

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

2 juli 2026

WETSVOORSTEL

**tot wijziging van de wet
van 22 mei 2001 betreffende
de werknemersparticipatie in het kapitaal
van de vennootschappen en tot instelling
van een winstpremie voor de werknemers,
teneinde het werknemersaandeelhouderschap
aantrekkelijker en de deelname
van de werknemers aan het ondernemings-
beleid efficiënter te maken**

Advies van het Rekenhof

Zie:

Doc 56 **1109/ (2025/2026):**

001: Wetsvoorstel van de heer Dubois c.s.
002: Advies van de Raad van State.

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

2 juillet 2026

PROPOSITION DE LOI

**modifiant la loi
du 22 mai 2001 relative
à la participation des travailleurs
au capital des sociétés et
à l'établissement d'une prime bénéficiaire
pour les travailleurs, afin de renforcer
l'attractivité de l'actionnariat salarié et
l'effectivité de la participation des travailleurs
à la politique de l'entreprise**

Avis de la Cour des comptes

Voir:

Doc 56 **1109/ (2025/2026):**

001: Proposition de loi de M. Dubois et consorts.
002: Avis du Conseil d'État.

04137

N-VA	: Nieuw-Vlaamse Alliantie
VB	: Vlaams Belang
MR	: Mouvement Réformateur
PS	: Parti Socialiste
PVDA-PTB	: Partij van de Arbeid van België – Parti du Travail de Belgique
Les Engagés	: Les Engagés
Vooruit	: Vooruit
cd&v	: Christen-Democratisch en Vlaams
Ecolo-Groen	: Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen
Anders.	: Anders.
DéFI	: Démocrate Fédéraliste Indépendant
ONAFH/INDÉP	: Onafhankelijk-Indépendant

Afkorting bij de nummering van de publicaties:		Abréviations dans la numérotation des publications:	
DOC 56 0000/000	Parlementair document van de 56 ^e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer	DOC 56 0000/000	Document de la 56 ^e législature, suivi du numéro de base et numéro de suivi
QRVA	Schriftelijke Vragen en Antwoorden	QRVA	Questions et Réponses écrites
CRIV	Voorlopige versie van het Integraal Verslag	CRIV	Version provisoire du Compte Rendu Intégral
CRABV	Beknopt Verslag	CRABV	Compte Rendu Analytique
CRIV	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaalde beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen)	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	Plenum	PLEN	Séance plénière
COM	Commissievergadering	COM	Réunion de commission
MOT	Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)	MOT	Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)



Advies van het Rekenhof

Wetsvoorstel tot wijziging van de wet van 22 mei 2001 betreffende de werknemersparticipatie in het kapitaal van de vennootschappen en tot instelling van een winstpremie voor de werknemers, teneinde het werknemersaandeelhouderschap aantrekkelijker en de deelname van de werknemers aan het ondernemingsbeleid efficiënter te maken

DOC 56 1109/001



Adviesvraag

Het wetsvoorstel [DOC 56 1109/001](#) werd ingediend op 14 oktober 2025.

Het Rekenhof ontving op 6 november 2025 een brief van de voorzitter van de Kamer van Volksvertegenwoordigers met de vraag om – op verzoek van de commissie Financiën en Begroting – de budgettaire impact te ramen die de goedkeuring van het wetsvoorstel tot gevolg zou hebben.

Het gaat om een adviesvraag op grond van artikel 79, eerste lid, van het Reglement van de Kamer.

De algemene vergadering van het Rekenhof keurde dit advies goed op 24 juni 2026.

1 Inhoud van het wetsvoorstel

Het wetsvoorstel wil het participatieplan uit de wet van 22 mei 2001 betreffende de werknemersparticipatie in het kapitaal van de vennootschappen en tot instelling van een winstpremie voor de werknemers, aantrekkelijker maken. Het doel is namelijk de fiscale regeling die erop van toepassing is, dichter bij die van alternatieve verloningsvormen te brengen. De nieuwe regeling zou echter alleen gelden voor vennootschappen of groepen waar de werknemers-aandeelhouders daadwerkelijk vertegenwoordigd zijn in het bestuursorgaan.

