

Kamer van Volksvertegenwoordigers

ZITTING 1984-1985

7 AUGUSTUS 1985

WETSONTWERP

houdende een bijzonder fiscaal regime voor de inkoop van bevoorrechte aandelen zonder stemrecht uitgegeven door naamloze vennootschappen behorend tot de nationale sectoren

MEMORIE VAN TOELICHTING

DAMES EN HEREN,

Het koninklijk besluit nr. 20 van 23 maart 1982 maakte het mogelijk de financiële tussenkomsten van de overheid, ter uitvoering van het textielplan in de vorm van deelneming in kapitaal, te vergoeden door bevoorrechte aandelen zonder stemrecht. Het koninklijk besluit nr. 245 van 31 december 1983 deed hetzelfde voor wat de deelnemingen in het kapitaal van ondernemingen in de staalsector betreft. Beide koninklijke besluiten, die de uitgifte van bevoorrechte aandelen zonder stemrecht slechts tot 31 december 1984, respectievelijk 31 december 1985, toelaten, zijn intussen opgevolgd door het koninklijk besluit van 7 mei 1985.

Laatstgenoemd besluit laat de uitgifte van bevoorrechte aandelen zonder stemrecht toe door de naamloze vennootschappen behorend tot één van de vijf nationale sectoren; het is onbeperkt in de tijd geldig.

Alle hogervernoemde besluiten bepalen dat de overeenkomst tussen de uitgevende vennootschap en de inschrijvende vennootschap (N.I.M., N.M.N.S., ...) de voorwaarden vastlegt voor de inkoop van de bevoorrechte aandelen zonder stemrecht. Aldus wordt uitdrukking gegeven aan de beleidsoptie van de Regering volgens dewelke de overheidsgelden moeten terugstromen naar de overheid indien de vennootschap, wier kapitaal werd onderschreven, een zekere rentabiliteit bereikt, zodat aan de overheidsinterventie een einde wordt gesteld door inkoop van de aandelen die voor rekening van de Staat worden aangehouden. Bij wijze van voorbeeld kan verwezen worden naar de overeenkomsten die in het kader van het textielplan tussen textielvennootschappen en de Nationale Maatschappij voor de Herstructurering van de Nationale Sectoren (N.M.N.S.) werden gesloten.

Chambre des Représentants

SESSION 1984-1985

7 AOÛT 1985

PROJET DE LOI

portant un régime fiscal particulier pour le rachat d'actions privilégiées sans droit de vote émises par des sociétés anonymes relevant des secteurs nationaux

EXPOSE DES MOTIFS

MESDAMES, MESSIEURS,

L'arrêté royal n° 20 du 23 mars 1982 a permis de rémunérer les interventions financières de l'Etat, faites dans le cadre du plan textile sous la forme d'apports en capital, au moyen d'actions privilégiées sans droit de vote. L'arrêté royal n° 245 du 31 décembre 1983 a fait de même en ce qui concerne les apports au capital des sociétés relevant du secteur de la sidérurgie. Aux deux arrêts royaux, qui n'autorisaient l'émission d'actions privilégiées sans droit de vote que jusqu'au 31 décembre 1984 et au 31 décembre 1985 respectivement, a succédé l'arrêté royal du 7 mai 1985.

Ce dernier permet l'émission d'actions privilégiées sans droit de vote par les sociétés anonymes appartenant à l'un des cinq secteurs nationaux; il est applicable sans limitation dans le temps.

Tous les arrêtés mentionnés ci-dessus prévoient que la convention entre la société émettrice et la société souscriptrice (S.N.I., S.N.S.N., ...) fixe les conditions du rachat des actions privilégiées sans droit de vote. Est ainsi concrétisée l'option du Gouvernement selon laquelle les moyens financiers publics doivent être remboursés dès que la société dans laquelle une participation a été prise atteint une certaine rentabilité, de telle sorte qu'il est mis fin à l'intervention publique par le rachat des actions détenues pour le compte de l'Etat. A titre d'exemple, on peut faire référence aux conventions qui ont été conclues dans le cadre du plan textile entre des sociétés relevant du secteur textile et la Société nationale pour la Restructuration des Secteurs nationaux (S.N.S.N.).

