als volgt: « *Artikel 52 EG-Verdrag (thans, na wijziging, artikel 43 EG) staat in de weg aan een wettelijke regeling van een lidstaat volgens welke een vennootschap die is opgericht naar het recht van een lidstaat en in die lidstaat is gevestigd, voor de vennootschapsbelasting van de belastbare winst van een bepaald jaar het tijdens het voorgaande jaar geleden verlies slechts kan aftrekken wanneer dat verlies niet kon worden aangerekend op de winst die tijdens hetzelfde voorgaande jaar door een van haar vaste inrichtingen in een andere lidstaat is gemaakt, voor zover een aldus aangerekend verlies in geen enkele van de betrokken lidstaten van het belastbare inkomen kon worden afgetrokken, terwijl het wel aftrekbaar zou zijn geweest, indien de vaste inrichtingen van die vennootschap uitsluitend waren gevestigd in de lidstaat waar zij haar zetel heeft.* »

Wanneer we de redenering in het dictum volgen zou het Belgisch verlies dat werd toegerekend op de bij verdrag vrijgestelde winst, zonder dat dit verlies kan worden toegerekend op de winst van de buitenlandse inrichting, in feite overdraagbaar moeten zijn en kunnen worden aangerekend op de Belgische winst van een later belastbaar tijdperk.

Maar zoals Prof. Dr. Van Crombrugge terecht opmerkt, levert de aanrekening van in België geleden verliezen op bij verdrag vrijgestelde winst in feite niets op (1). Nadien dit via de overdraagbare verliezen corrigeren, is het moeilijker maken dan nodig. Het niet langer toerekenen van Belgische verliezen van het belastbaar tijdperk op winst van een land met verdrag volstaat om tegemoet te komen aan de bezwaren van het Hof van Justitie. De Belgische verliezen zullen op deze wijze steeds overdraagbaar zijn op een in een later belastbaar tijdperk gerealiseerde Belgische winst.

Bij wet van 24 december 2002 werd het verlaagd tarief op de winst gerealiseerd in een land zonder dubbelbelastingverdrag afgeschaft. De aanrekening van verliezen geleden in landen zonder dubbelbelastingverdrag op bij verdrag vrijgestelde winst leidt eveneens tot een dubbele belasting. Ook deze laatste aanrekening wordt daarom geschrapt.

De omdeling van de winst naar de drie verschillende oorsprongen wordt echter behouden omwille van de invoering van de autofinancieringsaftrek.

(1) *Idem.*

## Article 6

Cet article règle les modalités d'imputation de la déduction pour autofinancement sur les bénéfices réalisés en Belgique, dans des pays avec lesquels une convention préventive de la double imposition a été conclue et dans des pays avec lesquels aucune convention de ce type n'a été conclue.

La déduction pour autofinancement vise à consolider la structure du capital des entreprises belges, de manière à améliorer durablement leur solvabilité. Et cette amélioration de la solvabilité des entreprises donne à ces dernières davantage de possibilités de restaurer leur rentabilité. La déduction pour autofinancement ne pourra être imputée sur les bénéfices qu'après suppression des pertes découlant d'une rentabilité insuffisante.

Dès lors que cette mesure ne vise pas à influencer les décisions d'investissement de ces trois catégories de pays, la déduction pour autofinancement est répartie sur ces trois catégories de pays. La répartition de la déduction totale pour autofinancement se fait dès lors à concurrence de l'actif net corrigé qui est détenu dans ces trois catégories de pays.

La déduction pour autofinancement répartie selon l'origine est ensuite imputée sur le bénéfice réalisé dans la catégorie de pays où la déduction pour autofinancement trouve également son origine. Le montant reporté de la déduction pour autofinancement reste de la même manière attribué aux trois groupes de pays.

## Article 7

Cet article insère un article 206*quinquies* dans le Code des impôts sur les revenus. L'article a une portée identique à celle de l'article 76 de l'AR/CIR 1992, que la présente proposition de loi vise à abroger.

## Article 8

Cet article insère un article 206*sexies* dans le Code des impôts sur les revenus. L'article a une portée identique à celle de l'article 77 de l'AR/CIR 1992, que la présente proposition de loi vise à abroger.

## Article 9

Cet article insère un article 206*septies* dans le Code des impôts sur les revenus. L'article a une portée identique à celle de l'article 78 de l'AR/CIR 1992, que la présente proposition de loi vise à abroger.

## Artikel 6

Dit artikel regelt de wijze waarop de autofinancieringsaftrek wordt aangerekend op de winst gerealiseerd in België, in landen met en zonder dubbelbelastingverdrag.

De autofinancieringsaftrek heeft tot doel de kapitaalstructuur van de Belgische ondernemingen te versterken zodat de solvabiliteit van de onderneming duurzaam verbetert. Een betere solvabiliteit geeft ondernemingen meer kans hun rendabiliteit te herstellen. De autofinancieringsaftrek zal slechts worden aangerekend op de winsten nadat de verliezen ingevolge een gebrekkige rendabiliteit zijn weggewerkt.

Aangezien deze maatregel niet beoogt de investeringsbeslissingen tussen één van deze drie categorieën van landen te beïnvloeden, wordt de autofinancieringsaftrek omgedeeld over deze drie categorieën van landen. De omdeling van de totale autofinancieringsaftrek vindt dan ook plaats in verhouding tot het verbeterd nettoactief dat wordt aangehouden in deze drie categorieën van landen.

De toerekening van de omgedeelde autofinancieringsaftrek gebeurt vervolgens op de winst gerealiseerd in de categorie van landen waarin ook de autofinancieringsaftrek zijn oorsprong vindt. Ook de overgedragen autofinancieringsaftrek blijft op dezelfde wijze toegewezen aan de drie groepen van landen.

## Artikel 7

Dit artikel voegt een artikel 206*quinquies* in in het Wetboek van de inkomstenbelastingen. Het artikel heeft dezelfde draagwijdte als het artikel 76 van het KB/WIB 1992, dat door deze wet wordt opgeheven.

## Artikel 8

Dit artikel voegt een artikel 206*sexies* in in het Wetboek van de inkomstenbelastingen. Het artikel heeft dezelfde draagwijdte als het artikel 77 van het KB/WIB 1992, dat door deze wet wordt opgeheven.

## Artikel 9

Dit artikel voegt een artikel 206*septies* in in het Wetboek van de inkomstenbelastingen. Het artikel heeft dezelfde draagwijdte als het artikel 78 van het KB/WIB 1992, dat door deze wet wordt opgeheven.

## Article 10

Cet article a été commenté dans le cadre de l'article 6.

## Article 11

Cet article insère un article 206*novies* dans le Code des impôts sur les revenus. L'article a une portée identique à celle de l'article 79 de l'AR/CIR 1992, que la présente proposition de loi vise à abroger.

## Article 13

À l'article 207 du Code des impôts sur les revenus 1992, l'habilitation au Roi est abrogée dès lors que la teneur des articles 74 à 79 de l'AR/CIR 1992 est reprise dans le Code proprement dit. Cet article permet par ailleurs d'éviter que la reprise d'une société soit purement et simplement inspirée par la déduction pour autofinancement (reportée).

## Article 14

Cet article prévoit que les établissements belges assujettis à l'impôt des non-résidents/sociétés peuvent, eux aussi, bénéficier de la déduction pour autofinancement aux mêmes conditions que les sociétés résidentes. Le Roi est chargé de fixer les règles d'application.

## Article 15

Cet article prévoit une base imposable minimale égale au montant de la déduction pour autofinancement dans l'impôt des sociétés et dans l'impôt des non-résidents/sociétés. Cette base imposable minimale est applicable dans le cas où l'administration établit l'imposition d'office et où le contribuable a la charge de la preuve du bénéfice imposable.

Les contribuables ne peuvent attendre du législateur, qu'il accorde une déduction pour autofinancement sans fixer de bénéfice imposable minimum en cas d'imposition d'office pour ceux qui refusent de respecter la procédure de contrôle fiscal.

## Artikel 10

Dit artikel werd toegelicht bij artikel 6.

## Artikel 11

Dit artikel voegt een artikel 206*novies* in in het Wetboek van de inkomstenbelastingen. Het artikel heeft dezelfde draagwijdte als het artikel 79 van het KB/WIB 1992, dat door deze wet wordt opgeheven.

