

**BELGISCHE SENAAT**


---

**ZITTING 2009-2010**


---

28 OKTOBER 2009

**Wetsvoorstel tot wijziging van artikel 192 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 houdende aanpassing van de vrijstelling van meerwaarden op aandelen in de vennootschapsbelasting**

(Ingediend door de heer John Crombez)

---

**TOELICHTING**


---

« De hoge belasting op arbeidsinkomens roept vragen op aangaande de structuur van de fiscale en sociale heffingen: zij creëert een belastingverschil tussen inkomens uit arbeid en uit kapitaal en samenhangend daarmee, tussen de kosten van productiefactoren. Dit verschil roept vragen op van doeltreffendheid en billijkheid. Meer in het algemeen kan een te hoge belasting op arbeid de structuur van de globale heffing vervormen door ze te sterk te laten wegen op één productiefactor, ten nadele van andere grondslagen. (1) »

Het huidig regime van de vrijstelling van meerwaarden op aandelen werd onaangekondigd en dus onverwachts ingevoerd bij de wet van 23 oktober 1991 « tot omzetting in het Belgisch recht van de richtlijn van de Raad van de Europese Gemeenschappen van 23 juli 1990 betreffende de gemeenschappelijke regeling voor moedermaatschappijen en dochterondernemingen. » Die wet gaat inderdaad heel wat verder dan de loutere implementatie van de zogenaamde moeder-dochterrichtlijn. Ze voerde namelijk eveneens een meerwaardevrijstelling op aandelen in die toepassing vindt ongeacht de wederbelegging, het niveau van participatie of de bezitsduur.

Artikel 192 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 (WIB 92) stelt meerwaarden op

---

(1) Hoge Raad van Financiën (2007), « Belasting op arbeid, werkgelegenheid en concurrentievermogen ».

---

Ter vervanging van het vroeger rondgedeelde stuk nr. 4-1476/1.

**SÉNAT DE BELGIQUE**


---

**SESSION DE 2009-2010**


---

28 OCTOBRE 2009

**Proposition de loi modifiant l'article 192 du Code des impôts sur les revenus 1992 en ce qui concerne l'exonération des plus-values sur actions dans l'impôt des sociétés**

(Déposée par M. John Crombez)

---

**DÉVELOPPEMENTS**


---

« La taxation élevée du travail suscite des questions quant à la structure des prélèvements fiscaux et sociaux: elle crée un écart de taxation entre les revenus du travail et les revenus du capital, et corrélativement entre les coûts des facteurs de production. Cet écart pose des questions d'efficacité et d'équité. Plus globalement, une taxation trop élevée du travail peut déformer la structure du prélèvement global en la faisant porter trop sur un facteur de production au détriment d'autres bases. (1) »

C'est sans annonce préalable et donc à l'improviste que le régime actuel d'exonération des plus-values sur actions a été instauré par la loi du 23 octobre 1991 transposant en droit belge la directive du Conseil des Communautés européennes du 23 juillet 1990 concernant le régime fiscal commun applicable aux sociétés mères et filiales. La loi en question ne se limite pas en effet à transposer ce que l'on appelle la directive mère-filiale: elle instaure une exonération des plus-values sur actions, applicable quels que soient le emploi, le niveau de participation et la durée de détention des actions.

L'article 192 du Code des impôts sur les revenus 1992 (CIR 92) exonère intégralement de l'impôt des

---

(1) Conseil supérieur des finances (2007), « Taxation du travail, emploi et compétitivité ».

