

**BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS**

21 januari 2015

WETSVOORSTEL**tot wijziging van het Wetboek van de
inkomstenbelastingen 1992, ter bevordering
van investeringen in de reële economie**(ingediend door de heren Benoît Dispa
en Benoît Lutgen)**CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE**

21 janvier 2015

PROPOSITION DE LOI**modifiant le Code des impôts sur les revenus
1992, en vue de promouvoir l'investissement
dans l'économie réelle**(déposée par MM. Benoît Dispa
et Benoît Lutgen)**SAMENVATTING**

Dit wetsvoorstel strekt ertoe wijzigingen aan te brengen aan de vennootschapsbelasting, zodat het nominaal tarief geleidelijk het Europees gemiddelde kan benaderen.

Voorts beoogt het, ter compensatie, de notionele-intrestaftrek af te schaffen omdat ze het scheppen van werkgelegenheid niet bevordert.

RÉSUMÉ

La proposition de loi apporte des modifications à l'impôt des sociétés afin que le taux nominal se rapproche progressivement de la moyenne européenne et, en compensation, supprime les intérêts notionnels car ils ne favorisent pas la création d'emplois.

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,

Volgens Eurostat¹ bedraagt in 2012 het gecorrigeerd wettelijk maximaal tarief van de vennootschapsbelasting in België 34 %. De berekening van Eurostat neemt het bij artikel 215 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 (hierna WIB 92) vastgestelde tarief van 33 % in aanmerking, dat moet worden verhoogd met drie opcentiemen als aanvullende crisisbijdrage (artikel 463bis van het WIB 92). Dat tarief is al tien jaar onveranderd gebleven, terwijl het Europees gemiddelde 23,5 % bedraagt en sinds 2003 met 4,8 % is gedaald.

Volgens de door de studiedienst van de FOD Financiën opgestelde inventaris 2012 van de vrijstellingen, aftrekken en verminderingen die de ontvangsten van de Staat beïnvloeden, zijn er allerhande minderontvangsten inzake vennootschapsbelasting. Ze kunnen in twee groepen worden ondergebracht: de fiscale uitgaven en de andere bepalingen die deel uitmaken van het algemeen belastingstelsel. De minderontvangsten ingevolge de fiscale uitgaven worden voor 2011 op 6,8 % van de opbrengst van de belasting geraamd, wat neerkomt op 756,86 miljoen euro. Voor hetzelfde jaar bedragen de minderontvangsten ingevolge bepalingen die deel uitmaken van het algemeen belastingstelsel 111 % van de opbrengst van de belasting of 12,198 miljard euro.

“Wat de vennootschapsbelasting betreft, hebben de bepalingen te maken met het wegwerken van de dubbele belasting (DBI en meerwaarden op aandelen), de aftrek voor risicokapitaal en de aftrek van vroegere verliezen.”²

Het Belgische nominaal tarief mag dan wel gedurende tien jaar onveranderd zijn gebleven, dat geldt niet voor het impliciete belastingtarief, dat volgens een studie van de FOD Financiën³ vanaf 2007 is gedaald. Volgens de FOD Financiën is die daling vooral toe te schrijven aan de invoering van de aftrek voor risicokapitaal, ook wel de “notionele-intrestaftrek” genoemd.

België heeft in 1982 een gunstige belastingregeling uitgewerkt voor de multinationals die hun coördinatiecentra in ons land wilden vestigen.

¹ Eurostat, 2012, *Taxation Trends in the European Union, Main Results, Annex A*, blz. 29

² Belgische Kamer van volksvertegenwoordigers, *Inventaris 2012 van de vrijstellingen, aftrekken en verminderingen die de ontvangsten van de Staat beïnvloeden*, DOC 53 3070/002, blz. 14.

³ Valenduc C., *Imposition des revenus du travail, du capital et de la consommation: évolutions récentes*, FOD Financiën, 2011.

DÉVELOPPEMENTS

MESDAMES, MESSIEURS,

Selon Eurostat¹, le taux légal maximum ajusté de l'impôt des sociétés en Belgique est de 34 %, en 2012. Le calcul d'Eurostat tient compte du taux à 33 % fixé par l'article 215 du Code des impôts sur les revenus 1992 (ci-après, CIR 92), auquel il faut rajouter trois centimes additionnels au titre de contribution complémentaire de crise (article 463bis du CIR 92). Ce taux est resté inchangé depuis près de 10 ans, alors que la moyenne européenne se situe à 23,5 %, en recul de 4,8 % depuis 2003.

Or, d'après l'inventaire 2012 des exonérations, abattements et réductions qui influencent les recettes de l'État réalisé par le service d'étude du SPF Finances, les pertes de recettes à l'impôt des sociétés sont multiples et peuvent être regroupées dans deux ensembles: les dépenses fiscales et les autres dispositions faisant partie du système général de l'impôt. La perte de recettes liées aux dépenses fiscales est estimée à 6,8 % du rendement de l'impôt, soit 756,86 millions d'euros pour l'année 2011. Pour la même année, la perte de recettes liées aux dispositions faisant partie du système général de l'impôt s'élève à 111 % du rendement de l'impôt, soit 12,198 milliards.

