

Kamer van Volksvertegenwoordigers

ZITTING 1977-1978.

21 OKTOBER 1977

WETSONTWERP

tot invoering van tijdelijke fiscale ontheffingen
om de privé-investeringen te bevorderen.

VERSLAG

NAMENS DE COMMISSIE
VOOR DE FINANCIËN (1)

UITGEBRACHT DOOR DE HEER Tijl DECLERCQ.

DAMES EN HEREN,

I. — Inleidende uiteenzetting van de Minister van Financiën.

1. Overeenkomstig n° 3 van de bijlage II bij de regeringsverklaring, heeft het ontwerp tot doel, op het stuk van de inkomstenbelastingen, een tijdelijke verbetering aan te brengen, aan het « fiscaal statuut » van de privé-investeringen door aansporingsmaatregelen van tweeërlei aard :

— enerzijds, door de onder de vorm van vennootschap geëxploiteerde ondernemingen aan te sporen hun nieuwe investeringen veeleer met « eigen middelen » dan met « mid-

(1) Samenstelling van de Commissie :

Voorzitter : de heer Deruelles.

A. — Leden : de heren d'Alcantara, Tijl Declercq, Desmarets, Diegenant, Dupré, Lenaerts, Martens, Maystadt, Van den Brande. — de heren Boeykens, André Cools, Deruelles, Glinne, Mangelschots, Tobback, Van Acker. — de heren Willy De Clercq, Defraigne, Delruelle, Sprockeels. — de heren Desaeys, Schiltz. — de heer Clerfayt.

B. — Plaatsvervangers : de heren Barbeaux, Ducobu, Lenssens, Marc Olivier, Renaat Peeters. — de heren Anselme, Bob Cools, Mevr. Detiège, de heer Scokaert. — de heren Gol, Verberckmoes. — de heer Paul Peeters. — de heer Gendebien.

Zie :

114 (1977-1978) :

- N° 1 : Wetsontwerp.
- N°s 2 tot 4 : Amendementen.

Chambre des Représentants

SESSION 1977-1978.

21 OCTOBRE 1977

PROJET DE LOI

apportant temporairement des aménagements fiscaux en vue de promouvoir les investissements privés.

RAPPORT

FAIT AU NOM DE LA COMMISSION
DES FINANCES (1)

PAR M. Tijl DECLERCQ.

MESDAMES, MESSIEURS,

I. — Exposé introductif du Ministre des Finances.

1. Conformément au n° 3 de l'annexe II à la déclaration gouvernementale, le projet a pour but d'améliorer temporairement, en matière d'impôts sur les revenus, le « statut fiscal » des investissements privés par des mesures d'incitations de deux ordres différents :

— d'une part, inciter les entreprises exploitées sous la forme sociétaire à financer leurs nouveaux investissements par des « fonds propres » plutôt que par des « fonds appar-

(1) Composition de la Commission :

Président : M. Deruelles.

A. — Membres : MM. d'Alcantara, Tijl Declercq, Desmarets, Diegenant, Dupré, Lenaerts, Martens, Maystadt, Van den Brande. — MM. Boeykens, André Cools, Deruelles, Glinne, Mangelschots, Tobback, Van Acker. — MM. Willy De Clercq, Defraigne, Delruelle, Sprockeels. — MM. Desaeys, Schiltz. — M. Clerfayt.

B. — Suppléants : MM. Barbeaux, Ducobu, Lenssens, Marc Olivier, Renaat Peeters. — MM. Anselme, Bob Cools, Mme Detiège, M. Scokaert. — MM. Gol, Verberckmoes. — M. Paul Peeters. — M. Gendebien.