1.1. Huidige regeling

De wet van 22 mei 2001 heeft regelingen ingevoerd voor deze plannen:

- het kapitaalparticipatieplan;
- het winstparticipatieplan (in 2018 vervangen door de winstpremie);



- het investeringspaarplan (een niet-achtergestelde lening, uitsluitend voor kmo's).

Met een kapitaalparticipatieplan kan een vennootschap aandelen toekennen aan het personeel. De regeling steunt op een collectieve arbeidsovereenkomst (CAO), na sociaal overleg binnen de vennootschap. Elke werknemer die in ondergeschikt verband arbeid verricht voor de vennootschap, moet in het plan kunnen instappen. De werkgever kan als voorwaarde hoogstens een anciënniteit van een jaar opleggen.

De aandelen die een werkgever toekent op basis van zo'n plan moeten 2 à 5 jaar onbeschikbaar zijn voor de werknemer, naargelang wat er bepaald is in de CAO. Daarom worden de aandelen ingeschreven op een geblokkeerde rekening. De periode van onbeschikbaarheid kan in een aantal gevallen (bv. ontslag) stopgezet worden.

Voor het kapitaalparticipatieplan geldt een specifieke fiscale regeling. De werkgever wordt niet belast op de toekenning van aandelen. De begunstigde werknemer betaalt een bevrijdende forfaitaire heffing gelijk aan 15 % van de participatie in het kapitaal. Als de periode van onbeschikbaarheid niet nageleefd wordt, is daarnaast een bijkomende heffing van 23,29 % van toepassing.

Naast de regeling uit de wet van 22 mei 2001 zijn er nog andere systemen om werknemers aan te moedigen aandeelhouder te worden, in het bijzonder de aandelenoptieplannen uit de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen. Die plannen bepalen dat de toekenning van een optie leidt tot een voordeel van alle aard dat belastbaar is tegen een forfaitair tarief van 18 % van de waarde van het aandeel. Dat tarief wordt verlaagd naar 9 % als de volgende voorwaarden vervuld zijn:

- de optie heeft betrekking op aandelen van de vennootschap waarvoor de beroepswerkzaamheid wordt uitgeoefend;
- de optie mag slechts worden uitgeoefend tussen het derde en het tiende jaar na de toekenning.

Vennootschappen geven dus de voorkeur aan opties boven kapitaalparticipatieplannen omdat, volgens de auteurs van het wetsvoorstel:

- opties werkbaarder zijn;
- opties fiscaal voordeliger zijn;
- er een grotere mate van voorspelbaarheid is.

1.2. Wetsvoorstel

Het wetsvoorstel wil de bestaande regeling op twee punten wijzigen:

- Het vereenvoudigt de sociaaloverlegprocedure die gevolgd moet worden om een kapitaalparticipatieplan in te voeren.
- Het introduceert een voordeligere fiscale regeling voor participatieplannen waarbij de werknemers-aandeelhouders effectief vertegenwoordigd zijn in het bestuursorgaan van de vennootschap:
 - De toegekende aandelen zijn dan vrijgesteld van de heffing van 15 % tot een basisbedrag van 2.200 euro, oftewel een geïndexeerd bedrag van 3.622 euro voor het aanslagjaar 2026¹. Er wordt geen bijkomende heffing van 23,29 % opgelegd bij niet-naleving van de periode van onbeschikbaarheid. De maatregelen uit de wet van 22 mei 2001

¹ De auteurs koppelen dat bedrag aan het bedrag dat bedoeld is in artikel 38, § 3 *novies*, van de wet van 29 juni 1981 houdende de algemene beginselen van de sociale zekerheid voor werknemers (vrijstelling van sociale bijdragen voor niet-recurrerende resultaatgebonden voordelen). In zijn regelgevingsadvies wijst de FOD Financiën er evenwel op dat het basisbedrag gelijk is aan 3.169 euro. Het basisbedrag waarvoor een fiscale vrijstelling geldt, wordt geregeld door artikel 38, § 1, 1^e lid, 24^o, van het WIB92 en bedraagt 2.756 euro.