“A l'impôt des sociétés, ces dispositions concernent l'élimination de la double imposition (RDT et plus-values sur actions), la déduction pour capital à risque et la déduction des pertes antérieures.”²

Si le taux nominal belge n'a pas bougé en 10 ans, il n'en va pas de même pour le taux d'imposition implicite qui, selon une étude du SPF Finances³, a baissé à partir de 2007. Selon le SPF Finances, cette baisse est surtout imputable à l'introduction de la déduction pour le capital à risque, aussi appelée déduction des intérêts notionnels.

En 1982, la Belgique a mis en place un régime fiscal avantageux pour les multinationales souhaitant implanter leurs centres de coordination en Belgique.

¹ Eurostat, 2012, *Taxation trends in the European Union, Main results, Annex A*, p 29.

² Chambre des représentants de Belgique, 2013, *Inventaire 2012 des exonérations, abattements et réductions qui influencent les recettes de l'État*, Doc 53 3070/002, p 14.

³ Valenduc C., 2011, *Imposition des revenus du travail, du capital et de la consommation: évolutions récentes*, SPF Finances.

In tegenstelling tot de notionele-intrestenaftrek heeft die regeling niet geleid tot een daling van het impliciete belastingtarief van de vennootschapsbelasting, dat in de loop van de jaren '90 bijna onafgebroken is gestegen.

In 2003 oordeelde de Europese Commissie dat het voordeel dat aan de coördinatiecentra was toegekend, inging tegen de mededingingsregels. Die regeling, waaruit vooral de niet in België gevestigde ondernemingen voordeel haalden, moest dus worden aangepast. In 2006 werd het mechanisme van de notionele-intrestaftrek ingesteld als opvolger van de regeling met betrekking tot de coördinatiecentra. De bedoeling van die maatregel was buitenlands kapitaal te blijven aantrekken zonder dat dit als staatssteun zou worden beschouwd; die regeling is dus, zonder onderscheid, toegankelijk voor alle ondernemingen die op het Belgische grondgebied actief zijn.

De wil van België om buitenlands kapitaal aan te trekken, lijkt succesvol te zijn geweest want ons land is ter zake echt koploper: als rekening wordt gehouden met het bedrag van de directe investeringen ten opzichte van het bruto binnenlands product, dan staat België in 2014 op de tweede plaats in de OESO-rangschikking⁴.

Wat echter het aantal nieuwe banen per aantal inwoners betreft, bekleedt België volgens een studie van IBM⁵ in 2010 de zeventiende plaats. Als men alleen de Europese landen in aanmerking neemt, staat België ter zake op de tiende plaats, na landen als Ierland en het Verenigd Koninkrijk.

Als men enkel naar de geldstromen kijkt, scoort België dus erg goed. Die goede prestatie maakt van België echter niet de Europese kampioen van het creëren van activiteit en banen dankzij buitenlandse investeringen. Zorgwekkender is dat sommige multinationals die van de notionele-intrestaftrek gebruik maken, forse ontslagen en een afslanking van hun activiteiten hebben aangekondigd.

De notionele-intrestaftrek geldt weliswaar voor alle ondernemingen, maar die aftrek komt niet alle ondernemingen in dezelfde mate ten goede. Uit de enige evaluatie van die regeling door de Nationale Bank van België⁶ is gebleken dat in 2006 amper 21,2 % van de totale kosten van het fiscaal voordeel de kleine en middelgrote ondernemingen ten goede kwam.

Contrairement aux intérêts notionnels, ce dispositif n'a pas fait baisser le taux implicite de l'impôt des sociétés, qui a connu une hausse presque ininterrompue au cours des années 1990.

En 2003, l'avantage accordé aux centres de coordination a été considéré par la Commission européenne comme étant contraire aux règles de la concurrence. Ce dispositif dont bénéficiaient surtout les entreprises non-résidentes a donc dû être adapté. En 2006, le mécanisme de déduction des intérêts notionnels voit le jour afin de prendre le relais des centres de coordination. L'objectif de cette mesure était de continuer à attirer les capitaux étrangers sans que cela soit considéré comme une aide d'État; ce système est donc accessible à toutes les entreprises actives sur le sol belge, sans discrimination.

La volonté affichée de la Belgique d'attirer les capitaux étrangers semble avoir été couronnée de succès puisque notre pays est extrêmement bien classé en termes d'attractivité des capitaux. Si l'on tient compte du montant des investissements directs par rapport au produit intérieur brut, la Belgique est deuxième du classement de l'OCDE⁴, en 2014.

En nombre d'emplois créés en fonction du nombre d'habitant, la Belgique se classe dix-septième pour l'année 2010 selon une étude réalisée par IBM⁵. Si l'on ne considère que les pays européens, la Belgique est dixième derrière des pays tels que l'Irlande et le Royaume-Uni.

La Belgique est donc un pays très performant si l'on considère uniquement les flux financiers. Cependant, cette bonne performance ne fait pas de la Belgique le champion européen de la création d'activité et d'emplois liée aux investissements étrangers. Plus interpellant, certaines entreprises multinationales qui bénéficient du système des intérêts notionnels ont annoncé d'importants licenciements et des réductions d'activités.