## Artikel 13

In artikel 207 van het Wetboek van inkomstenbelastingen 1992 wordt de machtiging aan de Koning opgeheven, aangezien de inhoud van artikelen 74 tot 79 KB/WIB 1992 wordt opgenomen in het wetboek zelf. Tevens wordt verhinderd dat de overname van een vennootschap louter en alleen zou worden geïnspireerd door de (overgedragen) autofinancieringsaftrek.

## Artikel 14

Dit artikel voorziet dat ook Belgische inrichtingen, die aan de belasting van niet-inwoners/vennootschappen worden onderworpen, onder dezelfde voorwaarden als de binnenlandse vennootschappen van de autofinancieringsaftrek kunnen genieten. De Koning wordt belast met het vaststellen van de toepassingsregels.

## Artikel 15

Dit artikel voorziet in een minimum belastbare grondslag gelijk aan het bedrag van de autofinancieringsaftrek in de vennootschapsbelasting en de belasting der niet-inwonersvennootschappen. Deze minimum belastbare grondslag is van toepassing in het geval dat de administratie een ambtshalve aanslag vestigt en de belastingplichtige de bewijslast van de belastbare winst draagt.

Belastingplichtigen kunnen van de wetgever niet verwachten dat hij enerzijds een autofinancieringsaftrek toestaat en anderzijds in geval van ambtshalve aanslag geen minimum belastbare winst vaststelt voor degene de fiscale controleprocedure niet willen naleven.



La déduction pour autofinancement part du principe que le bénéfice égal à un rendement minimum sur fonds propres doit être exempté d'impôts. La déduction pour autofinancement est en effet déduite du résultat fiscal. Si le résultat fiscal est égal au montant de la déduction pour autofinancement, aucun impôt n'est dû. Si le résultat fiscal est inférieur à la déduction pour autofinancement, le solde est reporté à une période imposable ultérieure.

Les contribuables qui omettent d'introduire à temps une déclaration fiscale régulière, qui ralentissent le contrôle en ne produisant pas leurs livres, documents ou registres ou en refusant l'accès à leurs données informatiques, qui ne répondent pas à temps à une demande de renseignements ou à un avis de rectification, peuvent faire l'objet d'une imposition d'office. À la suite de l'imposition d'office, la charge de la preuve est en principe renversée et le contribuable est tenu d'apporter la preuve du montant exact des revenus imposables. La charge de la preuve n'incombera à l'administration que si le contribuable démontre qu'il s'est trouvé, pour des motifs légitimes, dans l'impossibilité de fournir à temps les données nécessaires. Dans ce cas, le montant de la déduction pour autofinancement n'est pas considéré comme base imposable minimale.

Par conséquent, l'administration peut toujours procéder à une taxation d'office en se servant du montant de la déduction pour autofinancement comme base imposable minimum lorsque la société omet de déposer une déclaration régulière dans les temps ou d'éliminer, dans le délai consenti à cette fin, les vices de forme dont est entachée la déclaration. Dans les autres cas, le contribuable devra établir qu'il a été légitimement empêché de fournir à temps les données ou les renseignements nécessaires, ou de répondre dans les délais à un avis de rectification.

Le montant de la déduction pour autofinancement devient par conséquent le bénéfice imposable minimum. Il s'agit donc du résultat fiscal après déductions. En effet, une taxation d'office qui se baserait sur un résultat fiscal équivalent à la déduction pour autofinancement donnerait toujours un résultat nul.

Étant donné que la déduction pour autofinancement se base entièrement sur le bilan initial de l'exercice, qui, par définition, est équivalent au bilan final de l'exercice précédent, l'administration peut facilement évaluer l'actif net lors d'une première infraction. Si elle dispose des données comptables nécessaires, elle peut aussi le corriger. Si les comptes annuels n'ont pas été déposés pour la période imposable précédente et/ou si aucune comptabilité probante n'a été tenue, l'administration peut se baser sur les derniers comptes annuels déposés. S'il n'a été déposé de comptes annuels, l'administration peut évaluer l'actif net sur la base des actifs qui appartiennent à la société, par exemple les

De autofinancieringsaftrek gaat er vanuit dat de winst die gelijk is aan een minimum rendement op het eigen vermogen, belastingvrij moet worden toegekend. Het fiscaal resultaat wordt immers verminderd met de autofinancieringsaftrek. Wanneer het fiscaal resultaat gelijk is aan het bedrag van de autofinancieringsaftrek, dan is geen belasting verschuldigd. Bedraagt het fiscaal resultaat minder dan de autofinancieringsaftrek, dan wordt het saldo overgedragen naar een volgend belastbaar tijdperk.

De belastingplichtigen die nalaten tijdig een regelmatige belastingaangifte in te dienen, een vlotte controle tegenwerken door hun boeken, bescheiden en registers niet over te leggen of toegang tot hun computergegevens niet te verlenen, niet tijdig te antwoorden op een vraag om inlichtingen of op een bericht van wijziging, kunnen ambtshalve aangeslagen worden. Ingevolge de ambtshalve aanslag keert de bewijslast in principe om en dient de belastingplichtige het juiste bedrag van de belastbare inkomsten te bewijzen. Enkel indien de belastingplichtige aantoonde dat hij om wettige redenen belet was tijdig de nodige gegevens te verstrekken, rust de bewijslast op de schouders van de administratie. In dit laatste geval wordt het bedrag aan autofinancieringsaftrek niet als een minimum belastbare grondslag aangemerkt.

Bijgevolg kan de administratie steeds een aanslag van ambtswege vestigen met als minimum belastbare grondslag het bedrag van de autofinancieringsaftrek wanneer de vennootschap nalaat tijdig een regelmatige aangifte in te dienen of de vormgebreken waarmee de aangifte is aangetast binnen de toegestane termijn te verhelpen. In de andere gevallen zal de belastingplichtige moeten aantonen dat hij wettig verhinderd was om tijdig de nodige gegevens of inlichtingen te verstrekken of tijdig te antwoorden op een bericht van wijziging.

Het bedrag van de autofinancieringsaftrek wordt bijgevolg de minimum belastbare winst. Dit is dus het fiscaal resultaat na de aftrekken. Immers een ambtshalve aanslag die zou steunen op een fiscaal resultaat gelijk aan de autofinancieringsaftrek zou steeds een nulresultaat opleveren.

Aangezien de autofinancieringsaftrek volledig steunt op de beginbalans van het boekjaar, die per definitie gelijk is aan de eindbalans van het vorige boekjaar, kan de administratie het nettoactief gemakkelijk vaststellen bij een eerste overtreding. Indien zij over de nodige boekhoudkundige gegevens beschikt, kan ze het ook verbeteren. Indien geen jaarrekening is neergelegd voor het vorige belastbare tijdperk en/of geen bewijskrachtige boekhouding wordt gevoerd, kan de administratie steunen op de laatst neergelegde jaarrekening. Werd er geen enkele jaarrekening neergelegd dan kan de administratie het nettoactief vaststellen op basis van de activa die

biens immobiliers. Elle peut aussi utiliser la part libérée du capital social telle qu'elle ressort de l'acte constitutif. Le contribuable peut apporter la preuve contraire permettant d'obtenir l'actif net corrigé de la période imposable pour la taxation d'office. Le contribuable peut bien sûr aussi fournir immédiatement la preuve du bénéficiaire imposable à l'aide d'une comptabilité probante.

L'article 342, § 1<sup>er</sup>, CIR 1992, proposé doit en particulier être lu conjointement avec le droit des sociétés. Si les comptes annuels n'ont pas été déposés conformément à l'article 98, alinéa 2, du Code des sociétés, le dommage subi par le fisc est, sauf preuve contraire, présumé résulter de cette omission. Le fisc pourra non seulement procéder à une taxation d'office, mais aussi exercer une action en responsabilité contre les administrateurs ou gérants. De plus, ces derniers sont solidairement responsables des amendes administratives que le service au sein du Service public fédéral Finances ayant les recouvrements non fiscaux dans ses compétences peut recouvrer pour non-dépôt ou dépôt tardif des comptes annuels (art. 129bis du Code des sociétés). Une poursuite pénale est également possible (art. 128 du Code des sociétés). En fin de compte, une omission répétée de déposer les comptes annuels devrait mener à la dissolution judiciaire (art. 182 du Code des sociétés). Notre société aurait tout intérêt à ce que les autorités fassent respecter le droit commun par le fisc et à ce que de telles sociétés finissent par disparaître de la vie juridique.