(geblokkeerde rekening) zouden ervoor blijven zorgen dat die periode nageleefd wordt.

De regeling zou enkel gelden voor ondernemingen die verplicht zijn een ondernemingsraad op te richten (dus ondernemingen met meer dan honderd werknemers)². Is die vertegenwoordiging er niet, dan blijft de (para)fiscale regeling uit de wet van 22 mei 2001 van toepassing.

1.3. Advies van de FOD Financiën over de regelgeving

In zijn advies zegt de FOD Financiën dat het wetsvoorstel niet in zijn huidige vorm kan worden aangenomen. De FOD wijst op een risico van ongelijke behandeling van vennootschappen. Om, zoals in het regeerakkoord staat, de wet van 22 mei 2001 te moderniseren en flexibeler te maken, zijn de bestaande systemen van collectieve bonussen volgens de FOD Financiën toe aan een globale analyse, veeleer dan een nieuwe subcategorie te creëren.

2 Budgettaire impact

2.1 De nieuwe regeling in de plaats van de andere regelingen uit de wet van 22 mei 2001

De Algemene Administratie voor Beleidsexpertise en -ondersteuning van de FOD Financiën heeft het Rekenhof de statistische gegevens bezorgd over de regelingen die zijn ingevoerd door de wet van 22 mei 2001.

Tabel 1 – Fiscale ontvangsten van de regelingen uit de wet van 22 mei 2001 (in miljoen euro)

	2021	2022	2023	2024	2025
Tarief 7 % (winstpremie)	8,94	11,90	12,09	11,35	11,89
Tarief 15 % (participatieplan of investeringspaarplan)	0,17	0,64	0,34	0,13	0,14
Tarief 23,29 % (bijkomende heffing)	0,03	0,15	0,17	0,13	0,08
Totaal volgens de aangiften	9,14	12,69	12,59	11,60	12,12

Bron: FOD Financiën

Artikel 15 van het wetsvoorstel bepaalt dat het enkel van toepassing is op plannen die dateren van na de inwerkingtreding. Als een plan met een werknemersvertegenwoordiging op termijn in de plaats zou komen van alle bestaande participatieplannen en investeringspaarplannen, zou dat een verlies aan fiscale ontvangsten betekenen van 0,22 miljoen euro per jaar (raming op basis van de gegevens van 2025).

Bovendien zouden sommige ondernemingen de toekenning van een winstpremie kunnen vervangen door een participatieplan. Het gemiddelde bedrag van een

² Volgens het nieuwe artikel 11bis zouden vennootschappen die een participatieplan invoeren en die een ondernemingsraad moeten oprichten, zelfs verplicht zijn om een vertegenwoordiging van de werknemers-aandeelhouders in die raad op te nemen.



winstpremie (in 2025 was dat 1.223 euro³) blijft immers onder de vrijstellingsdrempel die het wetsvoorstel invoert.

Als alle winstprijzen zouden evolueren naar participatieplannen met werknemersvertegenwoordiging, zou dat een verlies aan fiscale ontvangsten betekenen van 11,89 miljoen euro per jaar (raming op basis van de gegevens van 2025).

Voor winstprijzen geldt een RSZ-solidariteitsbijdrage van 13,07 %, terwijl kapitaalparticipatieplannen ervan vrijgesteld zijn. Het verlies aan sociale bijdragen zou dus 24 miljoen euro per jaar kunnen bedragen.

In de praktijk zullen niet alle ondernemingen die momenteel winstprijzen toekennen of een participatieplan aanbieden, in aanmerking komen voor de nieuwe regeling. Ze zijn immers niet allemaal verplicht om een ondernemingsraad op te richten en zullen niet allemaal vragende partij zijn voor een werknemersvertegenwoordiging. De ramingen zijn dus theoretische maxima.