Bien qu'accessibles à toutes les entreprises, les intérêts notionnels ne profitent pas à toutes de la même manière. L'unique évaluation de ce système, réalisée par la Banque nationale de Belgique⁶, a mis en évidence que, en 2006, l'estimation de l'avantage fiscal ne profitait aux petites et moyennes entreprises qu'à concurrence de 21,2 % du coût total. Plus récemment,

⁴ OESO, *OECD Factbook 2014: Economic, Environmental and Social Statistics*, 2014.

⁵ IBM, *Global Location Trends*, annual report, 2012.

⁶ Burggraeve K. et al., *Macro-economische en budgettaire impact van de belastingaftrek voor risicokapitaal*, NBB, 2008.

⁴ OCDE (2014), *OECD Factbook 2014: Economic, Environmental and Social Statistics*, OECD.

⁵ IBM, 2012, *Global Location Trends*, annual report.

⁶ Burggraeve K. et al., 2008, *Impact macroéconomique et budgétaire de la déduction fiscale pour capital à risque*, BNB.

Meer recent, in 2014, heeft een onderzoek van de universiteit van Namen⁷ uitgewezen dat die ongelijke verdeling tussen kmo's en grote ondernemingen eveneens tot uiting komt in de geografische spreiding van de begunstigde ondernemingen.

Door de kenmerken van het economisch weefsel in het Waals Gewest komt de notionele-intrestaftrek slechts in zeer beperkte mate ten goede aan de ondernemingen die er hun maatschappelijke zetel hebben.

De kmo's zijn echter een van de drijvende krachten om werkgelegenheid te creëren. Volgens de Europese Commissie⁸ is de door de kmo's tot stand gebrachte werkgelegenheid in België goed voor 45 % van alle nieuwe banen die er tussen 2002 en 2010 zijn gekomen. De ondernemingsfiscaliteit dient dus te worden bijgestuurd om jobs te doen ontstaan in een context waarin de industriële activiteit steun krijgt en anders wordt gestructureerd.

De notionele-intrestaftrek werd ingesteld in een totaal andere situatie dan nu. De crisis die in 2008 is uitgebroken, heeft diepe wonden geslagen in de Belgische en de Europese economie. Het hele economische bestel heeft op zijn grondvesten gedaverd. De rentevoeten blijven dalen. Bepaalde indicatoren geven aan dat de crisis nog niet voorbij is; ook is de inflatie in september 2014 significant gedaald met —0,2 %. De mogelijkheid dat de Europese Unie een deflatieperiode doormaakt, wordt door het Internationaal Monetair Fonds niet uitgesloten⁹.

In het licht van de veranderde economische situatie moet de fiscale wetgeving worden aangepast. Dat is ook de mening van econoom Bruno Colmant, die aanvankelijk gewonnen was voor de notionele-intrestaftrek, maar zich nu genuanceerder opstelt:

“La réforme de l'ISoc doit désormais s'inscrire dans le contexte de récession et surtout de déflation. Il est donc inutile de stimuler le financement des entreprises. Au contraire, c'est la demande et l'investissement qu'il faut favoriser au travers d'avantage fiscaux portant sur l'investissement et l'emploi productif. Notre gouvernement doit adopter une logique de stimulation de l'économie plutôt qu'une exigence d'austérité et de rigueur, qui alimente la récession.

Les intérêts notionnels ne jouent désormais plus qu'un rôle d'appoint voire un effet d'aubaine. Il

en 2014, une étude de l'université de Namur⁷ a mis en lumière que cette répartition inégale entre PME et grandes entreprises se reflète également dans la répartition géographique des bénéficiaires.

Les caractéristiques du tissu économique en Région wallonne font que les entreprises qui y ont leur siège social ne bénéficient que très peu des intérêts notionnels.

Or, les PME sont un des moteurs de la croissance de l'emploi. Selon la Commission européenne⁸, l'emploi créé dans le PME en Belgique représente 45 % du total des emplois créés entre 2002 et 2010. Dans une perspective de redéploiement et de soutien à l'activité industrielle, la taxation des entreprises doit donc être revue afin de favoriser la création d'emplois.

Les intérêts notionnels ont vu le jour dans un contexte fort différent de celui qui prévaut aujourd'hui. La crise qui a débuté en 2008 a laissé des traces profondes dans l'économie belge et européenne. L'entière du système économique a vacillé sur ses bases. Les taux d'intérêt ne cessent de décroître. Certains indicateurs confirment le fait que la crise n'est pas finie. C'est le cas de l'inflation, qui a connu un plus recul significatif à 0,2 %, en septembre 2014. La possibilité que l'Union européenne connaisse une période de déflation n'est pas écartée par le Fonds monétaire international⁹.

Vu le changement de situation économique, il faut que la législation fiscale s'adapte. C'est aussi l'opinion de l'économiste Bruno Colmant, partisan des intérêts notionnels à leurs débuts, qui aujourd'hui nuance son propos:

“La réforme de l'ISoc doit désormais s'inscrire dans le contexte de récession et surtout de déflation. Il est donc inutile de stimuler le financement des entreprises. Au contraire, c'est la demande et l'investissement qu'il faut favoriser au travers d'avantage fiscaux portant sur l'investissement et l'emploi productif. Notre gouvernement doit adopter une logique de stimulation de l'économie plutôt qu'une exigence d'austérité et de rigueur, qui alimente la récession.

