# SENAT DE BELGIQUE

SESSION EXTRAORDINAIRE DE 1991-1992

29 SEPTEMBRE 1992

## Proposition de loi visant à stimuler les investissements et les exportations en vue de créer de nouveaux emplois

(Déposée par M. Cooreman et consorts)

## DEVELOPPEMENTS

Actuellement, l'entreprise qui souhaite encore procéder à des investissements importants, mais ne dispose pas des moyens financiers nécessaires, a les possibilités suivantes:

*1. Contracter un emprunt auprès d'une institution financière*

L'opération se conclura moyennant les garanties nécessaires, c'est-à-dire au détriment d'autres créanciers.

Le taux d'intérêt se situera entre 10 et 12 p.c., charge qui est exonérée d'impôt dans le chef de l'entreprise.

En supposant qu'il s'agisse d'un investissement d'un milliard de francs, quelque 110 millions seront fiscalement déductibles et donc exonérés dans le chef de la société.

*2. Un emprunt subordonné*

Un tel emprunt, sans warrant ou non convertible en actions, produira un intérêt au taux du marché + 2 p.c., soit environ 11 p.c.

R. A 16038

# BELGISCHE SENAAT

BUITENGEWONE ZITTING 1991-1992

29 SEPTEMBER 1992

## Voorstel van wet strekkende tot nieuwe werkgelegenheid door bijkomende investeringen en bijkomende uitvoer

(Ingediend door de heer Cooreman c.s.)

## TOELICHTING

Een bedrijf dat thans nog belangrijke investeringen wil verrichten doch hiervoor de nodige financiële middelen niet bezit, heeft volgende mogelijkheden:

*1. Lening bij een financiële instelling*

Dit zal gebeuren met de nodige waarborgen, en dus ten nadele van andere schuldeisers.

De rente zal schommelen tussen 10 pct. en 12 pct., welke last vrij is van belasting in hoofde van de onderneming.

Stel dat het om 1 miljard frank investeringen gaat, dan is circa 110 miljoen frank aftrekbaar van de inkomsten en vrij van belastingen in hoofde van de vennootschap.

*2. Een achtergestelde lening*

Een dergelijke lening, zonder warrant of niet-converteerbaar in aandelen zal een rente opleveren aan marktrenten van + 2 pct. of ca. 11 pct.

R. A 16038

Pour autant qu'il soit possible de le placer, cet emprunt entraînera pas mal de frais. L'intérêt est déductible des résultats, mais un précompte mobilier (P.M.) de 10 p.c. sera retenu et versé à l'Etat.

Celui-ci percevra donc 10 p.c. de 110 millions, soit 11 millions de francs.

*3. Une augmentation de capital*

Tout d'abord, l'entreprise doit considérer que le bénéfice sur les fonds propres existants et sur le nouvel apport produirait un rendement de 11 p.c. Si ce bénéfice est effectivement réalisé, la société pourra distribuer 110 millions de francs au titre de dividende.

Que percevra l'actionnaire?

| | (En francs) |
|---|---|
| Bénéfices | 110 000 000 |
| Impôts des sociétés 39 p.c. | 42 900 000 |
| Solde | 67 100 000 |
| Précompte mobilier de 25 p.c. | 16 775 000 |
| | 40 225 000 |

Si la loi permettait aux sociétés de réaliser cette augmentation de capital aux mêmes conditions que l'emprunt, l'Etat ne perdrait pas un franc d'impôt. La société ne versera du reste des dividendes que si elle réalise suffisamment de bénéfices. Si elle ne réalise aucun bénéfice ou que celui-ci est insuffisant, elle ne distribuera aucun dividende ou seulement un dividende limité.

Dans l'hypothèse de l'emprunt, elle devra payer des intérêts, même si elle réalise des pertes, et aggravera donc éventuellement celles-ci.

Nombre d'entreprises belges ploient à nouveau sous de lourdes dettes, comme jadis dans les années septante.