Deze overeenkomsten bepalen dat de textielvennootschap jaarlijks (en voor de eerste keer vijf jaar na de datum van de ondertekening van de overeenkomst) aan de N.M.N.S. een aanbod tot inkoop moet doen voor ten minste 10 % van het totaal aantal bevoorrechte aandelen zonder stemrecht, voor zover de winst en de beschikbare reserves dergelijke inkoop mogelijk maken. Voor de inkoop moet de textielvennootschap een bijzondere reserve aanleggen.

Als correlatief van deze contractuele verplichting tot inkoop, kent de N.M.N.S. aan de textielvennootschap een onherroepelijk en overdraagbaar optierecht toe om de bevoorrechte aandelen zonder stemrecht te kopen. De optie wordt verleend voor een duur van vijftien jaar te rekenen vanaf de datum van uitgifte van de betrokken aandelen. De optie kan in één keer of in verscheidene keren worden gelicht, met dien verstande dat steeds een minimum van 5 % van het totaal aantal bevoorrechte aandelen zonder stemrecht moet worden gekocht.

De mogelijkheden van de vennootschappen behorend tot de nationale sectoren om de betrokken overheidsparticipaties in te kopen zullen in belangrijke mate toenemen indien dergelijke inkoop kunnen geschieden met de winst vóór belasting. Artikel 117 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen bepaalt evenwel dat de opnemingen die, naar aanleiding van de vernietiging van ingekochte effecten worden gedaan op de winsten van het boekjaar of op de gereserveerde winsten die reeds aan de vennootschapsbelasting werden onderworpen, zonder invloed blijven op de vaststelling van de belastbare winst (principe van de fiscale neutraliteit van de kapitaalverrichtingen).

Met andere woorden, de bedragen die aan de inkoop van aandelen worden besteed, zijn niet aftrekbaar van de belastbare winst.

Het ontwerp stelt de betrokken vennootschappen gedurende een periode van tien jaar vrij van de toepassing van artikel 117. Deze fiscale aanmoediging van de inkoop zal ertoe bijdragen dat de inkoop vroeger geschiedt dan thans contractueel verplicht (zoals hoger vermeld beschikken bijvoorbeeld de textielvennootschappen voor de inkoop over een « franchise » van vijf jaar, tijdens dewelke de nodige reserves kunnen worden aangelegd, zodat in de meeste gevallen, bij ontstentenis van fiscale aanmoediging, de inkoop wellicht slechts met ingang van 1988-1989 zullen worden uitgevoerd). Aldus worden de ingebrachte overheidsmiddelen sneller terugbetaald en worden de lasten die voor de Staat voortvloeien uit de herstructurering van de nationale sectoren gevoelig verminderd.

Het ontwerp bepaalt dat de bedragen besteed aan de inkoop kunnen worden afgetrokken van de belastbare winst. Deze aftrek is evenwel voor ieder boekjaar beperkt tot 80 % van het bedrag besteed aan de inkoop, tegen de uitgifteprijs ervan, van een tranche van maximum 10 % van het geheel der bevoorrechte aandelen zonder stemrecht.

De voorgestelde fiscale maatregel geldt enkel voor de inkoop van bevoorrechte aandelen zonder stemrecht door de betrokken vennootschappen. De maatregel komt aldus uitsluitend de vennootschappen van de nationale sector zelf ten goede.

De N.M.N.S. zal de opbrengsten van de inkoop besteden aan de delging van de door haar aangegane leningen ter financiering van de herstructurering van de nationale sectoren en aan de betaling van de interesten met betrekking tot die leningen.

De Regering is ervan overtuigd dat het ontwerp, hoewel het tot fiscale minderontvangsten aanleiding zal geven, in 1986 en 1987 een gunstige weerslag zal hebben op de nationale begroting.

∴

In zijn advies van 26 juni 1985 is de Raad van State van oordeel, zonder evenwel een negatief advies uit te brengen over de voorgestelde maatregel noch opmerkingen te maken in ver-

Ces conventions prévoient que la société textile offrira chaque année à la S.N.S.N. (et, pour la première fois, cinq ans après la signature de la convention) de racheter au moins 10 % du nombre total des actions privilégiées sans droit de vote, pour autant que les bénéfices et réserves disponibles le permettent. En vue des rachats, la société textile doit constituer une réserve spéciale.