Les intérêts notionnels ne jouent désormais plus qu'un rôle d'appoint, voire un effet d'aubaine. Il

⁷ Le Soir, *Notionnels: l'abandon wallon*, 1 oktober 2014.

⁸ De Kok J. et al., *Do SMEs create more and better jobs?*, European Commission, 2011.

⁹ Agefi, *Le FMI évalue à 30 % le risque de déflation en zone euro*, 7 oktober 2014, www.agefi.fr.

⁷ Le Soir, *Notionnels: l'abandon wallon*, 1^{er} octobre 2014.

⁸ De Kok J. et al., 2011, *Do SMEs create more and better jobs?*, European Commission.

⁹ Agefi, 2014, *Le FMI évalue à 30 % le risque de déflation en zone euro*, 7 octobre, www.agefi.fr.

conviendrait de les remplacer pour une baisse de l'ISoc dont le taux devrait correspondre à celui de nos concurrents économiques."¹⁰.

De indieners van dit wetsvoorstel wensen eraan te herinneren dat al bij de invoering van de notionele-intrestregeling de relevantie van die optie in twijfel is getrokken. Tijdens de parlementaire debatten van 2 juni 2005, heeft de heer Jean-Jacques Viseur, cdH-volksvertegenwoordiger, het volgende aangegeven:

*"Je suis heureux de prendre la parole maintenant, et pas pour aujourd'hui ou pour les semaines à venir. J'attache beaucoup d'importance au fait que ce que je vais dire sera repris dans les annales et je vous donne rendez-vous à tous, dans quelques années, pour les effets de ce projet. Ce projet contient de bonnes choses et d'autres beaucoup plus inquiétantes; l'avenir les départagera (...). Première réflexion. Si l'on voulait donner un signe à nos entreprises et aux entreprises étrangères voulant investir en Belgique (...) il était extrêmement facile de prendre une mesure simple, à savoir abaisser le taux d'impôt de l'ISOC. La mesure aurait été bien visible et facile à exprimer, le taux belge en matière d'impôt des sociétés devenant, par exemple 24 %, 23 % ou 22 %. Tout aurait été clair, visible pour tous et, sur le plan budgétaire, cela aurait eu un effet positif. On contrôlait vraiment les conséquences car elles auraient été calculées sur base des rentrées actuelles de l'ISOC et on aurait su qu'il n'y avait pas de variation. Mais on a préféré faire compliqué alors qu'on pouvait faire simple."*¹¹.

De afschaffing van de notionele-intrestregeling en de verlaging van het tarief van de vennootschapsbelasting passen in een algemenere logica. Het gaat er immers om de belastingheffing billijker en begrijpelijker te maken door de fiscale niches af te schaffen en door te voorkomen dat we te maken krijgen met almaar meer bijzondere regelingen waarvan alleen de meest ervaren en de best geadviseerde belastingplichtigen ten volle gebruik kunnen maken. Er dienen echt geen extra lagen aan de "fiscale lasagne" te worden toegevoegd. Zulks zou leiden tot scheeftrekkingen en drempel effecten, of nog buitenkansen die de belastingplichtigen ertoe aanzetten aan financiële en fiscale *shopping* te doen. Doeltreffendheid hangt ook af van de transparantie van de regel: het nominale tarief moet het werkelijke tarief benaderen.

¹⁰ Colmant B., *Quelles pistes pour réformer l'ISoc?*, l'Echo, 26 novembre 2014.

¹¹ Kamer van volksvertegenwoordigers, Integraal verslag met vertaald beknopt verslag van de toespraken, Plenumvergadering, CRIV 51 PLEN 144, 2 juni 2005, blz. 3-4.

conviendrait de les remplacer pour une baisse de l'ISoc, dont le taux devrait correspondre à celui de nos concurrents économiques."¹⁰.

Les auteurs de la présente proposition de loi souhaitent rappeler que, dès l'introduction du mécanisme des intérêts notionnels, la pertinence de cette option a été remise en cause. Lors des débats parlementaires du 2 juin 2005, Jean-Jacques Viseur, député cdH, a tenu les propos suivants:

*"Je suis heureux de prendre la parole maintenant, et pas pour aujourd'hui ou pour les semaines à venir. J'attache beaucoup d'importance au fait que ce que je vais dire sera repris dans les annales et je vous donne rendez-vous à tous, dans quelques années, pour les effets de ce projet. Ce projet contient de bonnes choses et d'autres beaucoup plus inquiétantes; l'avenir les départagera (...). Première réflexion. Si l'on voulait donner un signe à nos entreprises et aux entreprises étrangères voulant investir en Belgique (...) il était extrêmement facile de prendre une mesure simple, à savoir abaisser le taux d'impôt de l'ISOC. La mesure aurait été bien visible et facile à exprimer, le taux belge en matière d'impôt des sociétés devenant, par exemple 24 %, 23 % ou 22 %. Tout aurait été clair, visible pour tous et, sur le plan budgétaire, cela aurait eu un effet positif. On contrôlait vraiment les conséquences car elles auraient été calculées sur base des rentrées actuelles de l'ISOC et on aurait su qu'il n'y avait pas de variation. Mais on a préféré faire compliqué alors qu'on pouvait faire simple."*¹¹.