Voir :

114 (1977-1978) :

- N° 1 : Projet de loi.
- N°s 2 à 4 : Amendements.

delen van derden » te financieren (d.w.z. met « risicodragend kapitaal » dat in de vennootschap belegd wordt door haar aandeelhouders of vennoten, eerder dan met « vastrentend kapitaal » dat door de vennootschap bij derden wordt ontleend) en aldus ertoe bij te dragen om de financiële structuur van die ondernemingen te verbeteren;

— anderzijds, door de ondernemingen de mogelijkheid te bieden om, via hun afschrijvingsbeleid, meer middelen vrij te maken om hun investeringen te financieren; met andere woorden, de auto-financieringscapaciteit van de ondernemingen uit te breiden door hen in staat te stellen binnen korte tijd een grotere hoeveelheid liquide middelen vrij van belasting ter beschikking te hebben.

2. De eerste maatregel beoogt de tijdelijke wederinvoering van een maatregel die in het verleden met name in 1967, reeds van toepassing is geweest en die erin bestaat van de vennootschapsbelasting vrij te stellen :

— de dividenden of inkomsten van belegde kapitalen, die worden uitgekeerd aan aandelen of deelbewijzen die de inbrengen van geld vertegenwoordigen gedaan tussen 1 maart 1977 en 31 december 1977, hetzij in bestaande vennootschappen die hun kapitaal verhogen, hetzij in nieuw opgerichte vennootschappen;

— in de mate dat die dividenden of inkomsten van belegde kapitalen niet meer bedragen dan 5 % van het werkelijk in geld afbetaalde kapitaal;

— en dit tijdens vijf achtereenvolgende boekjaren.

Om alle misverstand te vermijden dient er op gewezen dat die vrijstelling alleen voor de vennootschapsbelasting geldt, d.w.z. alleen op het stuk van aanslag, in hoofde van de vennootschappen, van door hen aan hun aandeelhouders of vennoten uitgekeerde winsten.

Dat houdt o.m. in dat de dividenden of inkomsten van belegde kapitalen die aldus bij de uitkerende vennootschap vrijgesteld zijn volgens het gemeen recht belastbaar zijn bij de genietters van die inkomsten (d.w.z. de aandeelhouders of vennoten) en dat derhalve aan de bron de roerende voorheffing zal worden ingehouden.

In feite heeft het voorgestelde stelsel tot gevolg de aandeelhouder op dezelfde voet te plaatsen als de obligatiehouder.

3. De tweede maatregel beoogt een aanzienlijke versoepeling van de regelen betreffende de fiscaal toelaatbare afschrijvingen :

a) Eerste versoepeling.

De nieuwe investeringen, te weten die welke het voorwerp zijn van overeenkomsten gesloten tussen 1 maart 1977 en 31 december 1977 of die door de onderneming tijdens dezelfde periode worden geproduceerd, mogen *ad libitum* afgeschreven worden, dit wil zeggen naar wens van de onderneming (die terzake derhalve niet meer zal gebonden zijn door de gewone regels van de lineaire of de degressieve afschrijving).

b) Tweede versoepeling.

In de mate waarin deze investeringen bovendien aanvullend zijn (met andere woorden, in de mate waarin hun aanschaffings- of beleggingswaarde meer bedraagt dan het bedrag van de investeringen tijdens een referentieperiode) kunnen ze, op fiscaal gebied, afgeschreven worden à ratio van 110 % van hun aanschaffings- of beleggingswaarde.

tenant à des tiers » (c'est-à-dire par des « capitaux à risque » engagés dans la société par ses actionnaires ou associés plutôt que par des « capitaux à revenu fixe » prêtés à la société par des tiers) et contribuer ainsi à l'amélioration de la structure financière de ces entreprises;

— d'autre part, permettre, aux entreprises de dégager, au travers de leur politique d'amortissement de leurs éléments d'actif amortissables, des moyens accrus de financement de leurs investissements, en d'autres termes, accroître les facultés d'autofinancement des entreprises en leur permettant de dégager rapidement un plus grand flux de liquidités libres d'impôt.

