

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

21 février 2013

PROPOSITION DE LOI

**modifiant le Code des impôts sur les revenus
1992, concernant les intérêts notionnels**

(déposée par M. Olivier Maingain et consorts)

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

21 februari 2013

WETSVOORSTEL

**tot wijziging van het Wetboek van de
inkomstenbelastingen 1992, wat de notionele
intrestaftrek betreft**

(ingediend door de heer Olivier Maingain c.s.)

RÉSUMÉ

La proposition de loi vise à augmenter les réductions fiscales dues au mécanisme des intérêts notionnels pour les PME et à les réduire pour les autres entreprises.

SAMENVATTING

Dit wetsvoorstel strekt ertoe de belastingverminderingen in het raam van de notionele intrestaftrek te verhogen voor de kmo's en te verlagen voor de andere ondernemingen.

N-VA	:	Nieuw-Vlaamse Alliantie	
PS	:	Parti Socialiste	
MR	:	Mouvement Réformateur	
CD&V	:	Christen-Democratisch en Vlaams	
sp.a	:	socialistische partij anders	
Ecolo-Groen	:	Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen	
Open Vld	:	Open Vlaamse liberalen en democraten	
VB	:	Vlaams Belang	
cdH	:	centre démocrate Humaniste	
FDF	:	Fédéralistes Démocrates Francophones	
LDD	:	Lijst Dedecker	
MLD	:	Mouvement pour la Liberté et la Démocratie	

<i>Abréviations dans la numérotation des publications:</i>		<i>Afkortingen bij de nummering van de publicaties:</i>	
DOC 53 0000/000:	Document parlementaire de la 53 ^e législature, suivi du n° de base et du n° consécutif	DOC 53 0000/000:	Parlementair document van de 53 ^e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer
QRVA:	Questions et Réponses écrites	QRVA:	Schriftelijke Vragen en Antwoorden
CRIV:	Version Provisoire du Compte Rendu intégral (couverture verte)	CRIV:	Voorlopige versie van het Integraal Verslag (groene kaft)
CRABV:	Compte Rendu Analytique (couverture bleue)	CRABV:	Beknopt Verslag (blauwe kaft)
CRIV:	Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (avec les annexes) (PLEN: couverture blanche; COM: couverture saumon)	CRIV:	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen) (PLEN: witte kaft; COM: zalmkleurige kaft)
PLEN:	Séance plénière	PLEN:	Plenum
COM:	Réunion de commission	COM:	Commissievergadering
MOT:	Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)	MOT:	Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)

<i>Publications officielles éditées par la Chambre des représentants</i>		<i>Officiële publicaties, uitgegeven door de Kamer van volksvertegenwoordigers</i>	
<i>Commandes:</i>		<i>Bestellingen:</i>	
Place de la Nation 2		Natieplein 2	
1008 Bruxelles		1008 Brussel	
Tél. : 02/ 549 81 60		Tel. : 02/ 549 81 60	
Fax : 02/549 82 74		Fax : 02/549 82 74	
www.lachambre.be		www.dekamer.be	
e-mail : publications@lachambre.be		e-mail : publicaties@dekamer.be	

DÉVELOPPEMENTS

MESDAMES, MESSIEURS,

Introduite au travers des articles 205*bis* à 205*novies* du Code des impôts sur les revenus 1992 (ci-après CIR 92) par la loi du 22 juin 2005 instaurant une déduction fiscale pour capital à risque, la déduction fiscale pour capital à risque est une déduction d'intérêts fictifs (dits intérêts notionnels) calculés sur la base des fonds propres corrigés d'une société et qui peuvent être déduits de façon plafonnée de la base imposable de celle-ci.

Le premier objectif recherché par le législateur est de réduire la discrimination entre le financement des sociétés par fonds de tiers et le financement par fonds propres. En effet, une entreprise qui se finance en ayant accès aux crédits bancaires peut déduire de sa base taxable les intérêts liés à ce type de financement, alors qu'une société qui se finance grâce à ses fonds propres n'a pas la possibilité de déduire de sa base taxable la rétribution qu'elle alloue à ses actionnaires.

La déduction de la base d'imposition à l'impôt des sociétés, au titre d'intérêt notionnel, correspond à un pourcentage du capital à risque. Ce dernier s'entend comme étant le montant des capitaux propres de la société, à la fin de la période imposable précédente, déterminés conformément à la législation relative à la comptabilité et aux comptes annuels, tels qu'ils figurent au bilan.