---

En remplacement du document n° 4-1476/1 distribué précédemment.

aandelen, gerealiseerd door vennootschappen, integraal vrij van vennootschapsbelasting. Er is slechts één voorwaarde: de dividenden van de vervreemde aandelen moeten in aanmerking komen om als definitief belaste inkomsten (DBI) van de winst te kunnen worden afgetrokken, zo niet wordt de meerwaarde tegen het volle tarief belast. De voorwaarde is dus dat in deze dividenden in een vroegere fase bij de dochteronderneming onderworpen zijn geweest «aan een met de vennootschapsbelasting vergelijkbare buitenlandse belasting» (de zogenaamde taxatie- of onderworpenheidsvereiste). Concreet verwijst artikel 192, § 1, van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 daarvoor naar artikel 203 van hetzelfde wetboek, een van de moeilijkst toepasbare bepalingen uit het wetboek inkomstenbelasting. Het Rekenhof heeft er overigens op gewezen dat de taxatievoorwaarde in de praktijk niet wordt of niet kan worden gecontroleerd (1). De meerwaardevrijstelling is verder niet afhankelijk van andere voorwaarden (bijvoorbeeld drempels in functie van bezitsduur, minimumdeelneming, wederbelegging, ...).

Belastingtechnisch wordt de vrijstelling verleend via de verhoging van de begintoestand van de reserves. Op die manier gaat een meerwaardevrijstelling niet verloren indien er geen belastbaar resultaat is. Indien na de zogenaamde zesde bewerking het fiscaal resultaat nul bedraagt of negatief is dan zal de vrijstelling van de meerwaarde zich vertalen in een groter overgedragen verlies. Dit in tegenstelling tot de DBI-regeling waar een aftrek ten belope van 95 % wordt verleend en waar het resultaat na de derde bewerking voldoende hoog moet zijn opdat de aftrek effectief wordt toegepast.

Symmetrisch met de vrijstelling van meerwaarden werd de niet-aftrekbaarheid van waardeverminderingen of minderwaarden op aandelen (artikel 198, 7<sup>o</sup>, WIB 1992) ingevoerd. De enige uitzondering hierop vormt een minderwaarde geleden naar aanleiding van de vereffening van de dochtervennootschap.

Goedgekeurd in het kielzog van de wet, die de moeder-dochterrichtlijn in het Belgisch recht implementeert, kwam de meerwaardevrijstelling in feite tot stand als het logische verlengstuk van de DBI-aftrek voor ontvangen dividenden bij de dochtervennootschap reeds eerder belaste winsten. Zowel de vrijstelling van meerwaarden op aandelen als de DBI beogen dubbele belasting van de uitgekeerde winsten te vermijden. Het uitgangspunt is het fiscale beginsel «*non bis in idem*» (eenzelfde winst mag niet tweemaal worden belast). De winst wordt belast bij de dochteronderneming. Die heeft dan de keuze de winst uit te keren als dividend of te reserveren. En die gereserveerde winst komt uiteindelijk tot uiting in de meerwaarde die wordt gerealiseerd bij de verkoop van de participatie. De waardevermindering van een aandeel en

sociétés les plus-values réalisées par des entreprises. Une seule condition doit être remplie: les dividendes sur les actions cédées doivent être susceptibles d'être déduits des bénéfices au titre de revenus définitivement taxés (RDT), sinon la plus-value est imposée au taux plein. Il faut donc que ces dividendes aient été soumis en amont à un «impôt étranger analogue à l'impôt des sociétés» au sein de la filiale (ce que l'on appelle la condition de taxation ou d'assujettissement). Concrètement, l'article 192, § 1<sup>er</sup>, du Code des impôts sur les revenus 1992 renvoie à l'article 203 du même Code, qui est l'une des dispositions les plus difficiles à appliquer du Code des impôts sur les revenus. La Cour des comptes a d'ailleurs relevé que la condition de taxation n'était pas ou ne pouvait pas être contrôlée dans la pratique (1). Pour le reste, l'exonération des plus-values n'est soumise à aucune autre condition (par exemple, en termes de durée minimale de détention des actions, de participation minimale, de remploi, etc.)

Du point de vue de la technique fiscale, l'exonération est accordée par le biais d'une majoration de la situation de début des réserves. De cette manière, l'exonération des plus-values n'est pas perdue en cas d'absence de résultat imposable. Si le résultat fiscal est nul ou négatif après ce que l'on appelle la sixième opération, l'exonération des plus-values se traduira par une augmentation des pertes reportées. Il n'en va pas de même dans le régime relatif aux RDT, pour lesquels une déduction est octroyée à hauteur de 95 % et n'est appliquée effectivement que si le résultat est suffisamment élevé après la troisième opération.