Elles réduisent donc leurs investissements ou diminuent leurs initiatives, limitant ainsi leurs perspectives d'avenir.

Exemple:

— La S.A. Glaverbel a un taux d'endettement de 0,93 c'est-à-dire une dette presque égale à ses moyens propres à fin 1991. Les coûts financiers sont ainsi passés de 1,5 p.c. du chiffre d'affaires en 1990 à 3,6 p.c. en 1991. Les investissements ont baissé de 7,28 milliards de FB en 1990 à 2,88 milliards de francs. Une augmentation du capital destinée à rembourser les dettes entraînerait une amélioration de structure, permettrait d'investir et n'entraînerait certainement aucune perte de recettes fiscales pour l'Etat.

Voor zover deze lening kan geplaatst worden, zullen er heel wat onkosten moeten worden betaald. In de resultaten is de rente aftrekbaar, maar er wordt 10 pct. roerende voorheffing (R.V.) ingehouden en doorgestort aan de Staat.

De Staat ontvangt dus 10 pct. van 110 miljoen frank, of 11 miljoen frank.

*3. Een kapitaalsverhoging*

Vooreerst moet het bedrijf ermee rekening houden dat de winst op het bestaande eigen vermogen en op het nieuw aangetrokken vermogen een rendement van 11 pct. zou opleveren. Zo de winst ook werkelijk wordt gerealiseerd, kan de vennootschap de 110 miljoen frank als dividend ter beschikken stellen.

Wat ontvangt de aandeelhouder?

| | (In franken) |
|---|---|
| Winst | 110 000 000 |
| Vennootschapsbelasting 39 pct. | 42 900 000 |
| Saldo | 67 100 000 |
| Roerende voorheffing van 25 pct. | 16 775 000 |
| | 40 225 000 |

Zo de wetgeving vennootschappen zou toelaten deze kapitaalsverhoging uit te voeren onder dezelfde voorwaarden als bij de lening, verliest de Staat geen frank belastingen. De vennootschap zal trouwens slechts dividend betalen, als zij voldoende winst maakt. Maakt zij geen of onvoldoende winst, dan zal zij geen of slechts een beperkt dividend uitkeren.

Bij een lening moet zij interest betalen, ook als zij verlies maakt en zal dus mogelijks het verlies verhogen.

Tal van Belgische ondernemingen gaan opnieuw gebukt onder zware schulden, zoals destijds in de jaren zeventig.

Zij herleiden dus hun investeringen, of verminderen hun initiatieven, en beperken aldus hun toekomstkansen.

Voorbeeld:

— N.V. Glaverbel heeft een schuldratio van 0,93, t.t.z. bijna evenveel schuld als eigen middelen op eind 1991. De financiële kosten stegen aldus van 1,5 pct. op het zakencijfer in 1990, naar 3,6 pct. in 1991. De investeringen daalden van 7,28 miljard frank in 1990 naar 2,88 miljard frank. Een kapitaalsverhoging om de schulden terug te betalen zou de structuur verbeteren, investeringen mogelijk maken en zeker geen verlies aan belastingen vormen voor de Staat.

L'arrêté royal n° 15 (complté par l'arrêté royal n° 150) accorde une immunité fiscale de 13 p.c. pendant un maximum de 10 ans, avec un précompte mobilier de 20 p.c., pour les augmentations de capital et les nouvelles sociétés, à la condition d'investir en Belgique 60 p.c. des montants.

Dans la présente proposition de loi, nous proposons:

1. de limiter le délai à 8 ans;

2. de fixer le taux à 10 p.c.;

3. de réserver ces avantages à la conversion de dettes existant au 1er juillet 1992, et donc aux seules sociétés constituées;

4. de permettre qu'au choix, les avantages fiscaux soient répartis sur l'ensemble des actions existantes et nouvelles ou réservés uniquement aux nouvelles actions (*cf.* la loi du 4 août 1978);

5. de supprimer le précompte mobilier si les avantages fiscaux sont répartis sur les anciennes et les nouvelles actions et de le fixer à 10 p.c. si ces avantages ne sont attribués qu'aux seules nouvelles actions.