2.2 Gedragwijzigingen

Het wetsvoorstel wil kapitaalparticipatieplannen aantrekkelijker maken. Als die regeling aantrekkelijker wordt, zou er vaker gebruik van kunnen worden gemaakt ten koste van andere alternatieve verloningsystemen zoals aandelenopties.

De impact op de fiscale ontvangsten hangt af van de fiscale regeling die op de verloning zou worden toegepast als de nieuwe regeling niet zou bestaan. Het Rekenhof kan de impact van zo'n wijziging niet ramen omdat die afhangt van een mogelijke gedragwijziging bij de ondernemingen als het wetsvoorstel goedgekeurd zou worden.

3 Conclusie

Als een plan met werknemersvertegenwoordiging in de plaats zou komen van alle bestaande participatieplannen en investeringsspaarplannen, zou dat een verlies aan fiscale ontvangsten betekenen van 0,22 miljoen euro per jaar.

Als alle winstprijzen zouden evolueren naar participatieplannen, zou dat een verlies aan fiscale ontvangsten betekenen van 11,89 miljoen euro per jaar. Het verlies aan sociale bijdragen zou 24 miljoen euro per jaar kunnen bedragen. De ramingen zijn theoretische maxima, want slechts bepaalde ondernemingen zullen in aanmerking komen voor de vrijstellingen uit het wetsvoorstel.

Het Rekenhof kan de impact niet ramen van mogelijke andere gedragwijzigingen door de grotere aantrekkelijkheid van de participatieplannen.

³ Volgens de FOD Financiën werden er in 2025 winstprijzen toegekend aan 130.738 aangifteplichtigen. Volgens de fiches 281.10 gaat het om een totaalbedrag van 159,87 miljoen euro. Dat stemt overeen met een bedrag van 183.906.592 euro vóór aftrek van de solidariteitsbijdrage.

Avis de la Cour des comptes

Proposition de loi modifiant la loi du 22 mai 2001 relative à la participation des travailleurs au capital des sociétés et à l'établissement d'une prime bénéficiaire pour les travailleurs, afin de renforcer l'attractivité de l'actionnariat salarié et l'effectivité de la participation des travailleurs à la politique de l'entreprise

DOC n° 56 1109/001



Demande d'avis

La proposition de loi [DOC 56 1109/001](#) a été déposée le 14 octobre 2025.

Le 6 novembre 2025, la Cour des comptes a reçu une demande d'avis du président de la Chambre des représentants adressée par la commission Finances et Budget. Elle vise à estimer l'incidence budgétaire qui découlerait de l'adoption de la proposition de loi.

Il s'agit d'une demande d'avis adressée en application de l'article 79, alinéa 1^{er}, du règlement de la Chambre.

L'assemblée générale de la Cour des comptes a approuvé cet avis le 24 juin 2026.

1 Objet de la proposition de loi

La proposition de loi entend renforcer l'attractivité du plan de participation que prévoit la loi du 22 mai 2001 relative à la participation des travailleurs au capital des sociétés et à l'établissement d'une prime bénéficiaire pour les travailleurs. En effet, elle vise à rapprocher le régime fiscal qui lui est applicable de celui des autres formes de rémunération alternative. Le nouveau régime ne s'appliquerait toutefois qu'aux sociétés et groupes où les travailleurs actionnaires disposent d'une représentation effective au sein de l'organe de gestion.

1.1. Régime actuel

La loi du 22 mai 2001 a instauré les régimes des plans suivants :

- le plan de participation au capital ;
- le plan de participation aux bénéfices (remplacé en 2018 par la prime bénéficiaire) ;
- le plan d'épargne d'investissement (prêt non subordonné, réservé aux PME).

Le plan de participation au capital permet à une société d'attribuer des actions à son personnel. Il repose sur une convention collective de travail (CCT), après concertation sociale au sein de la société. Tout travailleur qui présente un lien de subordination avec la société doit pouvoir participer au plan. L'employeur peut toutefois prévoir une éventuelle condition d'ancienneté de maximum 1 an.

