

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

BUITENGEWONE ZITTING 2014

26 augustus 2014

WETSVOORSTEL

**tot wijziging van het Wetboek
van de inkomstenbelastingen 1992,
teneinde kapitaalinbreng
in de vennootschappen aan te moedigen**

(ingediend door de heer Olivier Maingain
en mevrouw Véronique Caprasse)

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

SESSION EXTRAORDINAIRE 2014

26 août 2014

PROPOSITION DE LOI

**modifiant le Code des impôts sur les revenus
1992, visant à encourager
les apports en capitaux dans les sociétés**

(déposée par M. Olivier Maingain
et Mme Véronique Caprasse)

SAMENVATTING

Om de economische ontwikkeling te stimuleren voorziet dit wetsvoorstel in een belastingvermindering voor stortingen als inschrijving in geld op het beginkapitaal of op kapitaalverhogingen van vennootschappen.

RÉSUMÉ

Afin d'encourager le développement économique, la proposition de loi prévoit une réduction d'impôt pour les versements effectués au titre de souscriptions en numéraire au capital initial ou aux augmentations de capital de sociétés.

N-VA	:	Nieuw-Vlaamse Alliantie
PS	:	Parti Socialiste
MR	:	Mouvement Réformateur
CD&V	:	Christen-Democratisch en Vlaams
Open Vld	:	Open Vlaamse liberalen en democraten
sp.a	:	socialistische partij anders
Ecolo-Groen	:	Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen
cdH	:	centre démocrate Humaniste
VB	:	Vlaams Belang
PTB-GOI	:	Parti du Travail de Belgique – Gauche d'Ouverture
FDF	:	Fédéralistes Démocrates Francophones
PP	:	Parti Populaire

Afkortingen bij de nummering van de publicaties:

DOC 54 0000/000: Parlementair document van de 54^e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer
 QRVA: Schriftelijke Vragen en Antwoorden
 CRIV: Voorlopige versie van het Integraal Verslag
 CRABV: Beknopt Verslag
 CRIV: Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen)

PLEN: Plenum
 COM: Commissievergadering
 MOT: Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)

Abréviations dans la numérotation des publications:

DOC 54 0000/000: Document parlementaire de la 54^e législature, suivi du n° de base et du n° consécutif
 QRVA: Questions et Réponses écrites
 CRIV: Version Provisoire du Compte Rendu intégral
 CRABV: Compte Rendu Analytique
 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: Séance plénière
 COM: Réunion de commission
 MOT: Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)

Officiële publicaties, uitgegeven door de Kamer van volksvertegenwoordigers

Bestellingen:
 Natieplein 2
 1008 Brussel
 Tel.: 02/ 549 81 60
 Fax: 02/549 82 74
 www.dekamer.be
 e-mail: publicaties@dekamer.be

De publicaties worden uitsluitend gedrukt op FSC gecertificeerd papier

Publications officielles éditées par la Chambre des représentants

Commandes:
 Place de la Nation 2
 1008 Bruxelles
 Tél.: 02/ 549 81 60
 Fax: 02/549 82 74
 www.lachambre.be
 courriel: publications@lachambre.be

Les publications sont imprimées exclusivement sur du papier certifié FSC

TOELICHTING

DAMES EN HEREN,

Dit voorstel neemt de tekst over van voorstel DOC 53 2656/001.

De Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) gaf het al aan in de jongste editie van haar *Economic Outlook*: “*The crisis in the euro area has become more serious recently, and it remains the most important source of risk to the global economy. Confidence remains weak or is even declining, financial markets are again volatile, and deleveraging has barely begun. Fiscal drag on growth from consolidation may be significant, especially in some countries*”¹.

Op Europees niveau zal die trend aanhouden, gezien het consumptiepeil van de Europese gezinnen almaar verder afneemt en te veel ondernemingen moeilijk aan financiering geraken: eind 2011 waren er meer ondernemingen met financieringsmoeilijkheden dan in 2009².