### TITRE III

#### *Code des droits d'enregistrement, d'hypothèque et de greffe*

#### Articles 16 et 17

Ces articles modifient quelques dispositions faisant référence à l'article 115 du Code des droits d'enregistrement, d'hypothèque et de greffe. Cette proposition supprime, en effet, le droit d'enregistrement proportionnel prélevé sur l'apport de biens meubles à des sociétés civiles ou commerciales.

La déduction pour autofinancement réduit l'impôt des sociétés en renforçant les fonds propres. Maintenir le droit d'apport de 0,5 % est économiquement absurde et tout à fait contre-productif. À l'instar de l'Allemagne, du Danemark, de la France, de la Finlande, de la Grande-Bretagne, du Portugal et de la Suède, nous supprimons également le droit d'apport en Belgique.

Le droit d'apport afférent aux biens immeubles, autres que ceux qui sont partiellement ou totalement

eigendom zijn van de vennootschap, bijvoorbeeld de onroerende goederen. Zij kan ook gebruik maken van het volstort gedeelte van het maatschappelijk kapitaal zoals dit blijkt uit de oprichtingsakte. De belastingplichtige kan het tegenbewijs leveren om tot het verbeterd nettoactief van het belastbaar tijdperk te komen voor de ambtshalve aanslag. De belastingplichtige kan natuurlijk ook meteen het bewijs van de belastbare winst aan de hand van een bewijskrachtige boekhouding leveren.

Het ontworpen artikel 342, § 1, WIB 1992 dient in het bijzonder te worden samengelezen met het vennootschapsrecht. Indien de jaarrekening niet werd neergelegd, zoals bepaald in artikel 98, tweede lid W. Venn., wordt de door de fiscus geleden schade, behoudens tegenbewijs, geacht voort te vloeien uit dit verzuim. De fiscus zal niet alleen een aanslag kunnen vestigen maar ook een aansprakelijkheidsvordering instellen ten aanzien van de bestuurders of zaakvoerders. Bovendien zijn deze laatste hoofdelijk gehouden voor de administratieve boeten die de dienst bij de Federale Overheidsdienst Financiën die bevoegd is voor de niet-fiscale invorderingen kan invorderen wegens het niet of laattijd neerleggen van de jaarrekening (art. 129bis W. Venn.). Een strafrechtelijke vervolging behoort ook tot de mogelijkheden (art. 128 W. Venn.). Uiteindelijk zou het bestendig verzuim om een jaarrekening neer te leggen, moeten leiden tot de gerechtelijke ontbinding (art. 182 W. Venn.). De maatschappij zou er baat bij vinden indien de overheid bij monde van de fiscus het gemeen recht doet naleven en dat dergelijke vennootschappen uiteindelijk uit het rechtsverkeer verdwijnen.

### TITEL III

#### *Wetboek der registratie-, hypotheek- en griffierechten*

#### Artikelen 16 en 17

Deze artikelen wijzigen enkele bepalingen waarin verwezen wordt naar artikel 115 van het Wetboek der registratie, hypotheek- en griffierechten. Het evenredig registratierecht geheven van de inbreng van roerende goederen in burgerlijke of handelsvennootschappen wordt immers opgeheven door dit voorstel.

De autofinancieringsaftrek vermindert de vennootschapsbelasting door een versterking van het eigen vermogen. Het behoud van het inbrengrecht van 0,5 % is economisch absurd en volkomen contraproductief. In navolging van Duitsland, Denemarken, Frankrijk, Finland, Groot-Brittannië, Portugal en Zweden, heffen wij ook in België het inbrengrecht op.

Het inbrengrecht met betrekking tot onroerende goederen, andere dan die welke gedeeltelijk of geheel

affectés à l'habitation, ainsi que le droit de mutation relatif à celle-ci, sont toutefois maintenus. L'apport en numéraire ou d'autres biens meubles ne peut être comparé à l'apport de biens immeubles. Les sociétés ne peuvent avoir pour objectif d'accumuler un patrimoine important en biens immeubles. L'apport de ceux-ci est freiné fiscalement par le maintien du droit d'enregistrement proportionnel de 0,5 % ou du droit de mutation de 12,5 %.

#### TITRE IV

##### *Disposition abrogatoire*

#### Article 18

Cet article supprime le droit d'enregistrement proportionnel de 0,5 % perçu sur les apports de biens meubles à des sociétés civiles ou commerciales.

Dans le Code des impôts sur les revenus 1992, le crédit d'impôt pour le capital libéré en numéraire est supprimé dans le chef des sociétés. Le crédit d'impôt à l'impôt des personnes physiques est maintenu.

Pour plus de clarté, il est mentionné que les dispositions des articles 74 à 79 de l'AR/CIR 1992, dont la nouvelle teneur est reprise dans les articles 206*bis* à 206*novies* du même Code, sont abrogées.

#### TITRE V

##### *Disposition transitoire*

#### Article 19

Cet article prévoit que le crédit d'impôt pour apport en numéraire qui n'a pas encore pu être imputé sur les impôts au cours d'une période imposable antérieure à l'exercice d'imposition 2006, peut encore l'être dans les mêmes conditions jusqu'à l'exercice d'imposition 2008.

#### TITRE VI

##### *Entrée en vigueur*

#### Article 20

Cet article prévoit que la déduction pour autofinancement entre en vigueur à partir de l'exercice d'imposition 2006. À partir du même exercice d'imposition, le crédit d'impôt pour apport en numéraire est par conséquent supprimé.

tot bewoning aangewend worden evenals het mutatierecht met betrekking tot deze laatste, blijven echter behouden. De inbreng van geld of andere roerende goederen kan niet vergeleken worden met de inbreng van onroerende goederen. Vennootschappen kunnen niet tot doel hebben een belangrijk patrimonium aan onroerende goederen te cumuleren. De inbreng hiervan wordt fiscaal afgeremd door het behoud van het evenredig registratierecht van 0,5 % of het mutatierecht van 12,5 %.

#### TITEL IV

##### *Opheffingsbepaling*

#### Artikel 18

Dit artikel heft het evenredig registratierecht van 0,5 %, geheven van de inbreng van roerende goederen in burgerlijke of handelsvennootschappen, op.

In het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 wordt het belastingkrediet voor het in geld gestorte kapitaal in hoofde van vennootschappen opgeheven. Het belastingkrediet in de personenbelasting blijft behouden.

Voor de duidelijkheid wordt vermeld dat de bepalingen van artikelen 74 tot 79 KB/WIB 1992, waarvan de gewijzigde inhoud wordt overgenomen in de artikelen 206*bis* tot 206*novies* van hetzelfde wetboek, worden opgeheven.

#### TITEL V

##### *Overgangsbepaling*

#### Artikel 19

Dit artikel voorziet erin dat het belastingkrediet voor inbreng in geld dat nog niet kon worden verrekend met de belastingen in een belastbaar tijdperk vóór het aanslagjaar 2006 alsnog onder dezelfde voorwaarden verrekenbaar is tot en met het aanslagjaar 2008.

#### TITEL VI

##### *Inwerkingtreding*

#### Artikel 20

Dit artikel bepaalt dat de autofinancieringsaftrek van toepassing is vanaf het aanslagjaar 2006. Vanaf hetzelfde aanslagjaar wordt bijgevolg ook het belastingkrediet voor inbreng in geld opgeheven.

La suppression du droit d'enregistrement proportionnel de 0,5% perçu sur les apports de biens meubles à des sociétés civiles ou commerciales entre en vigueur le dixième jour suivant la publication de la loi proposée au *Moniteur belge* (1).

\*  
\* \*

## PROPOSITION DE LOI

---

### TITRE 1<sup>er</sup>

#### *Disposition générale*

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

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

### TITRE II

#### *Code des impôts sur les revenus 1992*

#### Art. 2

Il est inséré dans le titre III, chapitre II, section IV du Code des impôts sur les revenus 1992, une sous-section IIIbis intitulée «Déduction pour autofinancement», contenant un article 205bis et libellée comme suit :

« Sous-section IIIbis. — Déduction pour autofinancement

Art. 205bis. — § 1<sup>er</sup>. Une déduction pour autofinancement est imputée sur le bénéfice de la période imposable. Le montant de cette déduction est égal à l'actif net corrigé, multiplié par le taux d'intérêt sans risque.