Exemple:

— L'entreprise A, au capital de 100 millions, procède à une augmentation de capital de 100 000 000 de francs. Elles peut distribuer 10 p.c., soit 10 000 000 de francs, moins 10 p.c. de précompte immobilier pour les nouvelles actions, mais sans aucun impôt des sociétés pour ces 10 000 000 de francs « de bénéfices ».

Pour les actions existant précédemment, elle paie l'impôt des sociétés normal et le précompte mobilier, de même que sur le bénéfice excédant 10 000 000 de francs réalisé sur ce capital libéré. Elle poura toutefois également répartir les 10 000 000 de francs sur les 200 millions de francs de capital et distribuer 5 p.c. à toutes les actions sans précompte mobilier et sans impôt des sociétés, le surplus du bénéfice étant taxé normalement.

Si elle veut distribuer également le surplus du bénéfice, elle devra s'acquitter sur celui-ci de 25 p.c. de précompte mobilier.

Une telle application n'entraîne aucune perte fiscale pour le Trésor, mais des recettes sur l'augmentation de capital (droits d'enregistrement et honoraires de notaire), des bénéfices possibles pour les entreprises qui marchent bien et un remboursement plus rapide pour les entreprises qui réalisent actuellement des pertes.

Het koninklijk besluit nr. 15 (aangevuld door het koninklijk besluit nr. 150) verleende fiscale vrijstelling voor 13 pct. gedurende maximum 10 jaar, met een roerende voorheffing van 20 pct., voor de kapitaalsverhogingen en nieuwe vennootschappen, op de voorwaarde 60 pct. van de bedragen in België te investeren.

Wij stellen in dit wetsvoorstel voor:

1. de termijn te beperken tot 8 jaar;

2. de rente te bepalen op 10 pct.;

3. de voordelen slechts toe te kennen voor omzetting van bestaande schulden, op 1 juli 1992 en dus alleen voor bestaande vennootschappen;

4. de belastingvoordelen zouden mogen worden gespreid over alle bestaande en nieuwe aandelen, of naar keuze voorbehouden alleen aan de nieuwe aandelen (zie de wet van 4 augustus 1978);

5. de roerende voorheffing af te schaffen bij spreiding van de belastingvoordelen over de oude en nieuwe aandelen, zoniet de R.V. te bepalen op 10 pct., zo zij toegekend worden aan de nieuwe aandelen alleen.

Voorbeeld:

— Onderneming A met een kapitaal van 100 miljoen doet een kapitaalsverhoging van 100 000 000 frank. Zij mag 10 pct. of 10 000 000 frank uitkeren, min 10 pct. R.V. voor de nieuwe aandelen maar zonder enige vennootschapsbelasting voor deze 10 000 000 frank « winst ».

Voor de voordien bestaande aandelen betaalt zij de normale vennootschapsbelasting en de R.V. evenals op de winst hoger dan 10 000 000 frank op dit gestorte kapitaal. Zij mag echter eveneens de 10 000 000 frank spreiden over de 200 miljoen frank kapitaal en aan alle aandelen 5 pct. uitbetalen zonder R.V. en zonder vennootschapsbelasting en de overige winst wordt normaal belast.

Wil zij de overige winst ook uitkeren, dan zal zij hierop de 25 pct. R.V. betalen.

Dergelijke toepassing betekent voor de Schatkist geen enkel verlies aan belastingen, maar een inkomen op de kapitaalsverhoging (registratierechten en notariserelonen) en een mogelijke winst bij de bedrijven waar het goed gaat, en een vluggere recuperatie voor de bedrijven die nu verlies maken.