2. La première mesure vise la réinstauration temporaire d'une mesure qui a déjà été appliquée dans le passé, notamment en 1967, et qui consiste à exonérer de l'impôt des sociétés :

— les dividendes ou revenus de capitaux investis qui seront alloués aux actions ou parts représentatives d'apports en numéraire effectués entre le 1^{er} mars 1977 et le 31 décembre 1977, soit à des sociétés existantes qui procèdent à une augmentation de leur capital, soit à des sociétés qui sont nouvellement constituées;

— dans la mesure où ces dividendes ou revenus de capitaux investis n'excèdent pas 5 % du capital réellement libéré;

— et ce, pendant cinq exercices sociaux successifs.

Pour éviter toute équivoque, il s'indique d'insister sur le fait que cette exonération ne vaudra qu'en matière d'impôt des sociétés, c'est-à-dire en matière de taxation dans le chef des sociétés des bénéfices distribués par elles à leurs actionnaires ou associés.

Cela implique, notamment, que les dividendes ou revenus de capitaux investis ainsi exonérés au niveau de la société distributrice seront soumis à l'impôt suivant le régime de droit commun au niveau des bénéficiaires de ces revenus (c'est-à-dire des actionnaires ou associés) et qu'ils subiront donc la retenue à la source du précompte mobilier.

En fait, le régime proposé a pour effet de mettre l'actionnaire fiscalement sur le même pied que l'obligataire.

3. La seconde mesure vise un assouplissement sensible des règles qui régissent les amortissements admissibles du point de vue fiscal :

a) Premier assouplissement.

Les investissements nouveaux, c'est-à-dire ceux qui auront fait l'objet de conventions conclues entre le 1^{er} mars 1977 et le 31 décembre 1977 ou qui auront été constitués par l'entreprise entre les mêmes dates, pourront être amortis *ad libitum*, c'est-à-dire au gré de l'entreprise (qui ne sera donc pas tenue en l'occurrence d'appliquer les règles usuelles de l'amortissement linéaire ou de l'amortissement dégressif).

b) Second assouplissement.

En outre, dans la mesure où ces investissements nouveaux seront complémentaires (c'est-à-dire dans la mesure où leur valeur d'investissement ou de revient excédera celle des investissements effectués pendant une période de référence), ils pourront être amortis, du point de vue fiscal, à raison de 110 % de leur valeur d'investissement ou de revient.

Er zij opgemerkt dat de voorgestelde maatregelen geenszins de gebruikelijke regelen wijzigen betreffende de aanvang van de afschrijvingsperiode. Ze betekenen een zeer gevoelige versoepeling van de spreiding in de tijd van de toelaatbare afschrijvingen en ze laten een zekere overschrijding toe van de « historische kostprijs ». Deze overschrijding heeft nagenoeg hetzelfde effect als de vrijstelling van een gedeelte van 10 % van de aanvullende investeringen (techniek welke werd toegepast op de investeringen van het 2^e semester 1975 en van het eerste semester 1976);

Bovendien zijn deze maatregelen een voortzetting van een andere versoepelende maatregel die het voorwerp is van artikel 3 van het koninklijk besluit van 16 maart 1977, houdende wijziging, met het oog op het bevorderen van de privé-investeringen, van het koninklijk besluit van 4 maart 1965 tot uitvoering van het wetboek van de inkomstenbelastingen en die elke beperking opheft inzake de toepassing van het stelsel van de degressieve afschrijvingen.

Worden uitgesloten van de bepalingen op het stuk van de afschrijvingen :

1^o de financiële instellingen en ermee gelijkgestelde ondernemingen en dit om budgettaire redenen;

2^o de ondernemingen die niet boekhouden en dit om technische redenen.

4. Ten einde niet opnieuw een beroep te moeten doen op de wetgevende procedure wanneer het noodzakelijk zou blijken de gevolgen van de hierboven bedoelde aansporingsmaatregelen te verlengen na 31 december 1977, wordt voorgesteld aan de Koning de bevoegdheid te verlenen om de toepassing van die maatregelen te verlengen.

* * *

Met deze maatregelen wil de Regering een nieuwe impuls geven aan het bedrijfsleven. Door de investeringen te bevorderen zullen nieuwe werkgelegenheden tot stand komen.