---

(1) Art. 4 de la loi du 31 mai 1961 relative à l'emploi des langues en matière législative, à la présentation, à la publication et à l'entrée en vigueur des textes légaux et réglementaires, *Moniteur belge* du 21 juin 1961.

De afschaffing van het evenredig registratierecht van 0,5% geheven van de inbreng van roerende goederen in burgerlijke of handelsvennootschappen treedt in werking vanaf de tiende dag vanaf de bekendmaking van deze wet in het *Belgisch Staatsblad* (1).

Etienne SCHOUPPE.  
Wouter BEKE.  
Sabine de BETHUNE.  
Mia DE SCHAMPHELAERE.  
Jan STEVERLYNCK.  
Erika THIJS.  
Hugo VANDENBERGHE.  
Luc VAN den BRANDE.  
Marc VAN PEEL.

\*  
\* \*

## WETSVOORSTEL

---

### TITEL 1

#### *Algemene bepaling*

#### Artikel 1

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

### TITEL II

#### *Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992*

#### Art. 2

In titel III, hoofdstuk II, afdeling IV van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 met als opschrift «autofinancieringsaftrek», die een artikel 205bis bevat, luidende :

« Onderafdeling IIIbis. — Autofinancieringsaftrek

Art. 205bis. — § 1. Van de winst van het belastbaar tijdperk wordt een autofinancieringsaftrek afgetrokken. Het bedrag van deze aftrek is gelijk aan het verbeterd netto-actief vermenigvuldigd met de risico-vrije rentevoet.

---

(1) Art. 4 Wet 31 mei 1961 betreffende het gebruik der talen in wetgevingszaken, het opmaken, bekendmaken en inwerkingtreden van wetten en verordeningen, *Belgisch Staatsblad* van 21 juni 1961.

§2. L'actif net est déterminé conformément à l'article 617, alinéa 2, du Code des sociétés. L'actif net corrigé est égal à l'actif net modifié de la manière indiquée dans les alinéas suivants.

L'actif net est corrigé en déduisant la valeur comptable nette des actions propres et autres actions, ainsi que la valeur comptable nette de tout autre actif :

1° dont les coûts ou la nature ne sont pas inhérents à l'exercice de l'activité sociale de la société, telle qu'elle est définie dans ses statuts;

2° dont les coûts ne peuvent pas être considérés comme des frais professionnels en vertu de l'article 53, 10°;

3° qui est investi en tant que bien mobilier sans produire de revenus imposables périodiquement durant la période imposable précédente ou en cours.

L'actif net corrigé à prendre en considération pour la période imposable est calculé conformément aux éléments qui ressortent du bilan initial de l'exercice se rapportant à la période imposable. Pour la première période imposable d'une société, on prend en compte les apports effectués lors de la constitution, à l'exception de l'apport des actifs visés aux alinéas 2 et 3. Lorsque les fonds propres ainsi que les actifs visés aux alinéas 2 et 3 sont modifiés durant la période imposable, on prend en considération, selon le cas, l'augmentation ou la diminution à hauteur du montant de ces modifications à partir de la date où celles-ci se produisent, pour la partie de la période imposable restant à courir.

§ 3. Le taux d'intérêt sans risque est la moyenne des indices de référence, exprimée sur la base annuelle et arrondie à trois chiffres après la virgule, de chaque mois complet ou partie de mois compris dans la période imposable, chaque mois commencé comptant pour un mois complet.

L'indice de référence d'un mois civil est égal à la moyenne arithmétique des taux de rendement théoriques, notés au cours du mois qui se termine le 10 de ce mois civil, des titres de la dette de l'État à 10 ans que le Fonds des rentes détermine quotidiennement par interpolation mathématique. Le Fonds des rentes procède à ces interpolations sur la base du taux d'intérêt de référence qu'il publie conformément à l'article 10, 2°, de l'arrêté royal du 22 décembre 1995, pour les obligations linéaires. Le Fonds des rentes peut, pour une application adéquate de la méthode d'interpolation, se limiter aux observations relatives à certaines de ces valeurs.

L'indice de référence visé à l'alinéa précédent est publié au *Moniteur belge* le vingtième jour de chaque

§ 2. Het netto-actief wordt bepaald overeenkomstig artikel 617, tweede lid, van het Wetboek van vennootschappen. Het verbeterd netto-actief is gelijk aan het netto-actief gewijzigd zoals aangegeven in de volgende leden.

Het netto-actief wordt verbeterd door de netto boekwaarde van de eigen en andere aandelen in mindering te brengen evenals de nettoboekwaarde in mindering te brengen van ieder ander actief :

1° waarvan de kosten of haar aard niet inherent zijn aan de uitoefening van haar maatschappelijke activiteit, zoals deze in haar statuten is omschreven;

2° waarvan de kosten niet als beroepskosten kunnen worden aangemerkt krachtens artikel 53, 10°;

3° dat als roerend goed belegd wordt zonder in het vorige of huidige belastbaar tijdperk periodiek belastbare inkomsten voort te brengen.

Het voor het belastbaar tijdperk in aanmerking te nemen verbeterd netto-actief wordt berekend overeenkomstig de bestanddelen zoals die blijken uit de beginbalans van het boekjaar verbonden aan het belastbaar tijdperk. Voor het eerste belastbare tijdperk van een vennootschap worden de inbrengen bij oprichting in aanmerking genomen met uitzondering van de inbreng van de in het tweede en derde lid bedoelde activa. Wanneer het eigen vermogen alsmede de in het tweede en derde lid bedoelde activa wijzigen tijdens het belastbaar tijdperk, wordt naargelang het geval de vermeerdering of vermindering ten belope van het bedrag van deze wijzigingen vanaf de datum van de wijziging voor het resterende gedeelte van het belastbaar tijdperk in aanmerking genomen.

§ 3. De risicovrije rentevoet is het gemiddelde van de referte-indexen uitgedrukt op jaarbasis en afgerond op drie cijfers na de komma van elke gehele of gedeeltelijke maand dat het belastbaar tijdperk omvat, waarbij iedere begonnen maand als een hele maand telt.

De referte-index van een kalendermaand is gelijk aan het rekenkundig gemiddelde van de theoretische rendementsvoeten, opgetekend gedurende de maand die eindigt op de 10e van die kalendermaand, van de effecten van de Staatsschuld over 10 jaar die het Rentenfonds dagelijks bepaalt door wiskundige interpolatie. Het Rentenfonds voert die interpolaties uit op basis van de referentierentevoet die zij voor de lineaire obligaties bekendmaakt, overeenkomstig artikel 10, 2°, van het koninklijk besluit van 22 december 1995. Voor een gepaste toepassing van de interpolatiewerkwijze kan het Rentenfonds zich beperken tot de waarnemingen van sommige waarden.

Door toedoen van het Rentenfonds wordt de in het vorige lid bedoelde referte-index maandelijks op de

mois par les soins du Fonds des rentes. Si ce jour n'est pas un jour de publication, il est publié le premier jour de publication suivant.

§ 4. Le montant de la déduction pour autofinancement est diminué des intérêts qui, conformément à l'article 52, 11<sup>o</sup>, sont considérés comme des frais professionnels dans le chef des dirigeants d'entreprise, dans la mesure où ces intérêts sont inférieurs ou égaux à ceux calculés au taux sans risque.

§ 5. En cas d'absence ou d'insuffisance de bénéfices d'une période imposable pour laquelle la déduction pour autofinancement peut être opérée, la déduction non accordée pour cette période imposable est reportée successivement sur les bénéfices des périodes impossibles suivantes.

§ 6. Durant la période d'investissement visée à l'article 194<sup>quater</sup>, § 3, b, la société qui opte pour l'application de la réserve d'investissement ne peut imputer aucune déduction pour autofinancement sur le résultat fiscal. La quotité éventuellement reportée de la déduction pour autofinancement, telle qu'elle existe pour cette période d'investissement, peut être portée en déduction après l'expiration de cette période.

§ 7. Le Roi détermine :

1<sup>o</sup> le compte du bilan et ses éléments à prendre en considération par les sociétés qui n'établissent pas de comptes annuels conformément à l'article 92, §§ 1<sup>er</sup> et 2, du Code des sociétés ou qui établissent des comptes annuels selon le schéma abrégé, ainsi que la manière dont les actions détenues doivent être publiées sous la rubrique « placements ».