Parallèlement à l'exonération des plus-values, on a introduit la non-déductibilité des réductions de valeur ou des moins-values sur actions (article 198, 7<sup>o</sup>, du CIR 1992). La seule exception à cette règle concerne les moins-values actées à l'occasion de la liquidation de la filiale.

Adoptée dans le sillage de la loi transposant la directive mère-filiale en droit belge, l'exonération des plus-values fut instaurée en réalité comme le prolongement logique de la déduction des RDT pour les dividendes reçus sur les bénéfices déjà taxés en amont au sein de la filiale. Aussi bien l'exonération des plus-values sur actions que les RDT visent à éviter la double imposition des bénéfices distribués. Ces deux mesures se basent sur le principe fiscal «*non bis in idem*» (le même bénéfice ne peut pas être taxé deux fois). Le bénéfice est taxé au niveau de la filiale, qui peut alors choisir de distribuer le bénéfice sous forme de dividende ou de le mettre en réserve. C'est ce bénéfice réservé qui s'exprimera en fin de compte dans la plus-value réalisée lors de la vente de la participation. L'augmentation de la valeur d'une action et sa

(1) Rekenhof (2000), «Analyse van de toepassing van de regeling van de definitief belaste inkomsten».

(1) Cour des comptes (2000), «Analyse de l'application du régime des revenus définitivement taxés».

de ermee overeenstemmende meerwaarde bij realisatie zou slechts de weergave zijn van een toename aan reserves bij de emitterende vennootschap. Vanuit dit standpunt is er geen enkele reden om verwezenlijkte meerwaarden anders te behandelen dan ontvangen dividenden. Nochtans gaat deze redenering voorbij aan het feit dat de waardeinstijging of -daling van een aandeel ook door tal van andere factoren wordt beïnvloed (groeiverwachting, marktaanbod, macro-economische gegevens, politieke stabiliteit, enz.). Men kan moeilijk volhouden dat de meerwaarden gerealiseerd naar aanleiding van de vervreemding van aandelen vandaag de dag grotendeels bestaan uit in het verleden door de dochtervennootschap gereserveerde winsten die reeds werden belast. We kunnen dus concluderen dat inzake meerwaarden op aandelen het *non bis in idem*-principe (voorkoming economische dubbele belasting) zich in mindere mate opdringt dan voor dividenden aangezien de meerwaarden niet altijd overeenstemmen met de gereserveerde verwezenlijkte winsten van de emitterende vennootschap.

Het is verhelderend om na te gaan hoe andere EU-lidstaten meerwaarden op aandelen in de vennootschapsbelasting behandelen. België is immers het enige land binnen de EU waar aan de meerwaardevrijstelling geen enkele vereiste qua minimumparticipatie of bezitsduur is gesteld (1). Ter vergelijking. In Denemarken en Frankrijk moet je de aandelen minimum respectievelijk 3 jaar en 2 jaar ononderbroken in portefeuille hebben gehad om de vrijstelling van meerwaarden te bekomen. In Luxemburg, Finland, Spanje, het Verenigd Koninkrijk, Hongarije, Zweden en Tsjechië bedraagt de minimum bezitsduur 1 jaar. In de meeste landen is ook een minimumparticipatie vereist: 5% in Spanje en Frankrijk; 10% in Finland, het Verenigd Koninkrijk, Zweden en Tsjechië; en 30% in Hongarije. Indien niet aan de vrijstellingsvoorwaarden is voldaan, worden de meerwaarden doorgaans belast aan het tarief van de vennootschapsbelasting. Een beperking van de meerwaardevrijstelling door een minimale bezitsduur van 12 maanden en een minimumparticipatie in te voeren, zoals de indiener voorstelt, is dan ook aanvaardbaar in de huidige internationale context.

