

BELGISCHE KAMER VAN  
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

12 oktober 2007

**WETSVOORSTEL**

**tot wijziging van het Wetboek van  
vennootschappen, teneinde binnen de  
beursgenoteerde vennootschappen een  
auditcomité op te richten**

(ingediend door de heer Christian Brotcorne)

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS  
DE BELGIQUE

12 octobre 2007

**PROPOSITION DE LOI**

**modifiant le Code des sociétés en vue  
d'instituer un comité d'audit au sein des  
sociétés cotées en bourse**

(déposée par M. Christian Brotcorne)

**SAMENVATTING**

*De auditcomités binnen de beursgenoteerde vennootschappen in België ontberen tot dusver elke wettelijke grondslag, zowel wat de samenstelling, de opdrachten als de werkingsmiddelen betreft. De marktautoriteit van de Beurs van Brussel, maar ook de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA) en het Verbond van Belgische Ondernemingen (VBO) bevelen echter aan dat binnen de raden van bestuur van die vennootschappen een dergelijk comité wordt opgericht.*

*Dit wetsvoorstel strekt ertoe daar werk van te maken. De aldus binnen de beursgenoteerde vennootschappen opgerichte comités zouden de taak krijgen de raden van bestuur bij te staan in het toezicht op de bedrijfsvoering en het beheer van de beursgenoteerde vennootschappen, met inachtneming van de beginselen van de «corporate governance».*

**RÉSUMÉ**

*En Belgique, les comités d'audit n'ont pas de base légale, que ce soit en matière de composition, de missions ou de moyens. Or, tant les recommandations de l'autorité de marché de la Bourse de Bruxelles que les recommandations de la Commission bancaire, financière et des assurances (CBFA) et de la Fédération des entreprises de Belgique (FEB) suggèrent la création d'un comité d'audit au sein du conseil d'administration.*

*La présente proposition vise à créer un tel comité au sein des sociétés cotées, ayant pour mission d'assister le conseil d'administration dans l'exercice de sa mission de surveillance des affaires et de la gestion de la société cotée, dans le respect des principes de «Corporate governance».*

|                      |   |                                                                                                                                       |
|----------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>cdH</i>           | : | <i>centre démocrate Humaniste</i>                                                                                                     |
| <i>CD&amp;V-N-VA</i> | : | <i>Christen-Democratisch en Vlaams/Nieuw-Vlaamse Alliantie</i>                                                                        |
| <i>Ecolo-Groen!</i>  | : | <i>Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen</i>                                                        |
| <i>FN</i>            | : | <i>Front National</i>                                                                                                                 |
| <i>LDD</i>           | : | <i>Lijst Dedecker</i>                                                                                                                 |
| <i>MR</i>            | : | <i>Mouvement Réformateur</i>                                                                                                          |
| <i>Open Vld</i>      | : | <i>Open Vlaamse liberalen en democraten</i>                                                                                           |
| <i>PS</i>            | : | <i>Parti Socialiste</i>                                                                                                               |
| <i>sp.a - spirit</i> | : | <i>Socialistische partij anders - sociaal, progressief, internationaal, regionalistisch, integraal-democratisch, toekomstgericht.</i> |
| <i>VB</i>            | : | <i>Vlaams Belang</i>                                                                                                                  |

## Afkortingen bij de nummering van de publicaties :

|                          |                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>DOC 52 0000/000</i> : | <i>Parlementair document van de 52<sup>e</sup> zittingsperiode + basisnummer en volgnummer</i>                                                                                                        |
| <i>QRVA</i> :            | <i>Schriftelijke Vragen en Antwoorden</i>                                                                                                                                                             |
| <i>CRIV</i> :            | <i>Voorlopige versie van het Integraal Verslag (groene kaft)</i>                                                                                                                                      |
| <i>CRABV</i> :           | <i>Beknopt Verslag (blauwe kaft)</i>                                                                                                                                                                  |
| <i>CRIV</i> :            | <i>Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen)</i><br><i>(PLEN: witte kaft; COM: zalmkleurige kaft)</i> |
| <i>PLEN</i> :            | <i>Plenum</i>                                                                                                                                                                                         |
| <i>COM</i> :             | <i>Commissievergadering</i>                                                                                                                                                                           |
| <i>MOT</i> :             | <i>moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)</i>                                                                                                                                    |