En contrepartie de l'obligation contractuelle de rachat, la S.N.S.N. a accordé à la société textile une option d'achat irrévocable et cessible portant sur les actions privilégiées sans droit de vote. L'option est accordée pour un terme de quinze ans à partir de la date de l'émission des actions concernées. Elle peut être levée en une ou plusieurs fois, à condition que l'achat porte toujours sur 5 % au moins du nombre total des actions privilégiées sans droit de vote.

Les possibilités pour les sociétés relevant des secteurs nationaux de racheter les participations publiques augmenteront si le rachat peut s'effectuer au moyen des bénéfices avant impôts. Or, selon l'article 117 du Code des impôts sur les revenus, les prélèvements effectués, à l'occasion de l'annulation de titres rachetés, sur les bénéfices de l'exercice ou sur les bénéfices réservés déjà soumis à l'impôt des sociétés restent sans effet sur la détermination des bénéfices imposables (principe de la neutralité fiscale des opérations en capital).

En d'autres mots, les sommes affectées au rachat de titres ne peuvent être déduites des bénéfices imposables.

Le projet exonère les sociétés en question de l'application de l'article 117 pendant une période de dix ans. Cet incitatif fiscal favorisera la réalisation de rachats avant les délais actuellement imposés contractuellement (ainsi, comme mentionné ci-dessus, les sociétés textiles bénéficient pour le rachat d'une « franchise » de cinq ans, pendant lesquels elles peuvent constituer les réserves nécessaires; dans la majorité des cas, le rachat ne s'effectuerait probablement pas avant 1988-1989 s'il n'y avait pas incitatif fiscal). Les ressources publiques apportées seront ainsi remboursées plus rapidement et les charges financières découlant pour l'Etat de la restructuration des secteurs nationaux seront sensiblement diminuées.

Le projet stipule que les montants affectés au rachat peuvent être déduits des bénéfices imposables. Toutefois, cette déduction est limitée pour chaque exercice comptable à 80 % du montant affecté au rachat, à leur prix d'émission, d'une tranche de 10 % au plus de l'ensemble des actions privilégiées sans droit de vote.

La mesure fiscale proposée ne concerne que le rachat d'actions privilégiées sans droit de vote par les sociétés visées. Elle ne profite dès lors qu'aux seules sociétés relevant des secteurs nationaux.

La S.N.S.N. affectera le produit des rachats à l'amortissement des emprunts contractés par elle pour le financement de la restructuration des secteurs nationaux et au paiement des intérêts afférents à ces emprunts.

Le Gouvernement est persuadé que le présent projet, bien qu'il entraîne une diminution des recettes fiscales, aura en 1986 et 1987 une incidence favorable sur le budget national.

∴

Le Conseil d'Etat, dans son avis du 26 juin 1985, estime, sans toutefois émettre un avis négatif sur la mesure proposée et sans formuler de remarque quant à l'aspect technique des dispositions

band met het technisch aspect van de bepalingen van het ontwerp, dat het beginsel van de gelijkheid voor de belasting beter geëerbiedigd zou zijn indien de aansporsing de vorm zou aannemen van een verlaging van de inkoopprijs in plaats van een belastingvrijstelling.

De Regering meent dat het involgen van het advies van de Raad van State een grondige wijziging zou betekenen van de algemene opzet van het ontwerp die enkel ten doel heeft, in de mate van het mogelijke, de van bij het begin voorziene inkoop van de aandelen zonder stemrecht te versnellen, en dit zonder wijziging van de gezegde bepalingen die onder meer voorzien dat de inkoop moet worden verricht bij middel van gerealiseerde winsten.

De Minister van Financiën,

F. GROOTJANS.

De Minister van Economische Zaken,

M. EYSKENS.

De Minister van Begroting,

Ph. MAYSTADT.

contenues dans le projet, que le principe d'égalité devant l'impôt serait mieux respecté si l'incitant prenait la forme d'une réduction du prix de rachat plutôt que celle d'une exonération fiscale.