Les actions qu'un employeur attribue sur la base d'un tel plan doivent rester indisponibles pour le travailleur pour une période de 2 à 5 ans, selon les dispositions de la CCT. Ces actions sont inscrites sur un compte-titre bloqué. La période d'indisponibilité des actions peut par ailleurs prendre fin dans certains cas (licenciement, par exemple).

Un régime fiscal spécifique s'applique au plan de participation au capital. L'octroi d'actions n'est pas imposé pour l'employeur. Le salarié bénéficiaire paie quant à lui une taxe forfaitaire libératoire de 15 % du montant de la participation au capital. En cas de non-respect de la période d'indisponibilité, une taxe additionnelle de 23,29 % s'applique également.

Le régime instauré par la loi du 22 mai 2001 coexiste avec d'autres dispositifs qui visent à encourager l'actionnariat salarié, en particulier les plans d'octroi d'options sur actions que prévoit la loi du 26 mars 1999 relative au plan d'action belge pour l'emploi 1998 et portant des dispositions diverses. Ces plans prévoient que l'octroi d'une option entraîne un avantage de toute nature imposable à un taux forfaitaire de 18 % de la valeur de l'action. Ce taux est réduit à 9 % si les conditions suivantes sont réunies :

- L'option porte sur les actions de la société au profit de laquelle l'activité professionnelle est exercée.
- L'option ne peut être exercée qu'entre la troisième et la dixième année après son octroi.

Les sociétés privilégient donc le régime des options plutôt que celui du plan de participation au capital car, selon les auteurs de la proposition de loi :

- il est plus facile à mettre en œuvre ;
- il offre un traitement fiscal plus avantageux ;
- il est plus prévisible.

1.2. Proposition de loi

La proposition de loi prévoit deux changements au système actuel :

- Elle simplifie la procédure de concertation sociale à suivre pour mettre en place un plan de participation au capital.
- Elle prévoit un traitement fiscal plus avantageux lorsqu'un plan de participation réserve aux travailleurs actionnaires une représentation effective au sein de l'organe de gestion de la société :
 - Les actions octroyées sont exonérées de la taxe de 15 % jusqu'à un montant de base de 2.200 euros, soit un montant indexé de 3.622 euros pour l'exercice d'imposition 2026¹. La taxe additionnelle de 23,29 % en cas de non-respect de la période d'indisponibilité est supprimée. Les mesures déjà reprises dans la loi du 22 mai 2001 (compte-titre bloqué) continueraient de garantir le respect de cette période.

¹ Les auteurs lient ce montant à celui prévu à l'article 38, § 3 novies, de la loi du 29 juin 1981 établissant les principes généraux de la sécurité sociale des travailleurs salariés (exonération de cotisations sociales pour les avantages non récurrents liés aux résultats). Dans son avis réglementaire, le SPF Finances souligne toutefois que ce montant de base est de 3.169 euros. Le montant de base exonéré sur le plan fiscal est, lui, régi par l'article 38, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 24^o, CIR92 et s'élève à 2.756 euros.

Ce régime ne s'appliquerait qu'aux entreprises qui ont l'obligation d'instituer un conseil d'entreprise (soit les entreprises de plus de cent travailleurs)². À défaut d'une telle représentation, le régime (para-)fiscal que prévoit la loi du 22 mai 2001 demeurerait applicable.

1.3. Avis réglementaire du SPF Finances

Dans son avis réglementaire, le SPF Finances indique que la proposition ne peut être adoptée en l'état. Il identifie notamment un risque d'inégalité de traitement entre les sociétés. En outre, pour exécuter le point de l'accord de gouvernement qui prévoit de moderniser et de flexibiliser la loi du 22 mai 2001, il soulève la nécessité d'une analyse globale des systèmes de bonus collectifs existants plutôt que la création d'une sous-catégorie supplémentaire.

2 Incidence budgétaire

2.1 Substitution du nouveau régime aux autres régimes de la loi du 22 mai 2001

L'Administration générale de l'expertise et du support stratégiques du SPF Finances a transmis à la Cour des comptes des données statistiques sur les régimes qu'instaure la loi du 22 mai 2001.