### Commentaire des articles

Les articles n'appellent pas de commentaire puisque le texte est emprunté à la loi du 4 août 1978.

Seuls les délais, les taux d'intérêt et les conditions ont été adaptés.

*
* *

## PROPOSITION DE LOI

Article premier

Dans le chef des sociétés, associations, établissements ou organismes déterminés à l'article 179 du Code des impôts sur les revenus 1992, qui procèdent à des augmentations de leur capital au cours des années 1992, 1993 ou 1994, les revenus distribués aux actions ou aux parts de capitaux investis, représentatives d'apports en numéraire effectués pour la réalisation de ces opérations, sont exclus des bénéfices sociaux imposables à l'impôt des sociétés et du précompte mobilier, aux conditions énoncées ci-après.

Art. 2

L'immunité à l'impôt des sociétés prévue à l'article 1er est acquise aux revenus distribués, dans la mesure où ceux-ci n'excèdent pas annuellement 10 p.c. du capital qui a fait l'objet d'une libération en numéraire opérée au cours des années 1992, 1993 ou 1994 et qui est représentée par des actions ou des parts de capitaux investis visés à l'article 1er, ce capital étant éventuellement augmenté des primes d'émissions versées par les actionnaires ou associés et inscrites au bilan de la société.

L'immunité est applicable pendant chacun des huit premiers exercices sociaux suivant celui au cours duquel cette augmentation du capital a été réellement libérée et uniquement pour la conversion de dettes existant au 1er juillet 1992.

Art. 3

L'exonération du précompte mobilier prévue à l'article 1er n'est applicable que pour autant que l'avantage fiscal est accordé aux actions et parts existantes et nouvelles.

Art. 4

Pour l'application de l'article 1er, ne sont pas considérés comme des actions ou des parts de capitaux

### Toelichting bij de artikelen

De artikelen vragen geen toelichting gezien de tekst overgenomen werd uit de wet van 4 augustus 1978.

Alleen de termijnen, interestvoeten en duidelijke voorwaarden werden aangepast.

Etienne COOREMAN.

*
* *

## VOORSTEL VAN WET

Artikel 1

Voor vennootschappen, verenigingen, inrichtingen of instellingen, als bepaald in artikel 179 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, die tijdens het jaar 1992, 1993 en 1994 hun kapitaal verhogen, worden de inkomsten uitgekeerd aan aandelen of aan deelbewijzen van belegde kapitalen die inbrengen in geld met het oog op die verrichtingen vertegenwoordigen, van de in de vennootschapsbelasting belastbare vennootschapswinst en van de roerende voorheffing uitgesloten, onder de hierna bepaalde voorwaarden.

Art. 2

De in artikel 1 bedoelde vrijstelling van vennootschapswinst wordt verleend voor de uitgekeerde inkomsten, in zover zij jaarlijks niet meer bedragen dan 10 pct. van het kapitaal dat tijdens het jaar 1992, 1993 en 1994 in geld afbetaald is en dat vertegenwoordigd wordt door de in artikel 1 bedoelde aandelen of deelbewijzen van belegde kapitalen, welk kapitaal eventueel wordt vermeerderd met de uitgiftepremies die door de aandeelhouders of vennoten gestort en op balans van de vennootschap ingeschreven zijn.

De vrijstelling geldt tijdens elk van de eerste acht boekjaren volgend op dat waarin die kapitaalsverhoging werkelijk afbetaald is en alleen voor omzetting van schulden bestaande op 1 juli 1992.

Art. 3

De vrijstelling van roerende voorheffing bepaald in artikel 1, wordt alleen toegekend voor zover het belastingvoordeel wordt gegeven aan de bestaande en nieuwe aandelen en deelbewijzen.

Art. 4

Voor de toepassing van artikel 1 worden niet beschouwd als aandelen of deelbewijzen van belegde

investis représentatives d'apports en numéraire, les titres représentatifs, soit d'apports effectués à l'occasion de fusions, de scissions ou de transformations de sociétés, soit d'apports de branches d'activité ou d'universalités de biens.