Le Gouvernement estime que suivre l'avis du Conseil d'Etat aurait pour effet de modifier fondamentalement l'économie générale du projet qui entend uniquement accélérer, dans la mesure du possible, un rachat prévu à l'origine dans les dispositions relatives à l'émission des actions sans droit de vote, sans modifier lesdites dispositions qui prévoient notamment que le rachat doit être effectué au moyen de bénéfices réalisés.

Le Ministre des Finances,

F. GROOTJANS.

Le Ministre des Affaires économiques,

M. EYSKENS.

Le Ministre du Budget,

Ph. MAYSTADT.

ADVIES VAN DE RAAD VAN STATE

De Raad van State, afdeling wetgeving, tweede kamer, de 26ste juni 1985 door de Vice-Eerste Minister en Minister van Financiën verzocht hem, *binnen een termijn van ten hoogste drie dagen*, van advies te dienen over een ontwerp van wet « houdende een bijzonder fiscaal regime voor de inkoop van bevoorrechte aandelen zonder stemrecht uitgegeven door naamloze vennootschappen behorend tot de nationale sectoren », heeft de 28ste juni 1985 het volgend advies gegeven :

De hoofdbepaling van het ontwerp staat in § 2 van het enig artikel. Zij moet de vennootschappen die behoren tot de nationale sectoren en die een staatssteunmoetkoming hebben ontvangen tegen afgifte van aandelen zonder stemrecht, in staat stellen die aandelen in te kopen en daarbij belastingvrijstelling te genieten tot een bedrag van 80 % van de winst die aan de inkoop is besteed.

De door de ontworpen wet bedoelde regeling zou toepassing vinden gedurende een periode die reikt tot het einde van het boekjaar dat uiterlijk op 31 december 1995 afsluit.

Dat voordeel zal alleen kunnen worden verkregen door de ondernemingen waarvan de balans, binnen de gestelde termijn, winst vertoont die, jaar na jaar, aan de inkoop van aandelen kan worden besteed. Daarentegen zullen de ondernemingen waarvan het herstel trager verloopt, geheel of gedeeltelijk uitgesloten worden van het in het ontwerp bedoelde voordeel.

Het beginsel van de gelijkheid, inzonderheid van de gelijkheid voor de belasting, zou beter geëerbiedigd zijn indien de door de Regering beoogde aansporing tot het inkopen van aandelen niet de vorm zou aannemen van een belastingvrijstelling, maar zou bestaan in een verlaging van de prijs waartegen de aandelen door de onderneming kunnen worden ingekocht, ongeacht of die onderneming al dan niet winst maakt.

Het is immers niet uitgesloten dat een vennootschap waarvan de balans geen winst vertoont, de bevoorrechte aandelen van de Staat kan inkopen via een kapitaalverhoging. Zij zou de gelegenheid moeten krijgen om die inkoop te verrichten in even voordelige omstandigheden als die waarin het ontwerp alleen voor de winstmakende vennootschappen voorziet.

De kamer was samengesteld uit de HH. :

J. LIGOT, *kamervoorzitter*;
A. VANWELKENHUYZEN,
P. MARTENS, *staatsraden*;

Mevr. :

R. DEROY, *griffier*.

De overeenstemming tussen de Franse en de Nederlandse tekst werd nagezien onder toezicht van de heer A. VANWELKENHUYZEN.

Het verslag werd uitgebracht door de heer G. PIQUET, eerste auditeur.

De Griffier,
R. DEROY.

De Voorzitter,
J. LIGOT.

AVIS DU CONSEIL D'ETAT

Le Conseil d'Etat, section de législation, deuxième chambre, saisi par le Vice-Premier Ministre et Ministre des Finances, le 26 juin 1985, d'une demande d'avis, *dans un délai ne dépassant pas trois jours*, sur un projet de loi « portant un régime fiscal particulier pour le rachat d'actions privilégiées sans droit de vote émises par des sociétés anonymes relevant des secteurs nationaux », a donné le 28 juin 1985 l'avis suivant :

La disposition essentielle du projet figure au § 2 de l'article unique. Elle doit permettre aux sociétés appartenant aux secteurs nationaux, qui ont reçu une aide de l'Etat contre remise d'actions sans droit de vote, de racheter ces actions en obtenant l'immunisation fiscale, à concurrence de 80 %, des bénéfices affectés à ce rachat.

