

BELGISCHE SENAAT**ZITTING 1980-1981**

26 MAART 1981

Voorstel van wet strekkende om de spaargelden te oriënteren naar de financiering van ondernemingen

(Ingediend door de heer R. Gillet)

TOELICHTING

Dit voorstel van wet is geïnspireerd op een Franse wet die vrijstelling van belasting verleent voor beleggingen in aandelen. Het onbetwistbaar succes van die Franse wet (wet-Monory) is een argument voor de aanneming van dit voorstel. Na één jaar toepassing is namelijk gebleken dat de wet-Monory een werkelijke impuls heeft weten te geven aan de financiering en de ontwikkeling van de ondernemingen.

Het is ongetwijfeld overbodig hier de oorzaken en de gevolgen van de verslechtering van de economische toestand uiteen te zetten. Toch moeten wij aanstippen dat de moeilijkheden waarmee onze ondernemingen te kampen hebben, hoofdzakelijk te wijten zijn aan een gebrek aan financieringsmogelijkheden. Het is duidelijk dat de KMO's dringend behoefte hebben aan kapitaal ten einde hun productiviteit en derhalve ook hun rendabiliteit te kunnen verbeteren.

Het is in die optiek dat dit voorstel moet worden gezien: het strekt om de investeringen te bevorderen en op die wijze de financiële toestand van de ondernemingen te verbeteren. Het voorgestelde mechanisme is eenvoudig en bestaat erin fiscale voordelen toe te kennen aan de spaarders die hun kapitaal in Belgische ondernemingen willen beleggen.

Deze nieuwe oriëntering van de besparingen kan op korte termijn leiden tot een zekere vermindering van de ontvangsten voor de overheidsfinanciën, maar op halflange

SENAT DE BELGIQUE**SESSION DE 1980-1981**

26 MARS 1981

Proposition de loi tendant à orienter l'épargne vers le financement des entreprises

(Déposée par M. R. Gillet)

DEVELOPPEMENTS

La présente proposition de loi s'inspire d'une législation française portant sur la détaxation du revenu investi en actions. Le succès incontestable de cette loi française (loi Monory) constitue un argument plaçant en faveur de l'adoption de cette proposition. En effet, la loi Monory a su donner, après une année d'application, une réelle impulsion au financement et au développement des entreprises.

Sans doute est-il inutile de décrire ici les causes et les effets de la dégradation de la situation économique. Cependant, nous devons quand même relever que la cause essentielle des difficultés rencontrées par nos entreprises n'est autre que le manque de possibilités de financement. Il est clair que les PME ont un urgent besoin de capitaux afin d'améliorer leur productivité et, partant, leur rentabilité.

C'est dans cette optique que s'inscrit cette proposition: elle vise à favoriser les investissements et à provoquer ainsi l'amélioration de la situation financière des entreprises. Le mécanisme proposé est simple puisqu'il s'agit d'octroyer des avantages fiscaux aux épargnants qui accepteraient de placer leurs capitaux dans des entreprises belges.

Cette orientation nouvelle de l'épargne peut entraîner à court terme une certaine diminution des recettes pour les finances publiques; cependant, ses effets bénéfiques compen-

termijn zullen de gunstige gevolgen ervan die ontvangstenderving goedmaken. Op lange termijn tenslotte zal de nieuwe bloei van onze ondernemingen onvermijdelijk bijkomende ontvangsten voor de Staat opleveren, terwijl dank zij de belastingontvangsten uit de dividenden van geïnvesteerde kapitalen de gevolgen van de toekenning van belastingvoordelen aan de spaarders zullen kunnen worden opgevangen.

Het voorstel wil een tijdelijk belastingvoordeel toekennen aan een zo groot mogelijk aantal belastingplichtigen, ten einde het spaargeld te richten naar de financiering van de ondernemingen met eigen middelen. Aan de andere kant zal evenwel de belastingonthefving van het in aandelen geïnvesteerde inkomen worden beperkt tot een bepaald hoogste bedrag.

Iedere belastingplichtige zal het geïnvesteerde kapitaal van zijn belastbaar inkomen mogen aftrekken tot een bedrag van 40 000 frank per jaar, vermeerderd met 5 000 frank voor elk kind ten laste. Deze aftrek zal gedurende vier jaar mogen geschieden.

De personen die aan investeringsaftrek genieten, zullen hun aandelen moeten deponeren bij een of meer erkende tussenpersonen. Dezen zullen jaarlijks het batig saldo van de aankopen en de verkopen moeten vaststellen en dat saldo zal worden afgetrokken van het belastbaar inkomen. Indien de verkopen daarentegen hoger zijn dan de aankopen, zal het saldo bij het belastbaar inkomen worden gevoegd, indien dit geschiedt in de loop van de 4 jaren na de eerste aftrek.