La suppression du mécanisme des intérêts notionnels et la baisse du taux de l'impôt des sociétés participe d'une logique plus générale. Il s'agit en effet de rendre la fiscalité plus équitable et lisible: supprimer les niches fiscales et éviter la multiplication de mécanismes particuliers dont seuls les plus aguerris ou les mieux conseillés pourront pleinement profiter. Il faut arrêter d'ajouter des couches à la lasagne fiscale. Cela crée des distorsions, des effets de seuil ou d'aubaine qui incitent les contribuables à faire des stratégies de shopping financier et fiscal. L'efficacité passe aussi par la transparence de la règle: le taux facial doit se rapprocher du taux réel."

¹⁰ Colmant B., 2014, *Quelles pistes pour réformer l'ISoc?*, l'Echo, 26 novembre.

¹¹ Chambre des Représentants, 2005, Compte-rendu intégral séance plénière, CRIV 51 PLEN 144, pp3-4, 2 juin.

Toen in 2006 de notionele-intrestaftrek werd ingesteld, werd de aftrek voor investeringen afgeschaft. In 2013 heeft de toenmalige regering, om te compenseren dat de kmo's minder van de notionele-intrestaftrek gebruik maakten, de investeringsaftrek echter opnieuw ingesteld bij artikel 51 van de programmawet (I) van 26 december 2013 (*Belgisch Staatsblad* van 31 december 2013). Die maatregel werd als volgt gemotiveerd:

“In het kader van het relanceplan stelt de regering voor een maatregel te treffen die bedoeld is om kleine vennootschappen die investeren in economische activiteit te ondersteunen. Net als bij andere fiscale maatregelen voorziet de regering ook hier in een gedifferentieerde behandeling van de kleine vennootschap.

Deze behandeling wordt gerechtvaardigd door het feit dat de regering aan deze vennootschappen die in verhouding tot grote vennootschappen veel minder effectief gebruik kunnen maken van de aftrek voor risicokapitaal een evenwaardig alternatief voor deze aftrek wil aanreiken.”¹².

Volgens Eurostat¹³ is de daling van de bedrijfsinvesteringen in Europa algemeen. In België wordt hetzelfde vastgesteld. Er moeten krachtige maatregelen worden genomen om die dynamiek om te keren. In plaats van een maatregel te nemen die de kapitaalreserves van de ondernemingen doet toenemen (en bijgevolg de rente die dat kapitaal opbrengt), wensen de indieners de ondernemingen die productieve initiatieven nemen, investeren en toekomstgericht zijn, te belonen. Met de invoering van de investeringsaftrek wordt die doelstelling beoogd.

Naast de voorgestelde wetswijzigingen zijn de indieners ook voorstander van een belastingharmonisatie op EU-niveau, omdat zij vinden dat de belastingconcurrentie een element is dat de soevereiniteit van de lidstaten ondermijnt. De indieners staan dus achter het voorstel voor een gemeenschappelijke geconsolideerde heffingsgrondslag voor de vennootschapsbelasting (CCCTB), die de Europese Commissie sinds 2004 naar voren schuift; die EC gaat er immers van uit dat het om een eerste stap gaat naar de instelling van een echte Europese vennootschapsbelasting, die een einde zou maken aan de fiscale concurrentie tussen lidstaten.

Met het vooruitzicht op een Europese harmonisatie is de verlaging van het nominaal tarief van de

Lors de la mise en place de la déduction pour intérêts notionnels, en 2006, la déduction pour investissement a été supprimée. Cependant, en 2013, pour contrebalancer le fait que les PME avaient moins recours au mécanisme des intérêts notionnels, le gouvernement de l'époque avait réintroduit la déduction pour investissement via l'article 51 de la loi du 26 décembre 2013 (*Moniteur belge* du 31 décembre 2013). Cette mesure était motivée de la façon suivante:

“Dans le cadre du plan de relance, le gouvernement propose de prendre une mesure destinée à soutenir les petites sociétés qui investissent dans l'activité économique. Le gouvernement prévoit comme dans d'autres mesures fiscales un traitement différencié de la petite société.

Ce traitement est justifié par le fait que le gouvernement veut offrir une alternative à la déduction pour capital à risque à ces sociétés qui, en comparaison avec les grandes sociétés, peuvent faire de manière beaucoup moins effective usage de la déduction pour capital à risque.”¹².

D'après Eurostat¹³, la baisse des investissements des entreprises est généralisée au niveau européen. Le constat est le même au niveau belge. Il convient de prendre des mesures fortes pour renverser cette dynamique. Plutôt que de prévoir une mesure qui favorise le stock de capital détenu par les entreprises (et par conséquent la rente qu'elle procure), les auteurs souhaitent valoriser les entreprises qui prennent des initiatives fécondes, investissent et se projettent dans l'avenir. L'introduction de la déduction pour investissement vise cet objectif.