Uit een “speciaal verslag” van de Europese Rekenkamer van maart 2012 blijkt in dat verband immers het volgende: “*Small and medium-sized enterprises (SMEs) are the backbone of the EU economy, representing 99 % of all enterprises. However, the financial markets are wary of investing in SMEs because they are perceived as riskier than large companies, especially if the SMEs are in innovative markets (ISMEs)*”³.

De OESO heeft aangetoond dat zelfstandigen en kleine ondernemingen zwaarder door de kredietschaarste worden getroffen dan grote ondernemingen: de kleine en middelgrote ondernemingen die tussen 2007 en 2010 een kredietovereenkomst sloten, moesten een hogere rente betalen dan de grote ondernemingen. Daarenboven hadden de

¹ OECD *Economic Outlook*, Vol. 2012/1, mei 2012, blz. 7, www.keepeek.com/Digital-Asset-Management/oecd/economics/oecd-economic-outlook-volume-2012-issue-1_eco_outlook-v2012-1-en.

² Les Echos, “*Croissance et austérité budgétaire: l'impossible équation européenne*”, 11 april 2012, www.lesechos.fr/economie-politique/monde/actu/0202006611460-croissance-et-austerite-budgetaire-l-impossible-equation-europeenne-311555.php.

³ European Court of Auditors, “*Financial Instruments for SMEs co-financed by the European Regional Development Fund*”, *Special Report No. 2*, maart 2012, blz. 11, <http://eca.europa.eu/portal/page/portal/pressroom/Presspacks/Previouspresspacks/2012/PresspackSR22012>.

DÉVELOPPEMENTS

MESDAMES, MESSIEURS,

La présente proposition reprend le texte de la proposition DOC 53 2656/001.

Selon la dernière édition des “*Perspectives économiques*” de l’Organisation de Coopération et de Développement Économiques (O.C.D.E.), “la crise de la zone euro s’est faite plus aiguë récemment et reste la menace la plus importante pour l’économie mondiale. La confiance demeure ténue, voire en recul, la volatilité est toujours forte sur les marchés de capitaux et le désendettement est à peine amorcé. L’assainissement budgétaire pourrait exercer un effet de freinage important sur la croissance, surtout dans certains pays.”¹

La tendance va se confirmer au niveau européen car la consommation des ménages européens continuera de reculer et trop d’entreprises connaissent des difficultés de financement: fin 2011, le nombre d’entreprises qui connaissaient des difficultés de financement était supérieur à celui de 2009.²

Or, comme le relève un rapport spécial de la Cour des comptes européenne de mars 2012, “l’économie de l’UE repose sur les petites et moyennes entreprises, qui représentent 99 % de l’ensemble des entreprises. Or, les marchés financiers hésitent à investir dans les PME, qui sont considérées comme présentant un risque plus élevé que les grandes entreprises, en particulier lorsqu’elles opèrent sur des marchés innovants”.³

L’O.C.D.E. a démontré que les entrepreneurs et les petites entreprises sont plus durement touchés par le resserrement du crédit que les grandes entreprises: les petites et moyennes entreprises ayant contracté des emprunts entre 2007 et 2010 se sont vu appliquer des taux d’intérêt plus élevés que les entreprises de grande taille. Les prêts accordés aux PME étaient, en outre,

¹ O.C.D.E., *Perspectives économiques de l’OCDE*, Volume 2012, Numéro 1, mai 2012.

² “*Croissance et austérité budgétaire: l'impossible équation européenne*”, Les Echos, 11 avril 2012, <http://www.lesechos.fr/economie-politique/monde/actu/0202006611460-croissance-et-austerite-budgetaire-l-impossible-equation-europeenne-311555.php>.

³ Cour des Comptes européenne, “*Instruments financiers en faveur de PME cofinancés par le Fonds européen de développement régional*”, Rapport spécial n° 2, mars 2012, p. 11.

kredietovereenkomsten voor de kmo's kortere looptijden en strengere garantievoorzwaarden⁴.