À la suite des discussions sur le budget 2008, le gouvernement avait confié à la Banque nationale de Belgique le soin d'étudier les effets et le coût de ce mécanisme fiscal.

Ce bilan fut mitigé:

1. le coût net varierait entre 140 et 430 millions d'euros, un certain nombre de variables ne pouvant encore être évaluées à l'époque, la mesure étant encore récente;

TOELICHTING

DAMES EN HEREN,

De belastingaftrek voor risicokapitaal werd bij de wet van 22 juni 2005 tot invoering van een belastingaftrek voor risicokapitaal ingesteld via de artikelen 205*bis* tot 205*novies* van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 (hierna WIB92); het gaat hierbij om een fictieve intrestaftrek (de zogenaamde notionele intrest), waarbij die intrest wordt berekend op grond van het gecorrigeerde eigen vermogen van een onderneming en, tot een bepaald maximum, van de belastbare grondslag mag worden afgetrokken.

Het is de wetgever er in de eerste plaats om te doen de ongelijkheid weg te werken tussen de ondernemingen die hun investeringen met vreemd kapitaal financieren en die welke dat met eigen vermogen doen. Een onderneming die haar investeringen via bankkrediet financiert, mag immers de daarvoor betaalde intresten aftrekken van haar belastbare grondslag, terwijl een onderneming die investeringen met eigen vermogen financiert, de aan de aandeelhouders toegekende vergoeding niet van haar belastbare grondslag mag aftrekken.

Van het risicokapitaal kan een welbepaald percentage in mindering worden gebracht van de belastbare grondslag voor de vennootschapsbelasting. Het risicokapitaal stemt overeen met het bedrag van het eigen vermogen van de vennootschap, aan het eind van het voorgaande belastbare tijdperk en bepaald overeenkomstig de wetgeving betreffende de boekhouding en de jaarrekening van vennootschappen, voor het bedrag waarvoor die bestanddelen op de balans voorkomen.

Naar aanleiding van het overleg over de begroting 2008 had de regering de Nationale Bank van België de opdracht gegeven de impact en de kostprijs van dat fiscaal mechanisme te onderzoeken.

De resultaten van dat onderzoek waren niet eenduidig positief:

1. de nettokostprijs zou schommelen tussen 140 en 430 miljoen euro — aangezien het om een recente maatregel ging, konden bepaalde variabelen destijds nog niet in aanmerking worden genomen;

2. l'impact sur l'économie réelle "resterait assez limité à court terme et deviendrait un peu plus sensible à moyen terme"¹;

3. les intérêts notionnels semblent par contre avoir un effet positif sur la solvabilité des entreprises, et plus particulièrement des PME: "La progression relativement moins vive du financement par endettement, principalement dans les PME, pendant la période de haute conjoncture 2006-2007, semble indiquer que l'on recourt moins à cette source de financement et davantage aux capitaux propres et, par conséquent, la solvabilité de ces entreprises s'est améliorée"². Dans le même ordre d'idée, le journal "Le Soir" relatait que: "Lors d'une séance d'auditions qui s'est tenue en commission des Finances à la Chambre, en mars 2010, on a pu constater que le flou persistait autour du coût réel des intérêts notionnels. La BNB a estimé l'impact brut sur les finances publiques à 2,657 milliards pour l'année 2006 et à 4,330 milliards en 2007, ce qui correspond à un montant net situé dans une fourchette allant de 140 à 360 millions d'euros en 2006 et de 280 à 770 millions d'euros en 2007."³.

En mai 2009, un courrier du Centre de recherche et d'information socio-politiques (CRISP) a avancé que les avantages des intérêts notionnels pour les entreprises auraient pu être acquis à moindre coût, en limitant la mesure aux nouveaux fonds propres⁴.

Selon l'auteur, il n'y a qu'une justification au fait que le gouvernement ait étendu la mesure au capital existant: favoriser les montages financiers opérés à travers les sociétés de financement qui ont pris le relais des centres de coordination, condamnés par la Commission européenne.