En plus des modifications législatives proposées, les auteurs soutiennent également une harmonisation fiscale au niveau de l'Union européenne car ils estiment que la concurrence fiscale est un élément qui mine la souveraineté des États membres. Les auteurs sont donc favorables au projet d'assiette commune consolidée pour l'impôt des sociétés (ACCIS), proposé depuis 2004 par la Commission européenne considérant qu'il s'agit d'un premier pas vers la création d'un véritable impôt européen des sociétés, qui mettrait fin à la concurrence fiscale entre États membres.

Dans la perspective d'une harmonisation européenne, la baisse du taux nominal de l'impôt des

¹² Kamer van volksvertegenwoordigers, Ontwerp van programmawet (I), DOC 53 3147/001, 25 november 2013, blz. 36.

¹³ Eurostat, *GDP and main Components — Current prices*, 8 december 2014, (http://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/show.do?dataset=nama_gdp_c&lang=en).

¹² Chambre des représentants de Belgique, 2013, *Projet de loi-Programme (I)*, DOC 53 3147/001, p36, 25 novembre,.

¹³ Eurostat, 2014, *GDP and main Components-Current prices*, 08 décembre, <http://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/submi-tViewTableAction.do>.

vennootschapsbelasting onontbeerlijk om ter zake het Europees gemiddelde te benaderen.

De indieners stellen derhalve een aantal wetswijzigingen voor. Aangezien die begrotingsneutraal moeten zijn, dienen die wijzigingen te worden gecompenseerd door inzake vennootschapsbelasting te snoeien in de door de FOD Financiën in haar inventaris opgelijste fiscale voordelen. Het gaat om de volgende wijzigingen:

1. verlagen van het nominaal tarief van de vennootschapsbelasting:

a. de indieners stellen voor het nominaal tarief van de vennootschapsbelasting te verlagen tot 32 % in 2015, en die verlaging de volgende jaren door te zetten zodat dit tarief in 2020 25 % bedraagt;

b. wat het preferentieel tarief voor de kmo's betreft, zouden de tegen 31 % en 34,5 % belaste tussenschijven worden afgeschaft;

2. afschaffen van de aftrek voor risicokapitaal (notionele-intrestregeling):

a. de indieners stellen voor de aftrek voor risicokapitaal af te schaffen;

b. de artikelen 205*bis* tot 205*novies* van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 zouden worden opgeheven;

c. voor de overgedragen verliezen van vóór 30 december 2012 zou de bij artikel 536 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen ingestelde overgangsmaatregel van toepassing blijven;

3. opnieuw instellen van de investeringsaftrek: de indieners stellen voor de investeringsaftrek zoals die tot 2006 bestond, opnieuw in te stellen. Om de kmo's niet te benadelen, zou het minimumtarief voor de aftrek voor alle vennootschappen op 4 % worden vastgesteld.

sociétés est indispensable afin de le rapprocher de la moyenne européenne.

Les auteurs proposent les modifications législatives suivantes moyennant, dans une perspective de neutralité budgétaire, une compensation à l'intérieur du cadre de l'impôt des sociétés, consistant en une réduction des avantages fiscaux tels que listés par le SPF Finances dans son inventaire:

1. baisse du taux nominal de l'impôt des sociétés:

a. les auteurs proposent de baisser le taux nominal de l'impôt des sociétés à 32 % en 2015 et de continuer cette baisse les années suivantes afin d'arriver à 25 % en 2020;

b. en ce qui concerne le taux préférentiel pour les PME, les tranches intermédiaires imposées aux taux de 31 % et de 34,5 % sont supprimées;

2. suppression de la déduction pour capital à risque ou système des intérêts notionnels:

a. les auteurs proposent de supprimer la déduction pour capital à risque;

b. les articles 205*bis* à 205*novies* du Code des impôts sur les revenus 1992 sont abrogés;

c. pour les pertes reportées antérieures au 30 décembre 2012, la mesure transitoire instaurée par l'article 536 du Code des impôts sur les revenus reste d'application;

3. réinstauration de la déduction pour investissement: les auteurs proposent de réintroduire la déduction pour investissement telle qu'elle existait avant 2006; afin que les PME ne soient pas lésées, le taux de déduction minimal est porté à 4 % pour toutes les sociétés.

Benoît DISPA (cdH)
Benoît LUTGEN (cdH)

WETSVOORSTEL**Artikel 1**

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

Art. 2

Artikel 201 van het Wetboek van de inkomstenbelasting 1992 wordt vervangen door wat volgt:

“Art. 201. In de gevallen als vermeld in artikel 69, § 1, eerste lid, 1°, wordt de investeringsaftrek als volgt vastgesteld:

1° met betrekking tot binnenlandse vennootschappen waarvan de aandelen voor meer dan de helft toebehoren aan één of meer natuurlijke personen die de meerderheid van het stemrecht vertegenwoordigen, is het percentage van de aftrek gelijk aan de percentsgewijs uitgedrukte stijging van het gemiddelde van de indexcijfers van de consumptieprijzen van het Rijk voor het voorlaatste jaar dat voorafgaat aan het jaar waarnaar het aanslagjaar wordt genoemd, waaraan het belastbare tijdperk is verbonden waarin de investering is verricht, ten opzichte van het gemiddelde van de indexcijfers van het eraan voorafgaande jaar, afgerond tot de hogere of lagere eenheid naargelang de breuk al dan niet 50 pct bedraagt en verhoogd met 1 percentpunt zonder dat het aldus verkregen percentage lager dan 4 pct, noch hoger dan 10 pct mag zijn; dat percentage is alleen toepasselijk op de eerste schijf van 7 052 500 EUR (basisbedrag 5 000 000 EUR) per belastbaar tijdperk verrichte investeringen;

2° met betrekking tot de niet in 1° vermelde vennootschappen is het percentage van de aftrek datgene dat is vermeld in 1°, doch teruggebracht tot 0.