2<sup>o</sup> le moment à partir duquel les modifications aux actifs visés au § 2, alinéa 4, doivent être prises en considération. ».

#### Art. 3

Il est inséré, à la même section, dans la sous-section V, l'intitulée « Dispositions communes aux déductions visées aux articles 199 à 206 », un intitulé, libellé comme suit :

« A. Ordre des déductions : les opérations ».

#### Art. 4

Il est inséré, dans la même sous-section, sous l'intitulé « A. Ordre des déductions : les opérations », un article 206<sup>bis</sup>, libellé comme suit :

« Art. 206<sup>bis</sup>. — En vue de la détermination du résultat imposable à l'impôt des sociétés, le résultat de

twintigste dag in het *Belgisch Staatsblad* bekendgemaakt. Indien deze dag geen dag van publicatie is, wordt hij bekendgemaakt op de volgende dag van publicatie.

§ 4. Het bedrag van de autofinancieringsaftrek wordt verminderd met de interesten die overeenkomstig artikel 52, 11<sup>o</sup>, als beroepskost in hoofde van bedrijfsleiders wordt aangemerkt in de mate die interesten lager of gelijk zijn aan die interesten berekend aan de risicovrije rentevoet.

§ 5. Indien een belastbaar tijdperk geen of onvoldoende winst oplevert om de autofinancieringsaftrek te kunnen verrichten, wordt de voor dat belastbaar tijdperk niet verleende aftrek achtereenvolgens overgedragen op de winst van de volgende belastbare tijdperken.

§ 6. Gedurende het in artikel 194<sup>quater</sup>, § 3, b, bedoelde investeringstijdvak kan de vennootschap die opteert voor de toepassing van de investeringsreserve, van het fiscaal resultaat geen autofinancieringsaftrek aftrekken. Het eventuele overgedragen gedeelte van de autofinancieringsaftrek, zoals dat bestaat voor dat investeringstijdvak, kan na het verstrijken van dat tijdvak in mindering worden gebracht.

§ 7. De Koning bepaalt :

1<sup>o</sup> de balansrekening en zijn bestanddelen die in aanmerking moeten worden genomen door vennootschappen die geen jaarrekening opstellen, overeenkomstig artikel 92, § 1 en 2, van het Wetboek van vennootschappen, die een jaarrekening in verkorte vorm opstellen en de wijze waarop de aandelen aangehouden onder de rubriek geldbeleggingen moet worden bekendgemaakt.

2<sup>o</sup> het tijdstip vanaf wanneer de wijzigingen aan de in § 2, vierde lid, bedoelde activa in aanmerking moeten worden genomen. ».

#### Art. 3

In dezelfde afdeling wordt in onderafdeling V, onder het opschrift « Gemene bepalingen betreffende de in de artikelen 199 tot 206 omschreven aftrekken », een opschrift ingevoegd, luidende :

« A. Volgorde van de aftrekken : de bewerkingen ».

#### Art. 4

In dezelfde onderafdeling wordt onder het opschrift « A. Volgorde van de aftrekken : de bewerkingen » een artikel 206<sup>bis</sup> ingevoegd, luidende :

« Art. 206<sup>bis</sup>. — Om het aan de vennootschapsbelasting te onderwerpen resultaat vast te stellen,

la période imposable, duquel sont exclues les réductions de valeur, provisions plus-values exonérées ou la réserve d'investissement en vertu des articles 48, 190, 191, 194 et 194<sup>quater</sup> est ventilé, suivant son affectation, en :

- 1° réserves;
- 2° dépenses non admises;
- 3° dividendes.

Pour l'application de l'alinéa 1<sup>er</sup>, on entend :

1° par « réserves », le résultat réservé, diminué :

— de la quotité de la plus-value sur des véhicules visés à l'article 66 qui n'est pas prise en considération en vertu de l'article 24, alinéa 3, et de l'article 40, § 1<sup>er</sup>, de la loi du 7 décembre 1988 portant réforme de l'impôt sur les revenus et modification des taxes assimilées au timbre;

— des plus-values sur des actions ou parts exonérées en vertu des articles 192 et 521 ainsi que des reprises de réductions de valeur sur des actions ou parts effectuées au cours de la période imposable, qui ont été imposées antérieurement en vertu de l'article 198, 7°, à titre de dépenses non admises, dans la mesure où ces réductions de valeur ne se justifient plus à la fin de cette période imposable;

— des prélèvements sur le capital libéré au sens de l'article 184, à l'exclusion des remboursements de capital libéré opérés en exécution d'une décision régulière de réduction du capital social, effectués conformément aux dispositions des lois coordonnées sur les sociétés commerciales;

— des bénéfices qui proviennent des remboursements obtenus au cours de la période imposable sur des impôts qui n'ont pas été admis antérieurement parmi les frais professionnels et les régularisations de dettes fiscales estimées qui ont été imposées antérieurement à titre de dépenses non admises, dans la mesure où ces remboursements et régularisations ne peuvent pas être défalqués des impôts non déductibles qui doivent être compris parmi les dépenses non admises de la période imposable;

2° par « dépenses non admises » :

— les montants non déductibles à titre de frais professionnels;

— le montant — avant déduction de la partie exonérée — des libéralités visées à l'article 104, 3° à 4°*bis* et 5°, a;

wordt het resultaat van het belastbare tijdperk, waarin niet zijn begrepen de krachtens de artikelen 48, 190, 191, 194, 194<sup>quater</sup> vrijgestelde waardeverminderingen, voorzieningen, meerwaarden of investeringsreserve, vooraf volgens bestemming in de volgende categorieën onderverdeeld :

- 1° reserves;
- 2° verworpen uitgaven;
- 3° dividenden.

Voor de toepassing van het eerste lid moet worden verstaan :

1° onder « reserves », het gereserveerde resultaat, verminderd met :

— het gedeelte van de meerwaarde op in artikel 66 vermelde voertuigen dat niet in aanmerking wordt genomen krachtens artikel 24, derde lid, en artikel 40, § 1, van de wet van 7 december 1988 houdende hervorming van de inkomstenbelastingen en wijziging van de met het zegel gelijkgestelde taksen;

— de krachtens de artikelen 192 en 521 vrijgestelde meerwaarden op aandelen en de tijdens het belastbare tijdperk teruggenomen waardeverminderingen op aandelen die voorheen krachtens artikel 198, 7°, als verworpen uitgaven zijn belast, in zoverre die waardeverminderingen op het einde van dat belastbare tijdperk niet meer verantwoord zijn;

— de opnemingen van gestort kapitaal in de zin van artikel 184 met uitsluiting van de terugbetalingen van gestort kapitaal ter uitvoering van een regelmatige beslissing tot vermindering van het maatschappelijk kapitaal, getroffen overeenkomstig de bepalingen van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen;

— de winst die voortvloeit uit tijdens het belastbare tijdperk verkregen terugbetalingen van belastingen die vroeger niet als beroepskosten zijn aangenomen en de regularisering van geraamde belastingschulden die voorheen als verworpen uitgaven zijn belast, in zoverre die terugbetalingen en regularisering niet kunnen worden afgetrokken van de niet-afrekbare belastingen die bij de verworpen uitgaven van het belastbare tijdperk moeten worden gevoegd;

2° onder « verworpen uitgaven » :

— de niet als beroepskosten afrekbare bedragen;

— het bedrag vóór aftrek van het vrijgestelde gedeelte van de giften als zijn vermeld in artikel 104, 3° tot 4°*bis* en 5°, a;

— les bénéfiques antérieurement exonérés qui deviennent taxables au cours de la période imposable, pour autant qu'ils ne soient pas compris dans le résultat réservé;

3° par « dividendes », les dividendes visés à l'article 18. ».

#### Art. 5

Il est inséré, dans la même sous-section, sous l'intitulé « A. Ordre des déductions : les opérations », un article 206ter, libellé comme suit :

« Art. 206ter. — Le montant total du résultat déterminé conformément à l'article 206bis est éventuellement ventilé, suivant sa provenance, en :

1° résultat réalisé en Belgique, ci-après dénommé, s'il est positif, « bénéfiques belges »;

2° résultat réalisé à l'étranger et non exonéré d'impôt en vertu d'une convention préventive de la double imposition, ci-après dénommé, s'il est positif, « bénéfiques non exonérés par convention »;

3° résultat réalisé à l'étranger et exonéré d'impôt en vertu d'une convention préventive de la double imposition, ci-après dénommé, s'il est positif, « bénéfiques exonérés par convention ».