Alleen de genoteerde aandelen uitgegeven door Belgische vennootschappen komen voor die regeling in aanmerking. De niet genoteerde aandelen kunnen echter ook aanspraak verlenen op belastingaftrek, op voorwaarde dat zij zijn uitgegeven naar aanleiding van een kapitaalsverhoging in contanten.

**

VOORSTEL VAN WET

ARTIKEL 1

De natuurlijke personen mogen, gedurende vier jaar en onder de voorwaarden gesteld bij deze wet, van hun globale netto-inkomsten de Belgische effecten aftrekken die zij met ingang van de inwerkingtreding van deze wet hebben aangekocht.

ART. 2

Het aftrekbaar bedrag is gelijk aan het jaarlijks nettooverschot van de aankoop van effecten bepaald in de artikelen 3 en 4 van deze wet, op de verkoop van die effecten.

seront, à moyen terme, ce manque à gagner. Enfin, à long terme, un nouvel essor de nos entreprises entraînera inévitablement des recettes supplémentaires pour l'Etat. De même, les revenus fiscaux des dividendes des capitaux investis constitueront un moyen d'équilibrer les effets de l'octroi d'avantages fiscaux aux épargnants.

La proposition entend offrir un avantage fiscal temporaire au plus grand nombre de contribuables afin d'orienter l'épargne vers le financement en fonds propres des entreprises. Cependant, dans le même temps, la détaxation du revenu investi en actions sera circonscrite à un certain plafond.

Chaque contribuable pourra déduire de son revenu imposable les sommes investies dans la limite annuelle de 40 000 francs, majorée de 5 000 francs pour chaque enfant à charge. Cette déduction pourra se faire pendant 4 ans.

Les bénéficiaires de la détaxation devront déposer leurs actions auprès d'un ou plusieurs intermédiaires agréés. Ceux-ci établiront annuellement le solde des achats et des ventes, ce solde étant déduit du revenu imposable. Par contre, si les ventes excèdent les achats, le solde réintégrera le revenu imposable s'il intervient dans les 4 ans qui suivent la première déduction.

Seules les actions cotées émises par des sociétés belges pourront bénéficier de ce régime. Néanmoins, les actions non cotées peuvent également ouvrir droit à déduction si elles sont émises à l'occasion d'une augmentation de capital contre numéraire.

R. GILLET.

**

PROPOSITION DE LOI

ARTICLE 1^{er}

Les personnes physiques peuvent déduire, pendant 4 années, de leur revenu net global, dans les conditions fixées par la présente loi, les achats de valeurs belges qu'elles effectuent à dater de l'entrée en vigueur de la présente loi.

ART. 2

La somme déductible est égale à l'excédent net annuel des achats de valeurs, définies aux articles 3 et 4 de la présente loi, sur les cessions de ces mêmes valeurs.

Het hoogste bedrag dat per jaar mag worden afgetrokken beloopt 40 000 frank per belastingplichtige, vermeerderd met 5 000 frank voor ieder kind te zijnen laste.

Indien tijdens een van de vier jaren na het jaar waarop de eerste aftrek betrekking heeft, het bedrag van de verkopen hoger is dan het bedrag van de aankopen, moet de belastingplichtige het verschil voegen bij zijn belastbaar inkomen van dat jaar, binnen de perken van de aftrek verricht over de vier vorige jaren. In voorkomend geval wordt dit verschil verminderd met het gedeelte van het netto-bedrag waarmee de toegestane grenzen van de aftrek in de loop van de vier vorige jaren zijn overschreden.

Indien dit verschil niet bij het inkomen wordt gevoegd, zullen bij de invorderbare belastingtoeslag renten voor te late betaling gerekend worden tegen de percentages bepaald in de belastingwetgeving.

De belastingplichtige verliest het voordeel van de bepalingen van deze wet, indien het gedesinvesteerde bedrag met toepassing van het voorgaande lid geheel of gedeeltelijk bij het belastbaar inkomen wordt gevoegd.

ART. 3

De effecten waarvan de aankoop in aanmerking komt voor de toepassing van deze wet, zijn de volgende :

a) de aandelen van Belgische vennootschappen die voorkomen op de officiële notering van de Belgische effectenbeurzen en de niet genoteerde aandelen die het voorwerp zijn van transacties van een door de Koning vast te stellen omvang en frequentie.