## Abréviations dans la numérotation des publications :

|                          |                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>DOC 52 0000/000</i> : | <i>Document parlementaire de la 52<sup>ème</sup> législature, suivi du n° de base et du n° consécutif</i>                                                                                                                 |
| <i>QRVA</i> :            | <i>Questions et Réponses écrites</i>                                                                                                                                                                                      |
| <i>CRIV</i> :            | <i>Version Provisoire du Compte Rendu intégral (couverture verte)</i>                                                                                                                                                     |
| <i>CRABV</i> :           | <i>Compte Rendu Analytique (couverture bleue)</i>                                                                                                                                                                         |
| <i>CRIV</i> :            | <i>Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (avec les annexes)</i><br><i>(PLEN: couverture blanche; COM: couverture saumon)</i> |
| <i>PLEN</i> :            | <i>Séance plénière</i>                                                                                                                                                                                                    |
| <i>COM</i> :             | <i>Réunion de commission</i>                                                                                                                                                                                              |
| <i>MOT</i> :             | <i>Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)</i>                                                                                                                                                    |

## 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

## 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  
e-mail : publications@laChambre.be

## TOELICHTING

DAMES EN HEREN,

Dit wetsvoorstel neemt de tekst over van wetsvoorstel DOC 51 1312/001.

In de Amerikaanse maar ook in de internationale pers is veel ophef gemaakt over een aantal financiële schandalen. Een en ander heeft bij de Amerikaanse investeerders vragen doen rijzen over de algemene kwaliteit van de boekhoudkundige informatie die wordt bekendgemaakt door de vennootschappen die op een van de vele beurzen zijn genoteerd.

Na tal van besprekingen in het Amerikaanse Congres werd op 25 juli 2002 de «*Sarbanes-Oxley Act*» (SOA) aangenomen. Die behelst een verstrenging van de maatregelen die ertoe strekken de kwaliteit te garanderen van de boekhoudkundige informatie die de Amerikaanse beursgenoteerde vennootschappen bekendmaken.

De SOA is van toepassing op tal van actoren die actief zijn in de beursgenoteerde vennootschappen, te weten:

- de beheerders; zij zullen een grotere verantwoordelijkheid dragen wat de kwaliteit betreft van de informatie die wordt bekendgemaakt door de vennootschap waarin ze actief zijn;
- de externe auditoren; er werden nieuwe regels aangenomen met betrekking tot de onafhankelijkheid van de met de wettelijke controle belaste accountants;
- de auditcomités; de oprichting daarvan wordt verplicht gemaakt en hun rol en verantwoordelijkheden worden verruimd;
- de «*Public Company Accounting Oversight Board*»; die bij de SOA opgerichte instantie werkt onafhankelijk en oefent toezicht uit op de diverse betrokken actoren, met de bedoeling de belangen van de investeerders en van derden in het algemeen te behartigen.

Aldus behelst de SAO diverse bepalingen met betrekking tot de auditcomités, die een cruciale rol toebedeeld krijgen wat de kwaliteit betreft van de boekhoudkundige en financiële informatie die wordt bekendgemaakt door de beursgenoteerde vennootschappen.

De SOA omschrijft het auditcomité als een orgaan dat wordt opgericht als onderdeel van het bestuursorgaan van de vennootschap en dat uitsluitend bestaat uit leden van dat bestuursorgaan (artikel 2 van de SOA); al die leden functioneren onafhankelijk (artikel 301 van de SOA) en ten minste een van hen moet gespecialiseerd zijn in financiële aangelegenheden (artikel 407 van de SOA).