Avant que cette ventilation soit opérée, les pertes éprouvées pendant la période imposable dans un pays sont imputées successivement sur le montant total des bénéfiques des autres pays dans l'ordre indiqué ci-après :

a) les pertes éprouvées dans un pays pour lequel les bénéfiques sont exonérés par convention : par priorité sur les bénéfiques exonérés par convention, puis, en cas d'insuffisance de ceux-ci, sur les bénéfiques non exonérés par convention et enfin sur les bénéfiques belges;

b) les pertes éprouvées dans un pays pour lequel les bénéfiques sont imposables au taux réduit : par priorité sur les bénéfiques non exonérés par convention, puis, en cas d'insuffisance de ceux-ci, sur les bénéfiques belges;

c) les pertes éprouvées en Belgique : par priorité sur les bénéfiques belges, puis, en cas d'insuffisance de ceux-ci, sur les bénéfiques non exonérés par convention. ».

#### Art. 6

Il est inséré, dans la même sous-section, sous l'intitulé « A. Ordre des déductions : les opérations », un article 206quater libellé comme suit :

— de voorheen vrijgestelde winst die belastbaar wordt in de loop van het belastbare tijdperk, voor zoverre ze niet in het gereserveerde resultaat is begrepen;

3° onder « dividenden », de dividenden vermeld in artikel 18. ».

#### Art. 5

In dezelfde onderafdeling wordt onder het opschrift « A. Volgorde van de aftrekken : de bewerkingen » een artikel 206ter ingevoegd, luidende :

« Art. 206ter. — Het totale bedrag van het overeenkomstig artikel 206bis vastgestelde resultaat wordt eventueel volgens oorsprong onderverdeeld in :

1° in België behaald resultaat, indien positief hierna te noemen « Belgische winst »;

2° in het buitenland behaald resultaat dat niet van belasting is vrijgesteld krachtens een overeenkomst tot het vermijden van dubbele belasting, indien positief hierna te noemen « niet bij verdrag vrijgestelde winst »;

3° in het buitenland behaald resultaat dat van belasting is vrijgesteld krachtens een overeenkomst tot het vermijden van dubbele belasting, indien positief hierna te noemen « bij verdrag vrijgestelde winst ».

Alvorens die onderverdeling wordt gedaan, worden de verliezen van het belastbare tijdperk die in een land worden geleden, achtereenvolgens op het totale bedrag van de winst uit andere landen aangerekend in de hierna aangegeven volgorde :

a) verliezen geleden in een land waarvoor de winst bij verdrag vrijgesteld is : eerst op de bij verdrag vrijgestelde winst, daarna, indien die winst ontoereikend is, op de niet bij verdrag vrijgestelde winst en, ten slotte, op de Belgische winst;

b) verliezen geleden in een land waarvoor de winst niet bij verdrag vrijgesteld is : eerst op niet bij verdrag vrijgestelde winst, daarna, indien die winst ontoereikend is, op de Belgische winst;

c) in België geleden verliezen : eerst op de Belgische winst, daarna, indien die winst ontoereikend is, op de niet bij verdrag vrijgestelde winst. ».

#### Art. 6

In dezelfde onderafdeling wordt onder het opschrift « A. Volgorde van de aftrekken : de bewerkingen » een artikel 206quater ingevoegd, luidende :



«Art. 206*quater*. — Préalablement à la déduction pour autofinancement visée à l'article 205*bis*, le montant de cette déduction est ventilé suivant l'origine, selon que l'actif net corrigé est détenu en Belgique, dans des pays avec lesquels une convention préventive de la double imposition a été conclue ou dans des pays avec lesquels aucune convention préventive de la double imposition n'a été conclue.

La déduction pour autofinancement répartie selon l'origine est imputée sur le bénéfice tel qu'il est établi après application des articles 206*bis* à 206*ter*, de la manière suivante :

a) la partie qui trouve son origine en Belgique, sur le bénéfice belge;

b) la partie qui trouve son origine dans des pays avec lesquels la Belgique n'a pas conclu de convention préventive de la double imposition, sur le bénéfice non exonéré par convention;

c) la partie qui trouve son origine dans des pays avec lesquels la Belgique a conclu une convention préventive de la double imposition, sur le bénéfice exonéré par convention. ».

#### Art. 7

Il est inséré, dans la même sous-section, sous l'intitulé «A. Ordre des déductions : les opérations», un article 206*quinquies* libellé comme suit :

«Art. 206*quinquies*. — Du solde des bénéfices déterminé et ventilé conformément aux articles 206 à 206*quater* sont, dans la mesure où ils s'y retrouvent encore, déduits successivement :

1° les bénéfices exonérés par convention;

2° globalement :

a) la partie du bénéfice exonérée en vertu de l'article 67 en raison de son affectation à du personnel supplémentaire pour la recherche scientifique;

b) la partie exonérée des libéralités visées à l'article 104, 3° à 4°*bis* et 5°, a;

c) les autres éléments non imposables, compris dans les bénéfices et non visés au présent article.

Le total des sommes visées à l'alinéa 1<sup>er</sup>, 2°, est déduit par priorité des bénéfices belges de la période imposable et, pour l'excédent éventuel, des bénéfices non exonérés par convention de cette période. »

«Art. 206*quater*. — Alvorens tot de in artikel 205*bis* bepaalde autofinancieringsaftrek over te gaan wordt het bedrag van deze aftrek volgens oorsprong omgedeeld volgens het verbeterd netto-actief aangehouden in België, in landen met een overeenkomst tot het vermijden van dubbele belasting en in landen zonder een overeenkomst tot het vermijden van dubbele belasting.

De autofinancieringsaftrek omgedeeld naar oorsprong wordt aangerekend op de winst, zoals vastgesteld na toepassing van de artikelen 206*bis* tot 206*ter*, als volgt :

a) het gedeelte dat zijn oorsprong vindt in België, op de Belgische winst;

b) het gedeelte dat zijn oorsprong vindt in landen waarmee België geen overeenkomst tot het vermijden van dubbele belasting heeft gesloten, op de niet bij verdrag vrijgestelde winst;

c) het gedeelte dat zijn oorsprong vindt in landen waarmee België een overeenkomst tot het vermijden van dubbele belasting heeft gesloten, op de bij verdrag vrijgestelde winst. ».

#### Art. 7

In dezelfde onderafdeling wordt onder het opschrift «A. Volgorde van de aftrekken : de bewerkingen » een artikel 206*quinquies* ingevoegd, luidende :

«Art. 206*quinquies*. — Van het saldo van de winst dat overeenkomstig de artikelen 206 tot 206*quater* is vastgesteld en onderverdeeld, worden achtereenvolgens afgetrokken, in zoverre ze er nog in voorkomen :

1° de bij verdrag vrijgestelde winst;

2° in *globo* :

a) het gedeelte van de winst dat ingevolge artikel 67 is vrijgesteld wegens zijn aanwending voor bijkomend personeel voor wetenschappelijk onderzoek;

b) het vrijgestelde gedeelte van giften als zijn vermeld in artikel 104, 3° tot 4°*bis* en 5°, a;

c) de andere niet-belastbare bestanddelen die in de winst voorkomen en niet in dit artikel zijn vermeld.

De som van de in het eerste lid, 2°, vermelde bedragen wordt bij voorrang van de Belgische winst van het belastbare tijdperk afgetrokken en, tot het eventuele overschot, van de niet bij verdrag vrijgestelde winst van dat tijdperk. ».

## Art. 8

Il est inséré, dans la même sous-section, sous l'intitulé «A. Ordre des déductions : les opérations», un article 206*sexies*, libellé comme suit :

«Art. 206*sexies*. — Les montants visés aux articles 202 à 205 déductibles à titre de revenus définitivement taxés ou de revenus mobiliers exonérés sont déduits à hauteur des bénéfices restant après application de l'article 206*quinquies*; cette déduction s'opère eu égard à la provenance des bénéfices, par priorité sur ceux dans lesquels lesdits montants sont compris.»