In België blijkt uit de daling van het aantal nieuwe ondernemingen dat de kmo's dringend steun behoeven. In 2011 zijn immers meer dan 10 000 vennootschappen failliet gegaan. Het aantal nieuwe ondernemingen is evenzo in het eerste kwartaal van 2012 met 16,5 % gedaald⁵.

Ook het Verbond van Belgische Ondernemingen heeft er geen goed oog in: *"Zolang de crisis in de eurozone blijft verder woeden, zal ook de stabiliteit van het financieel systeem niet kunnen worden hersteld. De koersen van overheidsobligaties zullen immers dan onder druk blijven staan, wat een negatieve impact heeft op de solvabiliteit van de Europese banken. Enerzijds zorgt dit voor een groeiend wantrouwen op de geld- en kapitaalmarkten, waardoor sommige banken nog maar moeilijk aan de nodige liquiditeiten geraken. Anderzijds zullen banken ook op zoek moeten gaan naar extra kapitaal, wat — indien dit niet wordt gevonden — dan weer een verstrakking van de kredietverlening aan bedrijven en gezinnen tot gevolg zou kunnen hebben"*⁶.

Voorts heeft de OESO onlangs bevestigd dat begrotingsinspanningen en groei elkaar niet hoeven uit te sluiten. Volgens die organisatie beschikt België nog over een marge van 9,1 % van zijn jaarlijks bbp, wat neerkomt op 33 miljard euro. De regering zou daartoe bezuinigingsmaatregelen moeten nemen *"which are either growth-friendly or have little adverse effect on economic activity"*⁷. Die organisatie stelt ook: *"growth-enhancing structural policy reforms would support fiscal consolidation. This is most obvious in the case when reforms lead to a higher sustainable employment level"*⁸.

Zoals de Europese Rekenkamer in zijn voornoemd "speciaal verslag" aangeeft: *"As the public sector has an important role to play in supporting SMEs, in particular*

*assortis d'échéances plus courtes et d'exigences plus importantes en ce qui concerne les garanties."*⁴

En Belgique, la baisse du nombre de création d'entreprises nous révèle qu'il est urgent de soutenir les PME. Plus de 10 000 sociétés ont, en effet, fait faillite en 2011. De même, la création d'entreprises a baissé de 16,5 % les 3 premiers mois de l'année 2012.⁵

La Fédération des Entreprises de Belgique s'inquiète également: *"Tant que sévira la crise dans la zone euro, la stabilité du système financier ne pourra pas être rétablie. En effet, les cours des obligations publiques resteront sous pression, ce qui a un impact négatif sur la solvabilité des banques européennes. D'une part, il en résulte une méfiance croissante sur les marchés monétaires et des capitaux et certaines banques éprouvent des difficultés à trouver les liquidités nécessaires. D'autre part, les banques devront trouver des capitaux supplémentaires et, si elles n'y parviennent pas, on pourrait assister à un durcissement du crédit aux entreprises et aux ménages"*⁶.

Par ailleurs, l'O.C.D.E a récemment confirmé qu'il était possible de concilier les efforts budgétaires et la croissance. D'après cette organisation, il resterait encore, pour la Belgique, une marge correspondant à 9,1 % de son PIB annuel, à savoir 33 milliards d'euros. Il faudrait pour ce faire que le gouvernement prenne une série de mesures d'économies "favorables à la croissance ou ayant peu d'effets négatifs sur l'activité économique"⁷. Pour cette organisation internationale, "des réformes structurelles favorables à la croissance faciliteraient l'assainissement budgétaire, en particulier lorsque ces réformes permettent d'accroître le taux d'emploi durable".⁸

Comme le relève le rapport spécial susmentionné de la Cour des comptes européennes, "le secteur public ayant un rôle important à jouer en matière de soutien

⁴ OECD, "Financing SMEs and Entrepreneurs 2012: An OECD Scoreboard", 19 april 2012, www.oecd.org/document/61/0,3746,en_2649_34197_50108861_1_1_1_1,00.html.