## DÉVELOPPEMENTS

MESDAMES, MESSIEURS,

Cette proposition de loi reprend le texte de la proposition de loi DOC 51 1312/001.

Face aux scandales financiers mis en lumière dans la presse américaine mais également internationale, la réaction des investisseurs américains a été de remettre en cause, d'une manière générale, la qualité de l'information comptable publiée par les sociétés cotées sur une des multiples places boursières.

Après de nombreuses discussions parlementaires, le «*Sarbanes-Oxley Act*» (SOA) a été adopté le 25 juillet 2002 par le Congrès américain en vue de renforcer les mesures visant à assurer la qualité de l'information comptable publiée par les sociétés américaines cotées en bourse.

Le SOA vise divers acteurs de la vie des sociétés cotées en bourse, à savoir:

- les gestionnaires, en accentuant leur responsabilité à propos de la qualité de l'information publiée par la société dans laquelle ils sont actifs;
- les auditeurs externes, par l'adoption de nouvelles règles en matière d'indépendance du contrôleur légal des comptes;
- les comités d'audit, en imposant leur création et en renforçant leur rôle et leurs responsabilités;
- la surveillance des différents acteurs, par la création d'un «*Public Company Accounting Oversight Board*», organe indépendant chargé d'assurer les intérêts des investisseurs et des tiers en général.

Le SOA contient ainsi diverses dispositions relatives aux comités d'audit leur donnant un rôle crucial dans le cadre de la qualité de l'information comptable et financière publiée par les sociétés cotées.

Le SOA définit le comité d'audit comme étant un organe créé au sein de l'organe de gestion, composé exclusivement de membres dudit organe de gestion (section 2 du SOA) et dont tous les membres sont indépendants (section 301 du SOA). Notons qu'au moins un membre doit être spécialisé dans les matières financières (section 407 du SOA).

Enerzijds krijgt dat comité de taak toe te zien op het «*reporting-proces*» met betrekking tot de boekhoudkundige en financiële informatie; anderzijds moet het de financiële toestand van de vennootschap doorlichten (artikel 2 van de SOA).

Wat dat tweede aspect betreft, wordt de rol van het auditcomité nader toegelicht in artikel 301 van de SOA: het comité is verantwoordelijk voor de door het auditbedrijf ontvangen honoraria en moet tegelijkertijd toezien op de werkzaamheden van de met de wettelijke controle belaste accountant, wat eveneens inhoudt dat het conflicten moet helpen op te lossen tussen het bestuursorgaan en die accountant.

Vooraf keurt het auditcomité ook alle taken goed die aan die accountant zullen worden opgedragen («*pre-approval requirements*» – artikel 202 van de SOA), ongeacht of die taken betrekking hebben op de controle op de rekeningen als dusdanig, dan wel op de diverse aanvullende opdrachten die het auditbedrijf in dezelfde beursvennootschap moet uitvoeren.

Zoals Catherine Dendauw aanstipt<sup>1</sup>, zijn de hervormingen zowel op Europees vlak (aanbeveling van 15 mei 2002) als op Belgisch vlak (de zogenaamde «*Corporate Governance-wet*» van 2 mei 2002) jammer genoeg beperkt gebleven tot een verstrenging van de bepalingen die van toepassing zijn op de met de wettelijke controle belaste accountants.

In het algemeen hebben die personen tot taak een advies te verstrekken over de inhoud en de presentatie van de jaarrekeningen die aan de algemene aandeelhoudersvergadering worden voorgelegd<sup>2</sup>.

Dat deskundig advies moet de geloofwaardigheid ten goede komen van de informatie die het bestuursorgaan via de jaarrekeningen naar buiten brengt.

In België blijft de rol van de daartoe bevoegde commissaris niet beperkt tot het verstrekken van een advies aan de aandeelhouders van de vennootschap of de groep die hem heeft benoemd. De commissaris brengt immers ook op gezette tijden verslag uit aan de ondernemingsraad.