## Art. 9

Il est inséré, dans la même sous-section, sous l'intitulé «A. Ordre des déductions : les opérations», un article 206*septies*, libellé comme suit :

«Art. 206*septies*. — Des bénéfices déterminés conformément aux articles 206 à 206*sexies* sont déduites les pertes professionnelles éprouvées au cours des périodes imposables antérieures visées à l'article 206, dans la mesure où ces pertes, établies conformément à la législation applicable pour les périodes imposables auxquelles elles se rapportent, n'ont pu être déduites antérieurement ou n'ont pas été couvertes auparavant par des bénéfices exonérés par convention ou n'ont pas été réparties antérieurement entre les associés.

Cette déduction s'opère suivant les modalités prévues à l'article 206*ter*, alinéa 2, étant entendu que lesdites pertes, éprouvées dans des pays pour lesquels les bénéfices sont exonérés par convention, ne sont déduites que dans la mesure où elles dépassent les bénéfices exonérés par convention.»

## Art. 10

Il est inséré, dans la même sous-section, sous l'intitulé «A. Ordre des déductions : les opérations», un article 206*octies*, libellé comme suit :

«Art. 206*octies*. — Est imputée sur les bénéfices déterminés conformément aux articles 206*bis* à 206*septies* la déduction pour autofinancement reportée, visée à l'article 205*bis*, dans la mesure où cette déduction, déterminée conformément à la législation applicable pour les périodes imposables concernées, n'a pas pu être imputée antérieurement ou n'a pas été couverte antérieurement par des bénéfices exonérés par convention.

Cette déduction s'opère selon les règles de l'article 206*quater*, alinéa 2, étant entendu que la déduction pour autofinancement qui trouve son

## Art. 8

In dezelfde onderafdeling wordt onder het opschrift «A. Volgorde van de aftrekken : de bewerkingen» een artikel 206*sexies* ingevoegd, luidende :

«Art. 206*sexies*. — De in de artikelen 202 tot 205 omschreven bedragen die als definitief belaste inkomsten of als vrijgestelde roerende inkomsten aftrekbaar zijn, worden, tot het bedrag van de restwinst na toepassing van artikel 206*quinquies* afgetrokken; die aftrek gebeurt met inachtneming van de oorsprong van de winst en bij voorrang van de winst waarin die bedragen voorkomen.»

## Art. 9

In dezelfde onderafdeling wordt onder het opschrift «A. Volgorde van de aftrekken : de bewerkingen» een artikel 206*septies* ingevoegd, luidende :

«Art. 206*septies*. — Van de overeenkomstig de artikelen 206*bis* tot 206*sexies* vastgestelde winst worden de in artikel 206 vermelde vorige beroepsverliezen afgetrokken in zoverre die verliezen, vastgesteld overeenkomstig de wetgeving die van toepassing is voor de betreffende belastbare tijdperken, niet vroeger konden worden afgetrokken of voorheen niet door bij verdrag vrijgestelde winst waren gedekt of niet vroeger onder de vennoten werden verdeeld.

Die aftrek gebeurt volgens de regelen van artikel 206*ter*, tweede lid, met dien verstande dat verliezen die geleden zijn in landen waarvoor de winst bij verdrag is vrijgesteld, slechts worden afgetrokken in zoverre ze de bij verdrag vrijgestelde winst overtreffen.»

## Art. 10

In dezelfde onderafdeling wordt onder het opschrift «A. Volgorde van de aftrekken : de bewerkingen» een artikel 206*octies* ingevoegd, luidende :

«Art. 206*octies*. — Van de overeenkomstig de artikelen 206*bis* tot 206*septies* vastgestelde winst worden de in artikel 205*bis* overgedragen autofinancieringsaftrek afgetrokken in zoverre die aftrek, vastgesteld overeenkomstig de wetgeving die van toepassing is voor de betreffende belastbare tijdperken, niet vroeger kon worden afgetrokken of voorheen niet bij verdrag vrijgestelde winst waren gedekt.

Die aftrek gebeurt volgens de regelen van artikel 206*quater*, tweede lid, met dien verstande dat de autofinancieringsaftrek die zijn oorsprong vindt in

origine dans l'actif net corrigé détenu dans des pays pour lesquels les bénéfices sont exonérés par convention et dans des pays pour lesquels les bénéfices ne sont pas exonérés par convention, n'est imputée que dans la mesure où elle excède les bénéfices exonérés par convention et les bénéfices non exonérés par convention. ».

## Art. 11

Il est inséré, dans la même sous-section, sous l'intitulé « A. Ordre des déductions : les opérations », un article 206*novies*, libellé comme suit :

« Art. 206*novies*. — La déduction pour investissement visée aux articles 68 à 77 et 201 est ensuite déduite du montant des bénéfices belges qui subsistent après application de l'article 206*octies*. ».

## Art. 12

Il est inséré, dans la même sous-section, après l'article 206*novies*, un nouvel intitulé, libellé comme suit :

« B. Limitations générales aux déductions ».

## Art. 13

L'article 207 du même Code, remplacé par l'article 2 de l'arrêté royal du 10 février 1995, modifié par l'article 29 de l'arrêté royal du 20 décembre 1996, l'article 27 de la loi du 22 mai 2001 et l'article 11 de la loi du 24 décembre 2004, est modifié comme suit :

1° l'alinéa 1<sup>er</sup> est abrogé;

2° l'alinéa 3 est remplacé par la disposition suivante :

« En cas de prise ou de changement, au cours de la période imposable, du contrôle d'une société, qui ne répond pas à des besoins légitimes de caractère financier ou économique, ne sont pas déductibles des bénéfices de cette période, ni de ceux d'aucune autre période imposable ultérieure :

— par dérogation aux articles 72 et 205*bis*, la déduction pour investissement non accordée et la déduction pour autofinancement reportée en cas d'absence ou d'insuffisance de bénéfices des périodes imposables qui précèdent la période citée en premier lieu;

— par dérogation à l'article 206, les pertes professionnelles antérieures. ».

het verbeterd netto-actief aangehouden in landen waarvoor de winst bij verdrag is vrijgesteld en landen waarvoor de winst niet is vrijgesteld bij verdrag, slechts wordt afgetrokken in zoverre ze de bij verdrag vrijgestelde winst en de niet bij verdrag vrijgestelde winst overtreffen. »

## Art. 11

In dezelfde onderafdeling wordt onder het opschrift « A. Volgorde van de aftrekken : de bewerkingen » een artikel 206*novies* ingevoegd, luidende :

« Art. 206*novies*. — De in de artikelen 68 tot 77 en 201 vermelde investeringsaftrek, wordt vervolgens afgetrokken van het bedrag van de Belgische winst dat overblijft na toepassing van artikel 206*octies*. ».

## Art. 12

In dezelfde onderafdeling wordt een nieuwe opschrift ingevoegd na artikel 206*novies*, luidende :

« B. Algemene beperkingen aan de aftrekken ».

## Art. 13

Artikel 207 van hetzelfde wetboek, vervangen door artikel 2 van het koninklijk besluit van 10 februari 1995, gewijzigd bij artikel 29 van het koninklijk besluit van 20 december 1996, artikel 27 van de wet van 22 mei 2001 en artikel 11 van de wet van 24 december 2004, wordt gewijzigd als volgt :

1° het eerste lid wordt opgeheven;

2° het derde lid wordt vervangen als volgt :

« Ingeval van verwerving of van wijziging tijdens het belastbaar tijdperk van de controle van een vennootschap die niet beantwoordt aan rechtmatige financiële of economische behoeften, zijn, noch aftrekbaar van de winst van dat tijdperk, noch van deze van enig later belastbaar tijdperk :

— in afwijking van artikelen 72 en 205*bis*, de niet-verleende investeringsaftrek en overgedragen autofinancieringsaftrek wegens geen of onvoldoende winst van de belastbare tijdperken welke voorafgaan aan eerstgenoemde tijdperk;

— in afwijking van artikel 206, de vorige beroepsverliezen. ».

## Art. 14

L'article 236 du même Code, abrogé par la loi du 30 janvier 1996 modifiant diverses dispositions en matière d'impôt des non-résidents, est rétabli dans la rédaction suivante :

« Art. 236. — L'article 205bis est applicable aux contribuables visés à l'article 227, 2<sup>o</sup>, pour l'actif net corrigé qui est destiné à leurs établissements belges suivant les conditions et les règles que le Roi détermine. ».