De onvoorwaardelijke meerwaardevrijstelling in ons land veroorzaakt een enorme fiscale uitgave. Voor aanslagjaar 2006 was die fiscale uitgave groter dan de totale opbrengst van de vennootschapsbelasting (2),

(1) Ook uit het eerder genoemd rapport van de Hoge Raad blijkt dat « ons belastingstelsel weinig stringent is voor deelnemingen in dochtervennootschappen die gevestigd zijn in de landen van de Europese Unie: de vrijstelling wordt toegekend zonder voorwaarden inzake duur van het houderschap of inzake participatiedrempel » (Hoge Raad, 2001, blz. 58).

(2) Parlementaire vraag nr. 164 van Dirk Van der Maelen (28 februari 2008).

plus-value correspondante en cas de réalisation ne seraient donc que le résultat d'une augmentation des réserves au sein de la société émettrice. De ce point de vue, il n'y a aucune raison de traiter différemment les plus-values réalisées et les dividendes perçus. Ce raisonnement ne tient toutefois pas compte du fait que l'augmentation ou la diminution de valeur d'une action est aussi influencée par de nombreux autres facteurs (prévisions de croissance, offre sur le marché, données macroéconomiques, stabilité politique, etc.). On peut difficilement soutenir que les plus-values réalisées aujourd'hui lors de la cession d'actions se composent en grande partie de bénéfices réservés par la filiale qui ont déjà été taxés. Nous pouvons donc en conclure que le problème du principe *non bis in idem* (éviter la double taxation économique) se pose moins pour les plus-values sur actions que pour les dividendes, les plus-values ne correspondant pas toujours aux bénéfices réalisés que la société émettrice met en réserve.

Faisons une comparaison éclairante avec la manière dont d'autres États membres de l'UE traitent les plus-values sur actions dans le cadre de l'impôt des sociétés. La Belgique est en effet le seul pays de l'UE où l'exonération des plus-values n'est soumise à aucune condition en termes de participation minimale ou de durée de détention (1). À titre de comparaison, au Danemark et en France, il faut avoir eu les actions en portefeuille de manière ininterrompue pendant respectivement 3 et 2 ans pour bénéficier de l'exonération des plus-values. Au Luxembourg, en Finlande, en Espagne, au Royaume-Uni, en Hongrie, en Suède et en Tchéquie, la durée minimale de détention est d'un an. La plupart des pays imposent également une participation minimale: 5% en Espagne et en France, 10% en Finlande, au Royaume-Uni, en Suède et en Tchéquie, et 30% en Hongrie. Si les conditions d'exonération ne sont pas remplies, les plus-values sont généralement taxées au taux de l'impôt des sociétés. Il est dès lors acceptable, dans le contexte international actuel, de limiter l'exonération des plus-values par des conditions de détention minimale de 12 mois et de participation minimale, comme le propose l'auteur.

L'exonération inconditionnelle des plus-values dans notre pays a un coût fiscal énorme. Pour l'exercice d'imposition 2006, ce coût fiscal était supérieur au total des recettes générées par l'impôt des sociétés (2),

(1) Selon un rapport de 2001 du Conseil supérieur des finances, « notre régime fiscal semble peu strict pour les participations dans des filiales situées dans les pays de l'Union européenne: l'immunité est donnée sans condition de durée de détention et sans règle de seuil de participation » (Conseil supérieur des finances, « La réforme de l'impôt des sociétés: le cadre, les enjeux et les scénarios possibles », 2001, p. 57).

(2) Question parlementaire n° 164 de Dirk Van der Maelen (28 février 2008).

wat overeenstemt met een geneutraliseerde belastbare grondslag van meer dan 40 miljard euro. Bovendien komt deze fiscale vrijstelling ten goede aan een beperkt aantal ondernemingen. Voor aanslagjaar 2006 betreft het 7280 vennootschappen of ongeveer 2% van het totaal aantal vennootschappen.