Tableau 1 – Recettes fiscales des régimes de la loi du 22 mai 2001 (en millions d'euros)

	2021	2022	2023	2024	2025
Taux 7 % (prime bénéficiaire)	8,94	11,90	12,09	11,35	11,89
Taux 15 % (plan de participation ou plan d'épargne d'investissement)	0,17	0,64	0,34	0,13	0,14
Taux 23,29 % (taxe additionnelle)	0,03	0,15	0,17	0,13	0,08
Total selon les déclarations	9,14	12,69	12,59	11,60	12,12

Source : SPF Finances

L'article 15 de la proposition de loi prévoit qu'elle ne s'appliquerait qu'aux plans instaurés après son entrée en vigueur. Si un plan qui prévoit une représentation des travailleurs remplaçait à terme tous les plans de participation et les plans d'épargne d'investissement actuels, la perte de recettes fiscales serait de 0,22 million d'euros par an (estimation sur la base des données de 2025).

De plus, certaines entreprises pourraient remplacer l'octroi d'une prime bénéficiaire par un plan de participation. En effet, le montant moyen d'une prime bénéficiaire (1.223 euros en 2025³) est inférieur au seuil d'exonération qu'instaure la proposition de loi.

² Selon le nouvel article 11bis, les sociétés qui instaurent un plan de participation et qui ont l'obligation d'instituer un conseil d'entreprise auraient même l'obligation de prévoir une représentation des travailleurs actionnaires.

³ Selon le SPF Finances, des primes bénéficiaires ont été octroyées à 130.738 contribuables en 2025, pour un montant total de 159,87 millions d'euros selon les fiches 281.10. Ceci correspond à un montant de 183.906.592 euros avant déduction de la cotisation de solidarité.

Si toutes les primes bénéficiaires basculaient vers le régime des plans de participation avec représentation des travailleurs, la perte de recettes fiscales serait de 11,89 millions d'euros par an (estimation sur la base des données de 2025).

Alors qu'une cotisation de solidarité ONSS de 13,07 % s'applique aux primes bénéficiaires, les plans de participation au capital en sont exonérés. La perte de cotisations sociales pourrait donc atteindre 24 millions d'euros par an.

Dans la pratique, toutes les entreprises qui octroient actuellement des primes bénéficiaires ou offrent un plan de participation ne seront pas éligibles au nouveau régime. En effet, elles n'ont pas toutes l'obligation d'instaurer un conseil d'entreprise et ne désireront pas toutes prévoir une représentation des travailleurs. Ces estimations sont donc des maxima théoriques.

2.2 Changements de comportement

La proposition de loi entend rendre le régime des plans de participation au capital plus attractif. Ce gain d'attractivité pourrait renforcer le recours à ce régime au détriment d'autres types de rémunération alternative, comme les plans d'octroi d'options sur actions.

L'effet sur les recettes fiscales dépend du traitement fiscal qui se serait appliqué à cette rémunération en l'absence du nouveau régime. La Cour des comptes ne peut pas estimer l'impact de ce type de substitution, car il dépend du comportement que les entreprises adopteraient en cas d'adoption de cette proposition de loi.

3 Conclusion

Si un plan qui prévoit une représentation des travailleurs remplaçait tous les plans de participation et d'épargne d'investissement actuels, la perte de recettes fiscales serait de 0,22 million d'euros par an.

Si toutes les primes bénéficiaires basculaient aussi vers le régime des plans de participation, la perte de recettes fiscales serait de 11,89 millions d'euros par an. La perte de cotisations sociales pourrait, elle, atteindre 24 millions par an. Ces estimations sont des maxima théoriques, car seules certaines entreprises pourront bénéficier des exonérations que prévoit la proposition de loi.

La Cour des comptes ne peut pas estimer les effets liés à d'autres changements de comportement qui résulteraient du gain d'attractivité du régime des plans de participation.