## Art. 15

À l'article 342 du même Code sont apportées les modifications suivantes :

1<sup>o</sup> le paragraphe suivant est inséré avant le § 1<sup>er</sup> :

« § 1<sup>er</sup>. Dans la mesure où les contribuables assujettis à l'impôt des sociétés et visés à l'article 227, 2<sup>o</sup>, ont la charge de la preuve conformément à l'article 352, alinéa 1<sup>er</sup>, le bénéfice imposable est au moins égal au montant de la déduction pour autofinancement. Si les comptes annuels sur lesquels est calculée la déduction pour autofinancement n'ont pas été déposés, l'administration peut, lors de l'établissement d'une imposition d'office, se baser sur les derniers comptes annuels déposés ou sur toute autre donnée faisant apparaître un élément de l'actif ou des fonds propres. Le contribuable peut fournir la preuve contraire de l'actif net et des corrections apportées à celui-ci, conformément à l'article 205bis, § 2, pour en arriver à l'actif net corrigé de la période imposable. »;

2<sup>o</sup> les §§ 1<sup>er</sup> et 2 sont renumérotés respectivement en § 2 et § 3.

## TITRE III

*Code des droits d'enregistrement,  
d'hypothèque et de greffe*

## Art. 16

À l'article 119 du Code des droits d'enregistrement, d'hypothèque et de greffe, remplacé par la loi du 14 avril 1965 et modifié par les lois des 22 décembre 1989 et 30 mars 1994, le nombre « 115, » est supprimé.

## Art. 14

Artikel 236 van hetzelfde wetboek, opgeheven bij de wet van 30 januari 1996 tot wijziging van diverse bepalingen inzake de belasting van niet-inwoners, wordt hersteld in de volgende lezing :

« Art. 236. — Artikel 205bis is van toepassing op de in artikel 227, 2<sup>o</sup>, bedoelde belastingplichtigen voor het verbeterd netto-actief dat bestemd is voor hun Belgische inrichtingen volgens de voorwaarden en regels die de Koning bepaalt. ».

## Art. 15

In artikel 342 van hetzelfde wetboek wordt gewijzigd als volgt :

1<sup>o</sup> vóór de eerste paragraaf, wordt de volgende paragraaf ingevoegd :

« § 1. In zoverre de aan de vennootschapbelasting onderworpen en de in artikel 227, 2<sup>o</sup>, bedoelde belastingplichtigen overeenkomstig artikel 352, eerste lid, de bewijslast dragen, is de belastbare winst minimaal gelijk aan het bedrag van de autofinancieringsaftrek. Indien de jaarrekening waarop de autofinancieringsaftrek wordt berekend niet werd neergelegd, kan de administratie bij het vestigen van een ambtshalve aanslag steunen op de laatst neergelegde jaarrekening of op elk ander gegeven waaruit een bestanddeel van het actief of van het eigen vermogen blijkt. De belastingplichtige kan het tegenbewijs van het netto-actief en de verbeteringen eraan overeenkomstig artikel 205bis, § 2, leveren om tot het verbeterd netto-actief van het belastbaar tijdperk te komen. »;

2<sup>o</sup> de eerste en tweede paragraaf worden hernoemd als tweede en derde paragraaf.

## TITEL III

*Wetboek der registratie-,  
hypotheek- en griffierechten*

## Art. 16

In artikel 119 van het Wetboek der registratie-, hypotheek- en griffierechten, vervangen bij de wet van 14 april 1965 en gewijzigd door de wet van 22 december 1989 en de wet van 30 maart 1994, wordt het getal en leesteken « 115, » geschrapt.

## Art. 17

À l'article 128 du même Code, modifié par les lois des 23 décembre et 14 avril 1965, les mots « aux articles 115 » sont remplacés par les mots « aux articles 115*bis* et 118 ».

## TITRE IV

*Disposition abrogatoire*

## Art. 18

Sont abrogés :

1° les articles 115, 116 et 117 du Code des droits d'enregistrement, d'hypothèque et de greffe, modifiés par les lois des 3 juillet 1972, 1<sup>er</sup> mars 1977, 12 août 1985, 30 mars 1994, 22 décembre 1998 et 2 mai 2002;

2° dans le Code des impôts sur les revenus 1992 :

— l'article 289*bis*, § 2, inséré par la loi du 20 décembre 1995, modifié par la loi du 4 mai 1999 et modifié en dernier lieu par l'arrêté royal n° 1 du 20 juillet 2000;

— l'article 292*bis*, inséré par la loi du 20 décembre 1995 et modifié par les lois des 4 mai 1999 et 16 juillet 2001;

3° le chapitre 1<sup>er</sup>, section XXVIII, de l'arrêté royal d'exécution du Code des impôts sur les revenus 1992, modifié par l'arrêté royal du 29 octobre 1998.

## TITRE V

*Disposition transitoire*

## Art. 19

Le crédit d'impôt obtenu au cours d'une période imposable antérieure à l'exercice d'imposition 2006 et qui n'a pas pu être imputé ou intégralement imputé sur l'impôt des sociétés qui était dû pour une de ces périodes, peut encore l'être sur l'impôt des sociétés se rapportant aux exercices d'imposition 2006 à 2008, calculé conformément à l'article 215, alinéa 2.

L'imputation s'effectue dans les mêmes conditions que celles prévues par l'article 292*bis*, avant l'abrogation de celui-ci par la présente loi.

## Art. 17

In artikel 128 van hetzelfde wetboek, gewijzigd door de wet van 23 december en de wet van 14 april 1965, worden de woorden « in artikelen 115 » vervangen door « in de artikelen 115*bis* en 118 ».

## TITEL IV

*Opheffingsbepaling*

## Art. 18

Opgeheven worden :

1° de artikelen 115, 116 en 117 van het Wetboek der registratie-, hypotheek- en griffierechten, gewijzigd bij de wet van 3 juli 1972, de wet van 1 maart 1977, de wet van 12 augustus 1985, de wet van 30 maart 1994, de wet van 22 december 1998 en de wet van 2 mei 2002;

2° in het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 :

— artikel 289*bis*, § 2, ingevoegd bij de wet van 20 december 1995, gewijzigd bij de wet van 4 mei 1999 en laatst gewijzigd bij koninklijk besluit van nr. 1 van 20 juli 2000;

— artikel 292*bis*, ingevoegd bij de wet van 20 december 1995, gewijzigd bij de wet van 4 mei 1999 en de wet van 16 juli 2001;

3° hoofdstuk 1, afdeling XXVIII, van het koninklijk besluit tot uitvoering van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, gewijzigd bij het koninklijk besluit van 29 oktober 1998.

## TITEL V

*Overgangsbepaling*

## Art. 19

Het belastingkrediet verkregen in een belastbaar tijdperk vóór het aanslagjaar 2006 en dat niet of niet volledig kon worden verrekend met de vennootschapsbelasting die verschuldigd was over één van deze tijdperken, kan alsnog verrekend worden met de overeenkomstig artikel 215, tweede lid, berekende vennootschapsbelasting met betrekking tot de aanslagjaren 2006 tot 2008.

De verrekening vindt plaats onder dezelfde voorwaarden als vermeld in artikel 292*bis* vooraleer dit artikel werd opgeheven bij deze wet.

TITRE VI

*Entrée en vigueur*

Art. 20

Les articles 1 à 15 et 18, 2° et 3°, entrent en vigueur à partir de l'exercice d'imposition 2006.

Toute modification apportée à partir du 24 février 2005 à la date de clôture des comptes annuels reste sans incidence pour l'application de l'article 2 de la présente loi.

3 mars 2005.

TITEL VI

*Inwerkingtreding*

Art. 20

De artikelen 1 tot 15 en 18, 2° en 3°, treden in werking vanaf het aanslagjaar 2006

Elke wijziging die vanaf 24 februari 2005 aan de afsluitingsdatum van de jaarrekening wordt aangebracht, is zonder uitwerking voor de toepassing van artikel 2.

3 maart 2005.

Etienne SCHOUPPE.  
Wouter BEKE.  
Sabine de BETHUNE.  
Mia DE SCHAMPHELAERE.  
Jan STEVERLYNCK.  
Erika THIJS.  
Hugo VANDENBERGHE.  
Luc VAN den BRANDE.  
Marc VAN PEEL.