Speculatieve transacties hebben vaak geen economische grondslag, creëren weinig of geen economische meerwaarde en dragen weinig bij tot een grotere welvaart of welzijn. De basis van de groei wordt niet gevormd door speculatie op financiële markten, wel integendeel. Speculatie is een belangrijke oorzaak van elke financiële crisis, ook van de crisis die we nu meemaken. Daar hoort het belastingsysteem rekening mee te houden. We kiezen ervoor tabak zwaarder te belasten dan andere producten omdat roken schadelijk is voor de volksgezondheid. Vanuit dezelfde optiek worden milieuvriendelijke wagens fiscaal voordeliger behandeld dan meer vervuilende modellen. Het is dan ook niet te verantwoorden dat speculatieve winsten — in tegenstelling tot in onze buurlanden — helemaal niet worden belast, terwijl productieve winsten worden belast tegen 33,99%. De invoering van een speculatieve meerwaardebelasting heft deze scheef-trekking op en zal bovendien leiden tot minder speculatie en dus meer stabiliteit.

De opbrengsten voortspruitend uit de wijziging van de meerwaardevrijstelling moeten ten goede komen aan de vermindering van de belasting op arbeid om alzo de algemene logica van het Belgische belastingstelsel te dienen.

Vermits de fiscale opbrengsten uit de wijziging van de meerwaardevrijstelling onderdeel uitmaken van de inkomsten uit de vennootschapsbelasting, wordt deze vermindering van de lasten op arbeid gerealiseerd door een deel van de inkomsten uit de vennootschapsbelasting vanaf 2010 via het systeem van alternatieve financiering toe te wijzen aan de sociale zekerheid van werknemers en zelfstandigen. De persoonlijke bijdragen van werknemers en zelfstandigen dienen globaal op evenredige wijze verminderd te worden.

De omvang van de alternatieve financiering en bijgevolg de lastenverlaging wordt voor het eerste jaar op 300 miljoen euro geraamd, er rekening mee houdend dat de huidige financiële conjunctuur nominaal relatief lage meerwaarden genereert. Het komt de Koning toe dit bedrag vanaf 2011 via een in ministerraad overlegd besluit al dan niet te verhogen.

John CROMBEZ.

\*  
\* \*

ce qui correspond à une base imposable neutralisée de plus de 40 milliards d'euros. En outre, cette exonération fiscale profite à un petit nombre d'entreprises : 7 280 sociétés pour l'exercice d'imposition 2006, soit environ 2% du nombre total de sociétés.

Les transactions spéculatives n'ont souvent aucun fondement économique, elles génèrent peu ou pas de plus-value économique et elles n'ont pas un grand effet dans l'augmentation de la prospérité ou du bien-être. Ce n'est pas la spéculation sur les marchés financiers qui constitue la base de la croissance, bien au contraire. La spéculation est une cause importante de toutes les crises financières, y compris celle que nous vivons actuellement. Le système fiscal doit en tenir compte. Nous choisissons de taxer plus fortement le tabac que d'autres produits parce que fumer nuit à la santé publique. Dans la même optique, les voitures écologiques bénéficient d'un traitement fiscal plus avantageux que les modèles plus polluants. Il n'est dès lors pas justifié que les bénéfices spéculatifs soient exonérés de toute taxe chez nous, contrairement à ce qui se passe dans les pays voisins, alors que les bénéfices de production sont taxés à 33,99%. L'introduction d'une taxe sur les plus-values spéculatives supprimera cette distorsion et contribuera à réduire la spéculation tout en améliorant la stabilité.

Les recettes générées par la modification du régime d'exonération des plus-values doivent servir à réduire la fiscalité sur le travail de manière à suivre la logique générale du système fiscal belge.

Lesdites recettes faisant partie du produit de l'impôt des sociétés, la réduction des charges sur le travail est opérée en affectant, à partir de 2010, une partie du produit de l'impôt des sociétés à la sécurité sociale des travailleurs salariés et des travailleurs indépendants, par le biais du système du financement alternatif. Les cotisations personnelles des travailleurs salariés et des indépendants doivent être réduites globalement et proportionnellement.

Le montant du financement alternatif et donc de la réduction des charges est estimé à 300 millions d'euros pour la première année, compte tenu du fait que la conjoncture financière actuelle génère des plus-values nominales relativement faibles. Il appartient au Roi d'augmenter ou non ce montant à partir de 2011, par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres.