Pour lui, il s'agit de "permettre la pérennité d'un "secteur" créé de toutes pièces par le régime fiscal des centres de coordination, ou plutôt de l'activité de banquier interne des groupes de sociétés". Or, "Donner cet avantage fiscal aux investissements qui ont été jugés rentables aux conditions fiscales antérieures génère un effet d'aubaine. C'est un cadeau aux détenteurs du stock de capital existant et le cadeau est d'autant plus

2. de effecten op de reële economie "zouden (...) op de korte termijn vrij beperkt blijven en op de middellange termijn iets belangrijker worden"¹;

3. de notionele intrestaftrek lijkt echter een gunstig effect te hebben op de solvabiliteit van de ondernemingen, meer bepaald van de kmo's: "Ook de relatief tragere groei van de schuldfinanciering, voornamelijk bij kmo's, in de economisch gunstige periode 2006-2007 lijkt erop te wijzen dat niet zozeer op deze financieringsbron een beroep is gedaan, maar eerder op het eigen vermogen, en dat de solvabiliteitspositie van dit type van vennootschappen derhalve is verbeterd"². In datzelfde verband berichtte de krant *Le Soir* het volgende: "Lors d'une séance d'auditions qui s'est tenue en commission des Finances à la Chambre, en mars 2010, on a pu constater que le flou persistait autour du coût réel des intérêts notionnels. La BNB a estimé l'impact brut sur les finances publiques à 2,657 milliards pour l'année 2006 et à 4,330 milliards en 2007, ce qui correspond à un montant net situé dans une fourchette allant de 140 à 360 millions d'euros en 2006 et de 280 à 770 millions d'euros en 2007"³.

In mei 2009 heeft het *Centre de recherche et d'information socio-politiques* (CRISP) in een nieuwsbrief aangegeven dat de voordelen van de notionele intrestaftrek voor de ondernemingen minder hadden kunnen kosten als men het mechanisme had beperkt tot nieuw eigen vermogen⁴.

Volgens de auteur van dat artikel kan de regering de maatregel maar om één reden hebben uitgebreid tot bestaand kapitaal, namelijk om steun te verlenen aan financiële constructies die worden opgezet via de financieringsvennootschappen die in de plaats zijn gekomen van de door de Europese Commissie verboden coördinatiecentra.

Met, nog volgens de auteur, dit doel: "permettre la pérennité d'un "secteur" créé de toutes pièces par le régime fiscal des centres de coordination, ou plutôt de l'activité de banquier interne des groupes de sociétés". Hij voegt daaraan toe: "Donner cet avantage fiscal aux investissements qui ont été jugés rentables aux conditions fiscales antérieures génère un effet d'aubaine. C'est un cadeau aux détenteurs du stock de capital

¹ Impact macroéconomique et budgétaire de la déduction fiscale pour capital à risque, Banque nationale de Belgique, 22 juillet 2008, page 8, http://www.nbb.be/doc/ts/publications/EconomicReview/2008/revecoll2008F_H1.pdf

² *Idem*.

³ http://archives.lesoir.be/les-interets-notionnels-ont-coute-entre-280-et-770-mill_t-20100309-00U3LU.html

⁴ "Les intérêts notionnels: une réforme fondamentale controversée", Courrier hebdomadaire du CRISP, Christian Valenduc, mai 2009.

¹ "Macro-economische en budgettaire impact van de belastingaftrek voor risicokapitaal", Nationale Bank van België, 22 juli 2008, blz. 3, www.nbb.be/doc/ts/Enterprise/Press/2008/Gouvernement080623NL.pdf

² *Idem*.

³ http://archives.lesoir.be/les-interets-notionnels-ont-coute-entre-280-et-770-mill_t-20100309-00U3LU.html

⁴ "Les intérêts notionnels: une réforme fondamentale controversée", nieuwsbrief CRISP, Christian Valenduc, mei 2009.

généreux que, les plus-values n'étant pas taxables en Belgique, l'État se prive de récupérer partiellement l'effet d'aubaine."⁵

En d'autres termes: le bénéfice des sociétés augmente, ce qui fait grimper le cours des actions, et les actionnaires bénéficient d'une plus-value non taxée.

Déplorant également le coût élevé et les effets pervers des intérêts notionnels, les auteurs de la présente proposition de loi entendent conserver ce mécanisme, uniquement à l'égard des petites et moyennes entreprises ainsi que des entreprises qui investissent dans la recherche et le développement, et dans la création de technologies et de produits nouveaux.