Tevens zij erop gewezen dat het Wetboek van vennootschappen bepaalt dat de rol van de commissaris het algemeen belang dient. Derhalve voert hij zijn opdracht inzake de wettelijke controle op de rekeningen uit in het belang van de diverse «*stakeholders*».

<sup>1</sup> C. DENDAUW, «Des comités d'audit?», in *La Libre Entreprise*, 6 december 2003, blz. 7.

<sup>2</sup> Zie in dat verband de artikelen 142 en 143 van het Wetboek van vennootschappen.

Ce comité est chargé, d'une part, de superviser le processus de «*reporting*» des informations comptables et financières et, d'autre part, de l'audit des états financiers (section 2 du SOA).

En ce qui concerne ce deuxième aspect, le rôle du comité d'audit est détaillé dans la section 301 du SOA: le comité d'audit est responsable pour les honoraires perçus par la firme d'audit, tout en étant chargé de superviser les travaux effectués par le contrôleur des comptes, en ce compris la résolution des conflits entre l'organe de gestion et l'auditeur des comptes.

Le comité d'audit approuve également, au préalable («*preapproval requirements*»), toutes les missions dont le contrôleur des comptes est chargé (section 202 du SOA), que celles-ci portent sur le contrôle des comptes en tant que tel ou sur les différentes missions complémentaires que la société d'audit est appelée à effectuer dans cette même société.

Malheureusement, comme le constate Catherine Dendauw<sup>1</sup>, les réformes, que ce soit au niveau européen (recommandation du 15 mai 2002) ou au niveau belge (loi du 2 mai 2002, dite de «*Corporate governance*»), se sont limitées à un renforcement des dispositions applicables aux contrôleurs légaux des comptes.

D'une manière générale, le contrôleur légal des comptes a pour mission de donner un avis sur le contenu et la présentation des comptes annuels soumis à l'assemblée générale des actionnaires<sup>2</sup>.

Cet avis d'expert vise à accroître la crédibilité de l'information contenue dans les comptes annuels, établis par l'organe de gestion.

En Belgique, le rôle de commissaire ne se limite pas à un avis rendu aux actionnaires de la société ou du groupe qui l'a nommé. En effet, le commissaire fait également rapport périodiquement au conseil d'entreprise.

Il convient également de souligner que le Code des sociétés prévoit que le commissaire joue un rôle d'intérêt général. Il effectue dès lors sa mission de contrôle légal des comptes dans l'intérêt des différents «*stakeholders*».

<sup>1</sup> C. DENDAUW, «Des comités d'audit?», *La Libre Entreprise*, 6 décembre 2003, p. 7.

<sup>2</sup> Voir à ce sujet les articles 142 à 143 du Code des sociétés.

Uiteraard kan de geloofwaardigheid van de rekeningen alleen maar worden vergroot als de met de wettelijke controle belaste accountant zijn taak in alle onafhankelijkheid en met inachtneming van alle voor hem geldende bepalingen kan vervullen.

Niettemin kan hij niet verantwoordelijk worden gesteld voor de diverse bewerkingen die op de rekeningen worden uitgevoerd. De hoofdverantwoordelijkheid voor de opmaak van de jaarrekeningen ligt immers bij de bestuursorgaan.

We mogen echter niet uit het oog verliezen dat het bestuursorgaan van de ondernemingen in België al aan heel wat wettelijke bepalingen onderworpen is (verantwoordelijkheid voor de opmaak van de jaarrekeningen, overlegging van een jaarverslag aan de aandeelhouders).

Dat er voor de samenstelling, de taken en de middelen van de auditcomités nog altijd geen wettelijke grondslag bestaat, valt alleen maar te betreuren, ook al belet niets dat dergelijke comités op vrijwillige basis worden opgericht.