De tijdelijke gelijkschakeling van de fiscale behandeling van de inkomsten van aandelen met die van de inkomsten van leningen, zomede de vrije afschrijving van de in een bepaalde periode besliste investeringen, zijn daartoe de meest aangewezen maatregelen.

II. Algemene bespreking.

1. Het toepassingsgebied van het ontwerp.

a) De vrije beroepen.

Sommige leden wensen de maatregelen op het stuk van de afschrijvingen uit te breiden tot personen die vrije beroepen, ambten, posten of andere winstgevendende bezigheden uitoefenen. De door de vrije beroepen uitgevaarde investeringen bevorderen, immers ook, indirect, de tewerkstelling

Tevens wordt eraan herinnerd dat volgens de richtlijnen uitgevaardigd krachtens de wetgeving op de economische expansie ook de vrije beroepen in aanmerking komen voor rijkssteun.

Il y a lieu de remarquer que les mesures proposées ne changent rien aux règles usuelles concernant le début de la période d'amortissement. Elles représentent un très sensible assouplissement en matière d'étalement dans le temps des amortissements admissibles et à permettre un certain dépassement du « coût historique ». Ce dépassement a pratiquement les mêmes effets que ceux de l'immunité d'une quotité de 10 % des investissements complémentaires (technique utilisée pour ce qui concerne les investissements du 2^e semestre de 1975 et du 1^{er} semestre de 1976);

En outre ces mesures constituent le prolongement d'une autre mesure d'assouplissement qui fait l'objet de l'article 3 de l'arrêté royal du 16 mars 1977 modifiant l'arrêté royal du 4 mars 1965 d'exécution du Code des impôts sur les revenus en vue de promouvoir les investissements privés et qui consiste en l'abrogation de toute restriction en matière d'application du régime des amortissements dégressifs.

Sont exclus des dispositions en matière d'amortissements :

1^o pour des raisons budgétaires : les établissements financiers et les entreprises assimilées;

2^o pour des raisons techniques : les entreprises ne tenant pas de comptabilité.

4. Pour éviter un nouveau recours à la procédure législative pour le cas où il s'avérerait nécessaire de prolonger les effets des mesures d'incitation dont il est question ci-dessus au-delà du 31 décembre 1977, il est proposé d'habiliter le Roi à reconduire ces mesures.

* * *

Par ces mesures, le Gouvernement entend donner une impulsion nouvelle à l'activité industrielle. Cet encouragement des nouveaux investissements est destiné à promouvoir la création d'emplois supplémentaires.

L'assimilation du régime fiscal des revenus d'actions à celui des revenus de prêts, ainsi que l'amortissement *ad libitum* des investissements décidés pendant une période déterminée, constituent les mesures les plus indiquées à cette fin.

II. Discussion générale.

1. Champ d'application du projet.

a) Les professions libérales.

Certains membres souhaitent que les mesures en matière d'amortissement soient étendues aux personnes exerçant des professions libérales, charges, offices ou autres occupations lucratives. En effet, les investissements réalisés par les professions libérales favorisent également l'emploi, fût-ce de manière indirecte.

Il est également rappelé que d'après les instructions édictées en vertu de la législation sur l'expansion économique, les professions libérales entrent également en ligne de compte pour l'octroi d'aides de l'Etat.

De Minister van Financiën merkt op dat :

1^o dat de betrokken belastingplichtigen steeds werden uitgesloten van het voordeel der fiscale stimuli tot bevordering van de investeringen, ongeacht of het ging om aanmoedigingen in de bijzondere wetten (wetten van 1 juli 1954, 15 juli 1959, 29 juni 1975 en 30 maart 1976) of om de permanente aanmoedigingen als bedoeld in artikel 42 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen (vrijstelling van de helft der winsten die worden gebruikt in het voordeel van het personeel);