\*  
\* \*

**WETSVOORSTEL**

## Artikel 1

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

## Art. 2

In artikel 192, § 1, eerste lid, van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 wordt het zinsdeel « die belastingplichtige op het moment van verwezenlijking gedurende een ononderbroken periode van één jaar in volle eigendom heeft gehad en » ingevoegd tussen het woord « aandelen » en het woord « waarvan ».

## Art. 3

Artikel 66 van de programmawet van 2 januari 2001 wordt aangevuld met een paragraaf 15, luidende :

« § 15. Vanaf 1 januari 2010 wordt jaarlijks 300 000 duizend euro van de inkomsten van de vennootschapsbelasting toegewezen aan de sociale zekerheid ten titel van sociale financiering als gevolg van de belasting van speculatieve meerwaarden op aandelen. De Koning kan het bedrag vanaf 2011 verhogen bij een in Ministerraad overlegd besluit.

Het bedrag wordt toegekend aan, enerzijds, de RSZ-globaal beheer, bedoeld in artikel 5, eerste lid, 2<sup>o</sup>, van de wet van 27 juni 1969 tot herziening van de besluitwet van 28 december 1944 betreffende de maatschappelijke zekerheid der arbeiders en, anderzijds, aan het Fonds voor het financieel evenwicht in het sociaal statuut der zelfstandigen, bedoeld in artikel 21*bis* van het koninklijk besluit nr. 38 van 27 juli 1967 houdende inrichting van het sociaal statuut der zelfstandigen. De Koning bepaalt de verdeelsleutel voor de toekenning bij een besluit in Ministerraad overlegd. »

## Art. 4

De persoonlijke sociale bijdragen voor enerzijds werknemers en anderzijds zelfstandigen worden vanaf 2010 jaarlijks verminderd a rato van de toegekende bedragen aan enerzijds RSZ-globaal beheer en anderzijds het sociaal statuut der zelfstandigen. De Koning bepaalt bij een besluit in ministerraad overlegd de nadere regels voor deze sociale lastenverlagingen.

28 september 2009.

John CROMBEZ.  
Caroline DÉSIR.  
Freya PIRYNS.  
Christiane VIENNE.

**PROPOSITION DE LOI**Article 1<sup>er</sup>

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

## Art. 2

Dans l'article 192, § 1<sup>er</sup>, du Code des impôts sur les revenus 1992, les mots « que le contribuable a détenu en pleine propriété pendant une période ininterrompue d'un an au moment de la réalisation, » sont insérés entre le mot « parts » et le mot « dont ».

## Art. 3

L'article 66 de la loi-programme du 2 janvier 2001 est complété par un § 15 rédigé comme suit :

« § 15. À partir du 1<sup>er</sup> janvier 2010, 300 000 milliers d'euros issus du produit de l'impôt des sociétés sont affectés chaque année à la sécurité sociale au titre de financement social résultant de la taxation des plus-values sur actions. Le Roi peut augmenter ce montant à partir de 2011 par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres.

Ce montant est affecté, d'une part, à l'ONSS-Gestion globale visée à l'article 5, alinéa 1<sup>er</sup>, 2<sup>o</sup>, de la loi du 27 juin 1969 révisant l'arrêté-loi du 28 décembre 1944 concernant la sécurité sociale des travailleurs et, d'autre part, au Fonds pour l'équilibre financier du statut social des travailleurs indépendants visé à l'article 21*bis* de l'arrêté royal n<sup>o</sup> 38 du 27 juillet 1967 organisant le statut social des travailleurs indépendants. Le Roi détermine la clé de répartition de l'affectation par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres.

## Art. 4

À partir de 2011, les cotisations sociales personnelles des travailleurs salariés, d'une part, et des travailleurs indépendants, d'autre part, sont diminuées chaque année à raison des montants affectés à l'ONSS-Gestion globale, d'une part, et au statut social des travailleurs indépendants, d'autre part. Le Roi définit les modalités de ces réductions de charges sociales par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres.

28 septembre 2009.