De vaste activa waarvan de waarde, op basis van artikel 205ter, zou worden afgetrokken in de berekening van het risicokapitaal voor de aftrek voor risicokapitaal, worden voor de toepassing van het vorige lid nooit geacht vaste activa te zijn die betrekking hebben op de economische activiteit. Deze investeringsaftrek is slechts van toepassing als de vennootschap voor het belastbaar tijdperk waarin de investering wordt verricht, onherroepelijk verzaakt aan de in de artikelen 205bis tot 205novies vermelde aftrek voor risicokapitaal.

Wanneer de economische omstandigheden zulks rechtvaardigen, kan de Koning, bij een na overleg in de Ministerraad vastgesteld besluit, het in het eerste lid, 1°,

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

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

Art. 2

L'article 201 du Code des impôts sur les revenus 1992 est remplacé par ce qui suit:

“Art. 201: Dans les cas visés à l'article 69, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 1°, la déduction pour investissement est déterminée comme suit:

1° en ce qui concerne les sociétés résidentes dont les actions ou parts, représentant la majorité des droits de vote, sont détenues à concurrence de plus de la moitié par une ou plusieurs personnes physiques, le pourcentage de la déduction est égal à l'augmentation exprimée en pour cent, de la moyenne des indices des prix à la consommation du Royaume de la pénultième année précédant celle dont le millésime désigne l'exercice d'imposition auquel est rattachée la période imposable au cours de laquelle l'investissement est effectué, par rapport à la moyenne des indices des prix à la consommation de l'année précédente, arrondie à l'unité supérieure ou inférieure selon que la fraction atteint au non 50 pct, et majorée de 1 point sans que le pourcentage ainsi obtenu puisse être inférieur à 4 p.c. ou supérieur à 10 p.c.; ce pourcentage ne s'applique qu'à la première tranche de 7 052 500 EUR (montant de base 5 000 000 EUR) d'investissements effectués par période imposable;

2° en ce qui concerne les sociétés non visés au 1°, le pourcentage de la déduction est celui visé au 1°, mais ramené à 0.

Les actifs dont la valeur, sur base de l'article 205ter, serait déduite dans le calcul du capital à risque pour la déduction pour capital à risque ne sont, pour l'application de l'alinéa qui précède, jamais censés être des actifs affectés à l'activité économique. Cette déduction pour investissement n'est applicable que si la société, pour la période imposable au cours de laquelle l'investissement est effectué, renonce irrévocablement à la déduction pour capital à risque visée aux articles 205bis à 205novies.

Le Roi peut, lorsque les circonstances économiques le justifient, majorer, par arrêté délibéré en Conseil des ministres, le pourcentage de base de la déduction

vermelde basispercentage van de investeringsaftrek alsook het in het eerste lid, 2°, vermelde percentage, in zover het tot 0 wordt teruggebracht, verhogen.

De Koning zal bij de Wetgevende Kamers, onmiddellijk indien ze in zitting zijn, zo niet bij de opening van de eerstvolgende zitting, een ontwerp van wet indienen tot bekrachtiging van de ter uitvoering van dit artikel genomen besluiten.

Het in het eerste lid, 1°, vermelde bedrag van 7 052 500 EUR (basisbedrag 5 000 000 EUR) wordt jaarlijks aan het indexcijfer van de consumptieprijzen van het Rijk aangepast. Die aanpassing gebeurt aan de hand van de coëfficiënt die wordt verkregen door het gemiddelde van de indexcijfers van het voorlaatste jaar dat voorafgaat aan het jaar waarnaar het aanslagjaar wordt genoemd te delen door het gemiddelde van de indexcijfers van het jaar 1988. Bij de berekeningen zijn de bepalingen van artikel 178, § 2, tweede en derde lid, van toepassing.

In het in artikel 69, § 1, eerste lid, 3°, vermelde geval is de investeringsaftrek slechts van toepassing met betrekking tot de in het eerste lid, 1°, vermelde binnenlandse vennootschappen en de binnenlandse vennootschappen die op grond van artikel 15, § 1, van het Wetboek van vennootschappen als kleine vennootschappen worden aangemerkt voor het aanslagjaar dat verbonden is aan het belastbaar tijdperk waarin de vaste activa zijn verkregen of tot stand gebracht.

In het in artikel 70, eerste lid, vermelde geval is het percentage van de aftrek tot 0 teruggebracht.