À partir de l'exercice d'imposition 2013, en exécution de l'accord gouvernemental, le taux maximal de la déduction ne pourra dépasser 3 %, alors qu'il était de 6,5 % jusqu'ici (article 205*quater*, § 5, du CIR 92).

Le taux désigné pourra encore toujours être augmenté de 0,5 % pour les sociétés qui sont considérées comme petites sociétés sur la base des critères définis à l'article 15 du Code des sociétés (article 205*quater*, § 6, du CIR 92). Le taux maximum pour les petites et moyennes sociétés ne pourra donc plus, à partir de l'exercice d'imposition 2013, dépasser 3,5 %.

Nous souhaitons conserver, et même renforcer, les effets positifs pour les PME, en proposant de porter la majoration de 0,5 % à 1 %.

Pour les grandes entreprises, nous souhaitons limiter la mesure aux investissements réalisés dans la recherche et le développement, que ces investissements soient réalisés au sein même de l'entreprise ou en partenariat avec une université ou un centre de recherche. Dans ce cas, le taux ne pourra dépasser les 3 %. Cette mesure sera limitée aux entreprises rentrant dans les conditions pour bénéficier de la déduction pour investissements en raison d'immobilisations qui tendent à promouvoir la recherche et le développement de produits nouveaux et de technologies avancées n'ayant pas d'effets sur l'environnement, prévue par l'article 70, alinéa 2, du CIR 92.

La recherche et le développement (R-D) est en effet un des piliers d'une croissance durable et il faut développer les synergies entre la recherche fondamentale

*existant et le cadeau est d'autant plus généreux que, les plus-values n'étant pas taxables en Belgique, l'État se prive de récupérer partiellement l'effet d'aubaine"*⁵.

Kortom, de vennootschappen boeken meer winst, waardoor hun aandelenkoersen stijgen en de aandeelhouders een niet-belaste meerwaarde opstrijken.

De indieners van dit wetsvoorstel betreuren eveneens de hoge kosten en de neveneffecten van de notionele intrestaftrek. Zij willen dat mechanisme echter behouden, maar uitsluitend voor de kleine en middelgrote ondernemingen en de ondernemingen die in onderzoek en ontwikkeling investeren of nieuwe technologieën en producten ontwikkelen.

Vanaf het aanslagjaar 2013 zal, met toepassing van het regeerakkoord, het maximumpercentage voor de aftrek van risicokapitaal 3 % bedragen, tegenover 6,5 % nu (artikel 205*quater*, § 5, WIB92).

Het vastgelegde aftrekpercentage zal nog altijd met een half procentpunt kunnen worden verhoogd voor de vennootschappen die als een kleine vennootschap kunnen worden beschouwd op basis van de criteria van artikel 15 van het Wetboek van vennootschappen (artikel 205*quater*, § 6, WIB92). Voor de kleine en middelgrote vennootschappen zal het maximumpercentage voor de aftrek van risicokapitaal dus 3,5 % bedragen vanaf het aanslagjaar 2013.

De indieners van dit wetsvoorstel willen het gunstige effect van de aftrek van risicokapitaal voor de kmo's behouden en zelfs versterken door het basispercentage niet met een half procentpunt, maar met één procentpunt te vermeerderen.

Voor de grote ondernemingen willen de indieners dit mechanisme voorbehouden voor de investeringen in onderzoek en ontwikkeling, ongeacht of zij gebeuren binnen de onderneming zelf dan wel in samenwerking met een universiteit of een onderzoekscentrum. In dat geval zal het maximumpercentage voor de aftrek van risicokapitaal 3 % bedragen. Het mechanisme zal worden voorbehouden aan de ondernemingen die voldoen aan de voorwaarden voor investeringsaftrek van vaste activa die worden gebruikt ter bevordering van het onderzoek naar en de ontwikkeling van nieuwe producten en toekomstgerichte technologieën die geen effect op het leefmilieu hebben (artikel 70, tweede lid, WIB92).

Onderzoek en ontwikkeling (O&O) is immers een van de pijlers van duurzame groei; het komt erop aan synergievoordelen tot stand te brengen tussen fundamenteel

⁵ *Op. cit.*

⁵ *Op. cit.*

(dans les universités) et la recherche appliquée (dans les entreprises).