Le régime prévu par la loi en projet serait applicable pendant une période qui s'étend jusqu'à la fin de l'exercice comptable clôturé au plus tard le 31 décembre 1995.

Cet avantage ne pourra être obtenu que par les entreprises dont le bilan fait apparaître, dans le délai prévu, des bénéfices pouvant être affectés, année par année, au rachat d'actions. Par contre, les entreprises dont le redressement sera plus lent seront exclues totalement ou partiellement de l'avantage prévu par le projet.

Le principe de l'égalité, spécialement le principe de l'égalité devant l'impôt, serait mieux respecté si l'incitation au rachat des actions que le Gouvernement veut mettre en œuvre, au lieu de prendre la forme d'une exonération fiscale, consistait en une réduction du prix de rachat des actions par l'entreprise, que celle-ci se trouve ou non dans une situation bénéficiaire.

Il n'est, en effet, pas exclu qu'une augmentation de capital permette à une société, dont le bilan ne fait pas apparaître de bénéfices, de racheter les actions privilégiées de l'Etat. Ce rachat devrait lui être permis dans des conditions aussi avantageuses que celles que le projet réserve aux seules sociétés qui font des bénéfices.

La chambre était composée de MM. :

J. LIGOT, *président de chambre*;
A. VANWELKENHUYZEN,
P. MARTENS, *conseillers d'Etat*;

Mme :

R. DEROY, *greffier*.

La concordance entre la version française et la version néerlandaise a été vérifiée sous le contrôle de M. A. VANWELKENHUYZEN.

Le rapport a été présenté par M. G. PIQUET, premier auditeur.

Le Greffier,
R. DEROY.

Le Président,
J. LIGOT.

WETSONTWERP

BOUDEWIJN, KONING DER BELGEN,

Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen, ONZE GROET.

Op de voordracht van Onze Minister van Financiën, Onze Minister van Economische Zaken en Onze Minister van Begroting en op het advies van Onze in Raad vergaderde Ministers,

HEBBEN WIJ BESLOTEN EN BESLUITEN WIJ:

Onze Minister van Financiën, Onze Minister van Economische Zaken en Onze Minister van Begroting zijn gelast in Onze naam bij de Wetgevende Kamers het ontwerp van wet in te dienen waarvan de tekst volgt:

Enig artikel.

§ 1. Deze wet is van toepassing op de inkopen door naamloze vennootschappen behorend tot de sectoren bedoeld in artikel 6, § 1, VI, 4^o, tweede deel, 1^o, van de bijzondere wet van 8 augustus 1980 tot hervorming der instellingen, van bevoorrechte aandelen zonder stemrecht uitgegeven vóór 1 oktober 1985 bij toepassing van:

1^o het koninklijk besluit nr. 20 van 23 maart 1982 betreffende de uitgifte van bevoorrechte aandelen zonder stemrecht in het kader van de herstructurering van de textielnijverheid, gewijzigd bij het koninklijk besluit nr. 112 van 17 december 1982 en het koninklijk besluit nr. 229 van 9 december 1983;

2^o het koninklijk besluit nr. 245 van 31 december 1983 betreffende de uitgifte van bevoorrechte aandelen zonder stemrecht in het kader van de herstructurering van de staalnijverheid;

3^o het koninklijk besluit van 7 mei 1985 betreffende de uitgifte van bevoorrechte aandelen zonder stemrecht door naamloze vennootschappen behorend tot de nationale sectoren.

§ 2. Voor elk van de boekjaren waarvan het laatste uiterlijk 31 december 1995 afsluit, zijn de bepalingen van artikel 117 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen niet van toepassing op een bedrag overeenstemmend met 80 % van de opnemingen naar aanleiding van de vernietiging van ingekochte bevoorrechte aandelen zonder stemrecht gedaan op de winsten van het boekjaar of op de gereserveerde winsten die reeds aan de vennootschapsbelasting werden onderworpen, voor zover genoemde opnemingen per boekjaar niet hoger zijn dan 10 % van het werkelijk gestorte kapitaal dat oorspronkelijk door het geheel der bevoorrechte aandelen zonder stemrecht was vertegenwoordigd.