De belastingplichtige die onherroepelijk heeft geopteerd voor het in artikel 289*quater* vermelde belastingkrediet voor onderzoek en ontwikkeling, kan niet meer de in de artikelen 69, § 1, eerste lid, 2°, a) en b) en 70, tweede lid, vermelde investeringsaftrek genieten en voor die belastingplichtige worden de in artikel 72, tweede lid, vermelde bedragen van 858 330 EUR (basisbedrag 620 000 EUR) en 3 433 310 EUR (basisbedrag 2 480 000 EUR) respectievelijk op 471 880 EUR (basisbedrag 310 000 EUR) en 1 887 530 EUR (basisbedrag 1 240 000 EUR) bepaald. Deze bedragen worden jaarlijks aan het indexcijfer van de consumptieprijzen van het Rijk aangepast. Die aanpassing gebeurt aan de hand van de in artikel 178, § 3, bepaalde coëfficiënt.

Art. 3

De artikelen 205*bis* tot 205*novies* van hetzelfde Wetboek worden opgeheven.

pour investissement visé à l'alinéa 1^{er}, 1°, ainsi que le pourcentage visé à l'alinéa 1^{er}, 2°, en tant qu'il est ramené à 0.

Le Roi saisira les Chambres législatives, immédiatement si elles sont réunies, sinon dès l'ouverture de leur plus prochaine session, d'un projet de loi de confirmation des arrêtés pris en exécution du présent article.

Le montant de 7 052 500 EUR (montant de base 5 000 000 EUR) visé à l'alinéa 1^{er}, 1°, est adapté annuellement à l'indice des prix à la consommation du Royaume. Cette adaptation est réalisée à l'aide du coefficient qui est obtenu en divisant la moyenne des indices des prix de la pénultième année précédant celle dont le millésime désigne l'exercice d'imposition par la moyenne des indices des prix de l'année 1988. Pour les calculs, on applique les dispositions de l'article 178, § 2, alinéas 2 et 3.

Dans le cas visé à l'article 69, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 3°, la déduction pour investissement n'est applicable qu'en ce qui concerne les sociétés résidentes visées à l'alinéa 1^{er}, 1°, et les sociétés résidentes qui, sur la base des critères fixés à l'article 15, § 1^{er}, du Code des sociétés, sont considérées comme des petites sociétés pour l'exercice d'imposition afférent à la période imposable au cours de laquelle les immobilisations sont acquises ou constituées.

Dans le cas visé à l'article 70, alinéa 1^{er}, le pourcentage de déduction est ramené à zéro.

Le contribuable qui a opté irrévocablement pour le crédit d'impôt pour recherche et développement visé à l'article 289*quater* ne peut plus bénéficier de la déduction pour investissement visée aux articles 69, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 2°, a) et b), et 70, alinéa 2, et pour ce contribuable, les montants de 858 330 EUR (montant de base 620 000 EUR) et de 3 433 310 EUR (montant de base 2 480 000 EUR) prévus à l'article 72, alinéa 2, sont fixés respectivement à 471 880 EUR (montant de base 310 000 EUR) et à 1 887 530 EUR (montant de base 1 240 000 EUR). Ces montants sont adaptés annuellement à l'indice des prix à la consommation du Royaume à l'aide du coefficient déterminé à l'article 178, § 3.

Art. 3

Les articles 205*bis* à 205*novies* du même Code sont abrogés.

Art. 4

In artikel 215 van hetzelfde Wetboek, laatst gewijzigd bij de wet van 12 mei 2014, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de inleidende zin van het eerste lid wordt het cijfer “33” vervangen door het cijfer “31”;

2° in het tweede lid worden het 2° en het 3° opgeheven.

Art. 5

In artikel 536 van hetzelfde Wetboek, ingevoegd bij de wet van 13 december 2012, worden de woorden “De overeenkomstig artikel 205*quinquies*, zoals dit bestond voor de opheffing ervan door artikel 48 van de wet van 13 december 2012 houdende fiscale en financiële bepalingen, overgedragen vrijstellingen voor de aftrek voor risicokapitaal, die” vervangen door de woorden “De vrijstellingen die voor de aftrek voor risicokapitaal werden overgedragen overeenkomstig artikel 205*quinquies*, zoals dit bestond vóór de opheffing ervan bij artikel 48 van de wet van 13 december 2012 houdende fiscale en financiële bepalingen, alsmede overeenkomstig de artikelen 205*bis* tot 205*novies* zoals die bestonden vóór de opheffing ervan bij artikel 3 van de wet van ... tot wijziging van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, ter bevordering van investeringen in de reële economie, welke”.

Art. 6

Deze wet treedt in werking op 1 januari 2016.

12 december 2014

Art. 4

À l'article 215 du même Code, modifié en dernier par la loi 12 mai 2014, les modifications suivantes sont apportées:

1° à l'alinéa 1^{er}, phrase introductive, le chiffre “33” est remplacé par le chiffre “31”;

2° à l'alinéa 2, les 2° et 3° sont abrogés.

Art. 5

Dans l'article 536 du même Code, inséré par la loi du 13 décembre 2012, les mots suivants “et aux articles 205*bis* à 205*novies* tels qu'ils existaient avant d'être abrogés par l'article 3 de la loi du... modifiant le Code des impôts sur les revenus 1992, en vue de promouvoir l'investissement dans l'économie réelle” sont insérés entre les mots “financières” et “, qui”.

Art. 6

La présente loi entre en vigueur le 1^{er} janvier 2016.

12 décembre 2014

Benoît DISPA (cdH)
Benoît LUTGEN (cdH)