Une étude de l'OCDE portant sur 16 pays a livré d'intéressantes conclusions à ce sujet, dont voici un extrait:

“La R-D est importante pour la productivité et la croissance économique. La R-D des entreprises a des effets de diffusion importants; elle renforce leur capacité à absorber des technologies émanant soit de l'étranger, soit des recherches conduites par l'État et l'université. Le rendement social de la R-D des entreprises est donc plus élevé que son rendement privé et cela peut justifier une certaine forme d'aide de l'État à la R-D des entreprises.....

L'effet de la R-D publique sur la productivité dépend de l'importance de l'effort de R-D des entreprises. En fait, la recherche des firmes développe des technologies qui, dans bien des cas, ont été initiées par la recherche publique. Il importe donc que l'État mette en place un cadre permettant de développer des relations denses entre la recherche publique et privée, afin que le savoir circule plus facilement entre les deux secteurs.”⁶

Olivier MAINGAIN (FDF)
Damien THIÉRY (FDF)
Bernard CLERFAYT (FDF)

onderzoek (universiteiten) en toegepast onderzoek (bedrijfswereld).

In dat verband leverde een OESO-studie in zestien landen enkele interessante bevindingen op:

“Doing R&D is important for productivity and economic growth. Business R&D has high spillover effects, it enhances the ability of the business sector to absorb technology coming from abroad or from government and university performed research. The social return on business R&D is then higher than its private return, which is a possible justification for some sort of government support to business R&D. (...)

The effect of public performed R&D on productivity depends on the intensity of the business R&D effort. Actually, business research develops technologies that in many cases have been first explored by the public research. It is therefore important that government provide the right framework for encouraging solid relationships between public and private research, so that knowledge flows more easily between the two sectors.”⁶.

⁶ “Recherche-développement et croissance de la productivité: analyse des données d'un panel de 16 pays de l'OCDE”, OCDE, 2001, <http://www.oecd.org/dataoecd/26/34/1958655.pdf>

⁶ “R&D and productivity growth: panel data analysis of 16 OECD countries”, OESO, 2001, www1.oecd.org/eco/productivityand-longtermgrowth/1958639.pdf

PROPOSITION DE LOI**Article 1^{er}**

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

Art. 2

L'article 205*bis* du Code des impôts sur les revenus 1992, inséré par la loi du 22 juin 2005, est complété par un alinéa 2, rédigé comme suit:

“La réduction visée à l'alinéa 1^{er} n'est applicable qu'aux sociétés qui peuvent bénéficier de la déduction pour investissement visée aux articles 69, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 2^o, b), et 70, alinéa 2, ainsi qu'aux sociétés qui, en vertu de l'article 15 du Code des sociétés, sont considérées comme petites sociétés pour l'exercice concerné.”.

Art. 3

Dans l'article 205*quater*, § 6, du Code des impôts sur les revenus 1992, inséré par la loi du 22 juin 2005 et modifiée par la loi du 22 décembre 2009, le mot “demi-point” est remplacé par le mot “point”.

Art. 4

La présente loi est d'application à partir de l'exercice d'imposition 2014.

21 janvier 2013

Olivier MAINGAIN (FDF)
Damien THIÉRY (FDF)
Bernard CLERFAYT (FDF)

WETSVOORSTEL**Artikel 1**

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

Art. 2

Artikel 205*bis* van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, ingevoegd bij de wet van 22 juni 2005, wordt aangevuld met een tweede lid, luidende:

“De in het eerste lid bedoelde vermindering is alleen van toepassing op de vennootschappen die in aanmerking komen voor de investeringsaftrek als bedoeld in artikel 69, § 1, eerste lid, 2^o, b), en artikel 70, tweede lid, alsook op de vennootschappen die op grond van artikel 15 van het Wetboek van vennootschappen worden aangemerkt als een kleine vennootschap voor het betrokken boekjaar.”.

Art. 3

In artikel 205*quater*, § 6, van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, ingevoegd bij de wet van 22 juni 2005 en gewijzigd bij de wet van 22 december 2009, worden de woorden “een half procentpunt” vervangen door de woorden “één procentpunt”.

Art. 4

Deze wet treedt in werking vanaf het aanslagjaar 2014.

21 januari 2013