Art. 5

Dans le chef des sociétés qui procèdent à des réductions de capital social non motivées par l'apurement comptable de pertes reportées, les augmentations de capital auxquelles elles procèdent ultérieurement dans les conditions prévues à l'article 1er, ne sont envisagées que dans la mesure où elles excèdent ces réductions de capital.

Art. 6

Les sociétés qui bénéficient de l'immunité prévue à l'article 1er et qui procèdent, avant l'expiration de la période de huit ans prévue à l'article 2, à des réductions de capital non motivées par l'apurement comptable de pertes reportées, perdent le bénéfice des dispositions des articles 1er et 2, à raison de la quotité du capital réellement libéré qui est annulé par ces réductions de capital, et ce à partir de l'exercice social au cours duquel le capital est réduit.

Art. 7

Quand des sociétés qui ont été constituées ou qui ont procédé à des augmentations de capital dans les conditions prévues à l'article 1er, sont fusionnées, scindées ou transformées dans les conditions prévues à l'article 211, §§ 1er et 2, du Code des impôts sur les revenus 1992, les dispositions de la présente loi restent applicables aux sociétés absorbantes ou nées de la fusion, de la scission ou de la transformation, comme si la fusion, scission ou transformation n'avait pas eu lieu.

En cas de scission, ces dispositions sont applicables à chacune des sociétés absorbantes ou nées de la scission proportionnellement à la valeur nette des apports effectués par la société scindée à chacune d'elles.

kapitalen ter vertegenwoordiging van inbrengen in geld: effecten ter vertegenwoordiging ofwel van inbrengen gedaan ter gelegenheid van fusie, splitsing of omvorming van vennootschappen, ofwel van inbrengen van bedrijfstakken of van een algemeenheid van goederen.

Art. 5

Voor vennootschappen die hun maatschappelijk kapitaal verminderen om een andere reden dan om overgedragen verliezen boekhoudkundig aan te zuiveren, worden de kapitaalsverhogingen, waartoe zij later in de in artikel 1 bepaalde voorwaarden overgaan, slechts in aanmerking genomen in de mate dat zij meer bedragen dan die kapitaalsverminderingen.

Art. 6

Vennootschappen die van de in artikel 1 bepaalde vrijstelling genieten en die vóór het verstrijken van het in artikel 2 bedoelde achtjarige tijdperk hun kapitaal verminderen om een andere reden dan om overgedragen verliezen boekhoudkundig aan te zuiveren, verliezen, met ingang van het boekjaar waarin het kapitaal is verminderd, het genot van het bepaalde in de artikelen 1 en 2 voor het gedeelte van het werkelijk afbetaalde kapitaal dat ingevolge die kapitaalsvermindering wordt teniet gedaan.

Art. 7

Wanneer vennootschappen, die zijn opgericht of hun kapitaal verhoogden in de voorwaarden als bedoeld in artikel 1, fusioneren of worden gesplitst of omgevormd in de voorwaarden als bedoeld in artikel 211, §§ 1 en 2, van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, blijft het bepaalde in dit artikel van toepassing op de opslorpende, uit de fusie, de splitsing of de omvorming ontstane vennootschappen, alsof de fusie, de splitsing of omvorming niet had plaatsgehad.

In geval van splitsing zijn die bepalingen van toepassing op ieder van de opslorpende of uit de splitsing ontstane vennootschappen, naar verhouding van de nettowaarde van de inbrengen die door de gesplitste vennootschap aan ieder van hen werden gedaan.

Etienne COOREMAN.
Pierre WINTGENS.
Robert GIJS.
Pierre LENFANT.
Johan WEYTS.
Robert GARCIA.
Luc MARTENS.
Yves de SENY.

45.523 — E. Guyot, s. a., Bruxelles