In de mate dat het vorige lid is toegepast wordt het werkelijk gestorte kapitaal, dat door de ingekochte en vernietigde aandelen is vertegenwoordigd, geacht te zijn omgezet in een reserve die is vrijgesteld van belasting onder de voorwaarden bepaald in artikel 105 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen.

§ 3. De opbrengsten van de in § 2 bedoelde inkopen worden door de verkopende maatschappij aangewend voor de terugbetaling van het kapitaal van de door haar aangegane leningen tot financiering van het herstructureringsplan van de Regering voor de betrokken nationale sector en voor de betaling van de interesten met betrekking tot die leningen.

PROJET DE LOI

BAUDOUIN, ROI DES BELGES,

A tous, présents et à venir, SALUT.

Sur la proposition de Notre Ministre des Finances, de Notre Ministre des Affaires économiques et de Notre Ministre du Budget et de l'avis de Nos Ministres qui en ont délibéré en Conseil,

NOUS AVONS ARRÊTÉ ET ARRÊTONS:

Notre Ministre des Finances, Notre Ministre des Affaires économiques et Notre Ministre du Budget sont chargés de présenter en Notre nom aux Chambres législatives le projet de loi dont la teneur suit:

Article unique.

§ 1^{er}. La présente loi est applicable aux rachats par des sociétés anonymes relevant des secteurs visés à l'article 6, § 1^{er}, VI, 4^o, deuxième partie, 1^o, de la loi spéciale du 8 août 1980 de réformes institutionnelles, d'actions privilégiées sans droit de vote émises avant le 1^{er} octobre 1985 en application de:

1^o l'arrêté royal n° 20 du 23 mars 1982 concernant l'émission d'actions privilégiées sans droit de vote dans le cadre de la restructuration de l'industrie textile, modifié par l'arrêté royal n° 112 du 17 décembre 1982 et l'arrêté royal n° 229 du 9 décembre 1983;

2^o l'arrêté royal n° 245 du 31 décembre 1983 relatif à l'émission d'actions privilégiées sans droit de vote dans le cadre de la restructuration de l'industrie sidérurgique;

3^o l'arrêté royal du 7 mai 1985 relatif à l'émission d'actions privilégiées sans droit de vote par des sociétés anonymes relevant des secteurs nationaux.

§ 2. Pour chacun des exercices comptables dont le dernier est clôturé au plus tard le 31 décembre 1995, les dispositions de l'article 117 du Code des impôts sur les revenus ne sont pas applicables à un montant égal à 80 % des prélèvements effectués, à l'occasion de l'annulation d'actions privilégiées sans droit de vote rachetées, sur les bénéfices de l'exercice ou sur les bénéfices réservés déjà soumis à l'impôt des sociétés, dans la mesure où lesdits prélèvements n'excèdent pas 10 % du capital réellement libéré, représenté à l'origine par l'ensemble des actions privilégiées sans droit de vote.

Dans la mesure où l'alinéa précédent est appliqué, le capital réellement libéré représenté par les actions rachetées et annulées est censé transformé en une réserve qui est immunisée d'impôts aux conditions prévues à l'article 105 du Code des impôts sur les revenus.

§ 3. La société venderesse affecte le produit des rachats visés au § 2 au remboursement du capital des emprunts contractés par elle pour le financement du plan de restructuration du Gouvernement pour le secteur national en question et au paiement des intérêts afférents à ces emprunts.

De Minister van Financiën, de Minister van Economische Zaken en de Minister van Begroting bepalen elk jaar gezamenlijk de modaliteiten van die aanwending.

Gegeven te Motril, 2 augustus 1985.

BOUDEWIJN.

VAN KONINGSWEGE :

De Minister van Financiën,

F. GROOTJANS.

De Minister van Economische Zaken,

M. EYSKENS.

De Minister van Begroting,

Ph. MAYSTADT.

Le Ministre des Finances, le Ministre des Affaires économiques et le Ministre du Budget déterminent conjointement chaque année les modalités de cette affectation.

Donné à Motril, le 2 août 1985.

BAUDOUIN.

PAR LE ROI :

Le Ministre des Finances,

F. GROOTJANS.

Le Ministre des Affaires économiques,

M. EYSKENS.

Le Ministre du Budget,

Ph. MAYSTADT.