⁵ L'Echo, "Les créations d'entreprises sont en berne cette année", 14 april 2012.

⁶ VBO, "Maatregelen ter versterking van ons concurrentievermogen dringen zich op", Focus Conjunctuur, december 2011, http://feb.preprod.unitednetworks.be/media/uploads/public/_custom/focus/Foconj201112N.pdf.

⁷ OECD, "Fiscal Consolidation: How much, how fast and by what means? An Economic Outlook Report", OECD Economics Policy Paper, No. 1, 12 april 2012, blz. 7, www.oecd.org/tax/publicfinanceandfiscalfiscalpolicy/50106656.pdf.

⁸ Op.cit., blz. 25.

⁴ O.C.D.E., "Financing SMEs and Entrepreneurs 2012: An OECD Scoreboard", 19 april 2012, http://www.oecd.org/document/61/0,3746,en_2649_34197_50108861_1_1_1_1,00.html.

⁵ "Les créations d'entreprises sont en berne cette année", L'Echo, 14/04/2012.

⁶ F.E.B., "Des mesures de renforcement de notre compétitivité s'imposent", Focus Conjuncture, décembre 2011, http://vbo-feb.be/media/uploads/public/_custom/focus/Foconj201112F.pdf.

⁷ O.C.D.E., "Consolidation budgétaire: quelle ampleur, quel rythme et quels moyens? An Economic Outlook Report", OECD Economics Policy Paper, No. 1, 12 april 2012, <http://www.oecd.org/dataoecd/4/33/50107169.pdf>.

⁸ O.C.D.E., "Consolidation budgétaire: quelle ampleur, quel rythme et quels moyens? An Economic Outlook Report", op.cit., p. 25.

*the provision of suitable financing, the Commission has provided access to finance in various ways*⁹.

Tot slot blijkt de spaarquote voor België bijzonder hoog te zijn: volgens de jongste cijfers van het *Observatoire de l'épargne européenne* (2010) ligt die spaarquote boven het Europese gemiddelde (16,2 % tegenover 13,9 % voor de EU17 en 12,1 % voor de EU27), waarbij de Duitsers de ranglijst aanvoeren (17,1 %) ¹⁰. De brutospaarquote van het modaal Belgische gezin is intussen nog toegenomen en bedroeg eind 2011 17,2 %.

In het licht van die vaststellingen en in de overtuiging dat de kmo's aandrijvende kracht hebben in het proces van innovatie en banenschepping, en dus in de groei, vinden de indieners van dit wetsvoorstel dat particulieren moeten worden aangemoedigd om te investeren in de oprichting van ondernemingen. Daartoe nemen ze als voorbeeld een sinds 1994 in Frankrijk ingestelde en beproefde regeling — in de wandeling “*avantage Madelin*” genoemd —, die volgens artikel 199terdecies-0 A van de Franse “*Code général des impôts*” bestaat in een vermindering van de inkomstenbelasting voor de natuurlijke personen die in geld inschrijven op het beginkapitaal of op kapitaalverhogingen van niet-beursgenoteerde vennootschappen die voldoen aan bepaalde voorwaarden¹¹. Het “*avantage Madelin*” is zelf geïnspireerd op de *Enterprise Investment Scheme* (EIS), die met succes in het Verenigd Koninkrijk is ingevoerd om de investeringen in kleine en middelgrote niet-beursgenoteerde ondernemingen aan te moedigen¹².

Dit wetsvoorstel voorziet dus in een belastingvermindering voor stortingen als inschrijving in geld op het beginkapitaal of op kapitaalverhogingen van vennootschappen, die gelijk is aan 18 % van die stortingen, zonder dat die vermindering evenwel hoger mag zijn dan 1 000 euro per belastbare periode.