In dat opzicht kan men zich afvragen wat het nut en de rol is van dergelijke comités binnen vennootschappen of groepen van vennootschappen met een dominant aandeelhouderschap dat bij machte is de samenstelling van de bestuursorganen te beïnvloeden<sup>3</sup>.

Nu pleiten zowel de aanbevelingen van de marktautoriteit van de Beurs van Brussel als die van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen en die van het Verbond van Belgische Ondernemingen (VBO) voor de oprichting van een auditcomité binnen de raad van bestuur.

Dit wetsvoorstel beoogt de oprichting van een dergelijk comité binnen de beursgenoteerde vennootschappen. Het zou tot taak hebben de raad van toezicht bij te staan in de uitoefening van zijn opdracht toezicht te houden op de bedrijfsvoering en het beheer van de vennootschap, met inachtneming van de beginselen van «*corporate governance*».

Zo zal het auditcomité er moeten op toezien dat een passend intern controlesysteem wordt opgezet en gehandhaafd en dat een interne kwaliteitsaudit wordt verricht. Het auditcomité zal tevens aan de raad van bestuur moeten rapporteren over de toestand van het systeem voor interne controle van de vennootschap.

Il va de soi que la crédibilité des comptes ne peut se trouver renforcée que dans la mesure où le contrôleur légal des comptes effectue sa mission en toute indépendance et dans le respect des différentes dispositions auxquelles il est soumis.

La responsabilité des diverses manipulations des comptes ne repose cependant pas sur les épaules du contrôleur légal des comptes. En effet, l'organe de gestion est en premier lieu responsable de l'établissement des comptes annuels.

Néanmoins, il convient de souligner que l'organe de gestion des entreprises est, en Belgique, déjà soumis à de nombreuses dispositions légales (responsabilité de l'établissement des comptes annuels, remise d'un rapport de gestion aux actionnaires,...).

On ne peut que regretter que les comités d'audit n'ont toujours pas de base légale, que ce soit en matière de composition, de missions, de moyens, même si rien n'empêche la constitution de tels comités d'audit sur une base volontaire.

À cet égard, on peut s'interroger sur l'utilité et le rôle que sont appelés à jouer de tels comités dans les sociétés ou groupes de sociétés où il existe un actionnariat dominant ayant le pouvoir d'influencer la composition des organes de gestion<sup>3</sup>.

Or, tant les recommandations de l'autorité de marché de la Bourse de Bruxelles que les recommandations de la Commission bancaire, financière et des assurances et de la Fédération des entreprises de Belgique (FEB) suggèrent la création d'un comité d'audit au sein du conseil d'administration.

La présente proposition vise à créer un tel comité au sein des sociétés cotées, ayant pour mission d'assister le conseil d'administration dans l'exercice de sa mission de surveillance des affaires et de la gestion de la société cotée dans le respect des principes de *Corporate governance*.

Le comité d'audit devra ainsi être attentif à la mise en place et au maintien d'un système de contrôle interne approprié et d'un audit interne de qualité. Le comité d'audit devra également faire rapport au conseil d'administration de l'état du système de contrôle interne de la société.

<sup>3</sup> C. DENDAUW, *ibid.*, blz. 7.

<sup>3</sup> C. DENDAUW, *ibid.*, p. 7.

De mensen die over de interne audit gaan, zullen het comité op geregelde tijdstippen het resultaat voorleggen van hun auditwerkzaamheden. Voorts zal het auditcomité ontmoetingen hebben met de externe auditors, onder wie met name de commissarissen-revisoren.

In dit wetsvoorstel wordt er aan gedacht het auditcomité samen te stellen uit ten minste drie niet-uitvoerende bestuurders. Zij zouden voor het merendeel onafhankelijke bestuurders zijn die ten minste tweemaal per jaar bijeenkomen.

Om zijn taak uit te voeren zal het auditcomité uitdrukkelijk worden gemachtigd een onderzoek in te stellen in alle aangelegenheden waarvoor het bevoegd is en zal het toegang hebben tot alle inlichtingen. Het comité zou het advies moeten kunnen inwinnen van externe deskundigen en hen desnoods uitnodigen de vergaderingen bij te wonen.