2^o dat de bedrijfsinkomsten van die belastingplichtigen niet volgens dezelfde regels worden vastgesteld als die welke gelden voor nijverheids-, handels- en landbouwondernemingen. De baten van de vrije beroepen worden voor ieder kalenderjaar vastgesteld op grond van het verschil tussen de ontvangsten en de uitgaven en er zijn geen « provisies » of « vooruitzichten » die onder bepaalde voorwaarden van belasting worden vrijgesteld;

3^o dat men moeilijk kan beweren dat die belastingplichtigen voordeliger moeten worden behandeld dan de financiële instellingen en ermede gelijkgestelde ondernemingen. In beide gevallen gaat het om belastingplichtigen waarvoor de mogelijkheid tot afschrijvingen « *ad libitum* » ofwel praktisch geen voordeel bijbrengt, ofwel een relatief belangrijke budgettaire minder-opbrengst zou veroorzaken.

b) De K. M. O.'s en het begrip « *regelmatige boekhouding* ».

Artikel 2 van het ontwerp dat in de afschrijving « *ad libitum* » voorziet wordt niet toegepast op de financiële instellingen noch op de ondernemingen die niet boekhouden overeenkomstig de wettelijke voorschriften en de vereisten inzake boekhoudtechniek, noch « een geheel van geschriften en verantwoordingsstukken bijhouden die kunnen worden aangemerkt als voldoende controleerbaar, oprecht en juist, om de belastbare winsten nauwkeurig te bepalen ».

Het komt enkele leden voor dat het vereisen van een volledige en voor de fiskus bewijskrachtige boekhouding, ettelijke kleine bedrijven (o.m. de forfaitair belastingplichtigen) uitsluit van de voordelen van de afschrijving *ad libitum*.

Naar aanleiding van deze discussie wordt in de Commissie gepleit voor een coördinatie van de diverse wettelijke bepalingen inzake boekhouding en voor het opstellen van een leidraad terzake ten behoeve vooral van de K. M. O.'s.

De Minister herinnert eraan dat om regelmatig te zijn naar de zin van de wetgeving inzake inkomstenbelastingen, een boekhouding niet noodzakelijk moet overeenstemmen met de voorschriften van het Wetboek van koophandel of van de recente wetgeving terzake, maar dezelfde waarborgen van betrouwbaarheid moeten bieden als een volgens deze voorschriften gevoerde boekhouding; het is nochtans onontbeerlijk dat zij aan de belastingcontrole een geheel van samenhangende en nauwkeurige elementen verschaft, op grond waarvan de oprechtheid en bijgevolg de juistheid van de aangegeven inkomsten kan worden vastgesteld.

Indien de toepassing van de bepalingen van artikel 2 van het wetsontwerp afhankelijk is gesteld van een « *regelmatige boekhouding* », is dat niet om de kleine en middelgrote ondernemingen uit het voordeel van die bepalingen te sluiten maar eenvoudigweg omdat het een noodzakelijke voorwaarde is om, inzonderheid, het bedrag van de aanvullende investeringen in de zin van het ontwerp vast te stellen.

De administratie zal terzake de richtlijnen toepassen die reeds golden voor de wetgeving inzake de aanvullende investeringen.

Le Ministre des Finances fait observer que :

1^o les contribuables intéressés ont toujours été exclus du bénéfice des stimulants fiscaux en faveur des investissements, qu'il s'agisse des stimulants prévus par les lois spéciales (lois des 1^{er} juillet 1954, 15 juillet 1959, 29 juin 1975 et 30 mars 1976) ou des stimulants permanents visés à l'article 42 du Code des impôts sur les revenus (immunisation à concurrence de la moitié des bénéfices employés en faveur du personnel);

2^o les revenus professionnels desdits contribuables ne sont pas établis selon les mêmes règles que celles qui s'appliquent aux entreprises industrielles, commerciales et agricoles : les profits des professions libérales sont fixés, pour chaque année civile, sur la base de la différence entre les recettes et les dépenses et il n'existe pas de « provisions » ou de « prévisions » pouvant donner lieu à immunisation sous certaines conditions;

3^o on ne peut guère soutenir que ces contribuables doivent être traités d'une manière privilégiée par rapport aux organismes financiers et assimilés. Dans l'un et l'autre cas, il s'agit de contribuables pour lesquels la possibilité d'amortissements « *ad libitum* » ne présente guère d'intérêt ou entraînerait une moins-value budgétaire relativement importante.

b) Les P. M. E. et la notion de « *comptabilité régulière* ».