De bij de inbreng betrokken vennootschap moet voldoen aan de volgende voorwaarden:

1. de vennootschap mag geen genoteerde vennootschap zijn in de zin van artikel 4 van het Wetboek van Vennootschappen;

2. de vennootschap heeft haar maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie of in een andere

aux PME, en particulier par l'apport d'un financement approprié, la Commission a offert un accès au financement de différentes manières.”⁹

Enfin, le taux d'épargne des Belges est particulièrement élevé: Selon les derniers chiffres de l'observatoire de l'épargne européenne (2010) le taux d'épargne des Belges est supérieur à la moyenne européenne (16,2 % contre 13,9 % pour l'UE 17 et 12,1 pour l'UE 27), les allemands étant les champions (17,1 %). Le taux d'épargne brut des ménages belge a encore augmenté: il s'est établi, fin 2011, à 17,2 %.¹⁰

Face à ces constats, et estimant que les PME jouent un rôle moteur dans le processus d'innovation et de création d'emplois, et donc dans la croissance, les auteurs de la présente proposition de loi estiment qu'il convient d'inciter les particuliers à investir dans la création d'entreprises. Pour cela, ils s'inspirent d'un système mis en place et éprouvé en France depuis 1994, communément appelé “l'avantage Madelin”, qui consiste en une réduction d'impôt sur le revenu dont bénéficient, en application de l'article 199terdecies-0 A du Code français général des impôts, les personnes physiques qui souscrivent en numéraire au capital initial ou aux augmentations de capital de sociétés non cotées remplissant certaines conditions.¹¹ “L'avantage Madelin” fut lui-même inspiré de l'*Enterprise Investment Scheme* (EIS) mis en place, avec succès, au Royaume-Uni pour encourager les investissements dans des petites et moyennes entreprises non cotées.¹²

Ainsi, la présente proposition de loi instaure une réduction d'impôt pour les versements effectués au titre de souscriptions en numéraire au capital initial ou aux augmentations de capital de sociétés, égale à 18 % de ces versements, sans que cette réduction ne puisse toutefois excéder 1 000 euros par période imposable.

La société concernée par l'apport doit répondre aux conditions suivantes:

1. la société ne doit pas être une société cotée, au sens de l'article 4 du Code des sociétés;

2. la société a son siège social dans un État membre de l'Union européenne ou dans un autre État partie

⁹ European Court of Auditors, “*Financial Instruments for SMEs co-financed by the European Regional Development Fund*”, *op.cit.*, blz.11.

¹⁰ *Observatoire de l'épargne européenne*, “*Taux d'épargne annuels 2005-2010*”, www.oee.fr/106-0-10Taux+depargne.html.

¹¹ Wet nr. 94-126 van 11 februari 1994 “*relative à l'initiative et à l'entreprise individuelle*”, JORF nr. 37 van 13 februari 1994, blz. 2493.

¹² <http://www.hmrc.gov.uk/eis/>.

⁹ Cour des Comptes européenne, “*Instruments financiers en faveur de PME cofinancés par le Fonds européen de développement régional*”, *op.cit.*, p.11.

¹⁰ “*Taux d'épargne annuels 2005-2010*”, *Observatoire de l'épargne européenne*, <http://www.oee.fr/106-0-10Taux+depargne.html>.

¹¹ Loi n°94-126 du 11 février 1994 relative à l'initiative et à l'entreprise individuelle, JORF n°37 du 13 février 1994 page 2493.

¹² <http://www.hmrc.gov.uk/eis/>.

staat die partij is bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte die met België een overeenkomst heeft gesloten inzake administratieve bijstand met het oog op de bestrijding van fraude en belastingontduiking;

3. de vennootschap moet voor het betrokken aanslagjaar worden beschouwd als een kleine vennootschap, op grond van artikel 15 van het Wetboek van Vennootschappen;

4. de vennootschap moet als doel een industriële, commerciële, ambachtelijke of landbouwactiviteit hebben, of die van een vrij beroep.