Les personnes en charge de l'audit interne présenteront régulièrement au comité la réalisation des travaux d'audit. De même, le comité d'audit rencontrera les auditeurs externes, dont notamment les commissaires réviseurs.

La présente proposition envisage de composer le comité d'audit d'au minimum trois administrateurs non-exécutifs. La majorité d'entre eux seront des administrateurs indépendants se réunissant au moins deux fois par an.

Afin d'exercer sa mission, le comité d'audit disposera du pouvoir explicite d'enquêter dans toute matière qui relève de ses attributions et de l'accès à toute l'information. Le comité devrait pouvoir demander des avis d'experts externes et, le cas échéant, les inviter à assister aux réunions.

Christian BROTCORNE (cdH)

## WETSVOORSTEL

## Artikel 1

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 78 van de Grondwet.

## Art. 2

In boek VIII, titel IV, hoofdstuk I, van het Wetboek van vennootschappen wordt een afdeling 1 *ter* ingevoegd, die een artikel 524 *quater* bevat, luidende:

«Afdeling 1 *ter*. – Het auditcomité

Art. 544 *quater*. — Bij de genoteerde vennootschappen wordt binnen de raad van bestuur een auditcomité opgericht, waaraan die laatste geregeld moet antwoorden en rapporteren. Het comité vergadert ten minste tweemaal per jaar en beraadslaagt collegiaal.

Het auditcomité bestaat uit ten minste drie bestuurders die niet bevoegd zijn voor het dagelijks bestuur van de vennootschap en de meerderheid van de leden ervan zijn onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 524, § 4. De voorwaarden voor de benoeming en de afzetting, de duur van de opdracht van de leden alsmede de werkwijze en de bevoegdheden van het auditcomité worden bepaald bij de statuten, of indien er geen zijn, door de raad van bestuur.

Het auditcomité ontmoet de personen die belast zijn met de interne en externe audit, daaronder begrepen de commissarissen-revisoren, ten minste eenmaal per jaar.

Het auditcomité beschikt over de uitdrukkelijke bevoegdheid om een onderzoek in te stellen en heeft toegang tot alle beschikbare informatie in alle aangelegenheden waarvoor het bevoegd is.

De genoteerde vennootschap vermeldt de samenstelling van het auditcomité in haar jaarverslag.».

5 oktober 2007

## PROPOSITION DE LOI

Article 1<sup>er</sup>

La présente loi règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

## Art. 2

Il est inséré dans le livre VIII, titre IV, chapitre premier du Code des sociétés, une section 1 *ter*, contenant un article 524 *quater*, rédigée comme suit:

«Section 1 *ter*. – Le comité d'audit

Art. 524 *quater*. — Dans les sociétés cotées, il est institué un comité d'audit au sein du conseil d'administration, auquel ce dernier doit répondre et faire rapport régulièrement. Il se réunit au moins deux fois l'an et délibère en collège.

Le comité d'audit se compose d'au moins trois administrateurs n'ayant pas dans leurs attributions la gestion journalière des affaires de la société et la majorité des membres qui le composent sont des administrateurs indépendants au sens de l'article 524, § 4. Les conditions de désignation et de révocation, la durée de la mission des membres ainsi que le mode de fonctionnement et les attributions du comité d'audit, sont déterminés par les statuts ou, à défaut, par le conseil d'administration.

Le comité d'audit rencontre les personnes en charge de l'audit interne et externe, y compris les commissaires réviseurs, au moins une fois par an.

Le comité d'audit dispose du pouvoir explicite d'enquêter et de l'accès à l'information disponible dans toute matière qui relève de ses attributions.

La société cotée indique dans son rapport annuel la composition du comité d'audit.».

5 octobre 2007

Christian BROTCORNE (cdH)