De aandelen van investeringsmaatschappijen waarvan de activa niet voor 75 pct. bestaan uit aandelen van Belgische vennootschappen, worden niet in aanmerking genomen;

b) de inschrijvingsrechten of -coupons verbonden aan die aandelen.

ART. 4

De aandelen van Belgische vennootschappen die niet voldoen aan de voorwaarden bepaald in artikel 3, komen eveneens in aanmerking voor deze wet wanneer zij uitgegeven zijn naar aanleiding van een kapitaalsverhoging in geld na de bekendmaking van deze wet in het *Belgisch Staatsblad*.

ART. 5

Ten einde de in artikel 2 bepaalde aftrek te kunnen genieten moet de belastingplichtige :

— alle in de artikelen 3 en 4 bedoelde effecten vooraf bij een of meer tussenpersonen in bewaring geven;

— alle effecten in bewaring laten gedurende de vier jaren volgend op dat waarover de eerste aftrek is verricht;

La limite annuelle de cette déduction est portée à 40 000 francs par contribuable, majorée de 5 000 francs pour chaque enfant à charge.

Lorsque, au cours d'une des 4 années suivant celle au titre de laquelle la première déduction a été pratiquée, le montant des cessions est supérieur à celui des achats, la différence doit être ajoutée par le contribuable à son revenu imposable de l'année, dans la limite des déductions opérées au titre des 4 années antérieures. Cette différence est diminuée, s'il y a lieu, de la partie de l'excédent net qui a dépassé, au cours des 4 années précédentes, les limites de déduction autorisées.

Si cette différence n'est pas ajoutée au revenu, le supplément d'impôt exigible est assorti des intérêts de retard au taux prévu par la législation fiscale.

Le contribuable perd le bénéfice des dispositions de la présente loi si, en application de l'alinéa précédent, tout ou partie de la somme désinvestie est ajouté au revenu imposable.

ART. 3

Les valeurs dont l'achat ouvre droit au bénéfice de la présente loi sont les suivantes :

a) les actions de sociétés belges inscrites à la cote officielle des bourses belges de valeurs et les actions non cotées qui font l'objet de transactions d'une importance et d'une fréquence fixées par le Roi.

Toutefois, les actions de sociétés d'investissement dont les actifs ne sont pas composés pour 75 p.c. d'actions de sociétés belges sont exclues;

b) les droits ou bons de souscription attachés à ces actions.

ART. 4

Les actions de sociétés belges ne répondant pas aux conditions prévues à l'article 3 donnent également droit au bénéfice de la présente loi lorsqu'elles sont émises à l'occasion d'une augmentation de capital contre numéraire, postérieure à la publication de la loi au *Moniteur belge*.

ART. 5

Pour bénéficier de la déduction prévue à l'article 2, le contribuable devra :

— déposer préalablement chez un ou plusieurs intermédiaires l'ensemble des valeurs visées aux articles 3 et 4;

— maintenir l'ensemble des valeurs en dépôt pendant les quatre années suivant celle au titre de laquelle la première déduction a été pratiquée;

— bij zijn belastingaangifte de lijst van tussenpersonen en de door hen opgemaakte stukken voegen, waaruit het jaarlijks saldo van de aankopen en verkopen blijkt.

ART. 6

Wanneer het totaalbedrag van de verkoop van effecten sinds de inwerkingtreding van deze wet groter is dan dat van de aankoop wordt de aftrek afhankelijk gesteld van de voorwaarde dat de belastingplichtige vooraf effecten heeft aangekocht voor een netto-bedrag gelijk aan dat verschil. Deze aankopen worden niet in aanmerking genomen bij de berekening van de aftrekbare rechten.

ART. 7

De Koning stelt nadere regels voor de toepassing van deze wet.

ART. 8

Deze wet treedt in werking op de dag van haar bekendmaking in het *Belgisch Staatsblad*.

— joindre à sa déclaration de revenus la liste des intermédiaires et les documents, établis par ces derniers, faisant apparaître le solde annuel des achats et des ventes.

ART. 6

Lorsque, depuis l'entrée en vigueur de la présente loi, le montant total des cessions a été supérieur à celui des achats, toute déduction est subordonnée à la condition que le contribuable ait préalablement effectué des achats de valeurs pour un montant net équivalent à cette différence. Ces achats ne sont pas pris en considération pour le calcul des droits déductibles.

ART. 7

Le Roi détermine les modalités d'application de la présente loi.

ART. 8

La présente loi entre en vigueur le jour de sa publication au *Moniteur belge*.

R. GILLET.