à l'Accord sur l'Espace économique européen ayant conclu avec la Belgique une convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscales;

3. la société doit être considérée comme une petite société pour l'exercice concerné, sur la base de l'article 15 du Code des sociétés;

4. la société doit avoir pour but l'exercice d'une activité industrielle, commerciale, artisanale ou agricole, (ou d'une profession libérale).

Olivier MAINGAIN (FDF)
Véronique CAPRASSE (FDF)

WETSVOORSTEL

Artikel 1

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 74 van de Grondwet.

Art. 2

In titel II, hoofdstuk III, afdeling 1, van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, wordt een onderafdeling *Ilquaterdecies*, dat een artikel 145/32 omvat, ingevoegd, luidende:

“Onderafdeling *Ilvicies*. — Vermindering voor stortingen als inschrijving in geld op het beginkapitaal of op kapitaalverhogingen van vennootschappen

Art. 145⁴⁸ § 1. Er wordt een belastingvermindering verleend voor stortingen als inschrijving in geld op het beginkapitaal of op kapitaalverhogingen van de vennootschappen.

De belastingvermindering is gelijk aan 18 % van de in het eerste lid bedoelde stortingen, zonder evenwel 1 000 EUR per belastbare periode te mogen overschrijden.

§ 2. De belastingvermindering wordt verleend volgens de volgende voorwaarden en nadere regels:

1. de vennootschap mag geen genoteerde vennootschap zijn in de zin van artikel 4 van het Wetboek van Vennootschappen;

2. de vennootschap heeft haar maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie of in een andere staat die partij is bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte die met België een overeenkomst heeft gesloten inzake administratieve bijstand met het oog op de bestrijding van fraude en belastingontduiking;

3. de vennootschap moet voor het betrokken aanslagjaar worden beschouwd als een kleine vennootschap, op grond van artikel 15 van het Wetboek van Vennootschappen;

4. de vennootschap moet als doel een industriële, commerciële, ambachtelijke of landbouwactiviteit hebben, of die van een vrij beroep.

PROPOSITION DE LOI

Article 1^{er}

La présente loi règle une matière visée à l'article 74 de la Constitution.

Art. 2

Il est inséré dans le titre II, chapitre III, section I^è, du Code des impôts sur les revenus 1992, une sous-section *Ilquaterdecies*, qui comprend un article 145/32, libellée comme suit:

“Sous-section *Ilvicies*. — Réduction pour les versements effectués au titre de souscriptions en numéraire au capital initial ou aux augmentations de capital de sociétés

Art. 145⁴⁸ § 1^{er}. Il est accordé une réduction d'impôt pour les versements effectués au titre de souscriptions en numéraire au capital initial ou aux augmentations de capital de sociétés.

La réduction d'impôt est égale à 18 % des versements visés à l'alinéa 1^{er}, sans pouvoir toutefois excéder 1 000 EUR par période imposable.

§ 2. La réduction d'impôt est accordée aux conditions et modalités suivantes:

1. la société ne doit pas être une société cotée, au sens de l'article 4 du Code des sociétés;

2. la société a son siège social dans un État membre de l'Union européenne ou dans un autre État partie à l'Accord sur l'Espace économique européen ayant conclu avec la Belgique une convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscales;

3. la société doit être considérée comme une petite société pour l'exercice concerné, sur la base de l'article 15 du Code des sociétés;

4. la société doit avoir pour but l'exercice d'une activité industrielle, commerciale, artisanale ou agricole, ou d'une profession libérale.

§ 3. De Koning bepaalt de nadere regels voor de toepassing van de vermindering.”.

Art. 3

Deze wet is van toepassing vanaf het aanslagjaar 2015.

17 juli 2014

§ 3. Le Roi détermine les modalités d’application de la réduction.”

Art. 3

La présente loi est d’application à partir de l’exercice d’imposition 2015.

17 juillet 2014

Olivier MAINGAIN (FDF)
Véronique CAPRASSE (FDF)