L'article 2 du projet, qui prévoit l'amortissement « *ad libitum* », ne s'applique ni aux organismes financiers et aux entreprises qui ne tiennent pas une comptabilité répondant aux prescriptions légales et aux exigences de la technique comptable ni à un ensemble d'écritures et de documents justificatifs pouvant être considéré comme suffisamment contrôlable, sincère et exact pour déterminer avec précision les bénéfices imposables.

Certains membres estiment que l'exigence d'une comptabilité complète et fiscalement probante exclut bon nombre de petites entreprises (les contribuables forfaitaires notamment) des avantages de l'amortissement « *ad libitum* ».

Lors de cette discussion, des membres plaident en faveur d'une coordination des différentes dispositions légales en matière de comptabilité et de l'établissement de directives en la matière à l'usage notamment des P. M. E.

Le Ministre rappelle que, pour être régulière au sens des lois relatives aux impôts sur les revenus, une comptabilité ne doit pas nécessairement répondre aux prescriptions du Code de commerce ou de la récente législation sur la matière, mais doit présenter les mêmes garanties d'exactitude qu'une comptabilité tenue suivant ces prescriptions; il est de toute nécessité que les contribuables présentent au contrôle du fisc un ensemble d'éléments cohérents et précis dont la vérification puisse en faire apparaître la sincérité et, par voie de conséquence, l'exactitude des revenus déclarés.

Si l'application des dispositions de l'article 2 du projet de loi est subordonnée à la tenue d'une « *comptabilité régulière* », ce n'est évidemment pas pour exclure les petites et moyennes entreprises du bénéfice de ces dispositions, mais tout simplement parce que c'est là une condition nécessaire pour déterminer le montant des investissements complémentaires, au sens du projet.

L'administration appliquera en cette matière les directives qui étaient déjà en vigueur sur le plan de la législation relative aux investissements complémentaires.

Een lid verzocht evenwel nauwlettend toe te zien op de naleving van de wetsvoorschriften inzake de boekhouding van de ondernemingen.

2. De toepassingstermijn van het ontwerp.

Het ontwerp heeft betrekking op de periode van 1 maart tot 31 december 1977. Verscheidene leden betreuren dat de wet slechts zal worden gestemd tegen het einde van de betrokken periode.

De Minister doet opmerken dat artikel 3 van het ontwerp de mogelijkheid biedt de wet ook na 1 januari 1978 toe te passen.

Sommige leden vragen deze verlenging niet alleen als een mogelijkheid in de wet in te bouwen maar reeds expliciet de termijn te verlengen tot het jaar 1978, zoniet zou het stimulerend effect van het ontwerp worden afgezwakt. Daarenboven wordt eraan herinnerd dat de ondernemingen hun investeringen geruime tijd bij voorbaat programmeren. In het ongewisse nopens het onderhavige ontwerp, hebben tal van bedrijfsleiders niet geïnvesteerd, terwijl zij zulks, bij een sneller tot stand komen van de wet, wel zouden gedaan hebben.

De Minister van Financiën verwijst naar artikel 3 van het ontwerp, waarin de mogelijkheid wordt geboden het tijdperk te verlengen in functie van de resultaten van het experiment, de ontwikkeling van de conjunctuur en de budgettaire mogelijkheden.

3. De controle over de investeringen.

Een lid twijfelde aan de resultaten van de voorgestelde maatregelen op het stuk van de tewerkstelling. Een vierde van de productiecapaciteit van de ondernemingen wordt niet gebruikt. Uit de statistieken van het N. I. S. blijkt dat het aantal ondernemingshoofden en beoefenaars van vrije beroepen is gedaald. Daartegenover staat een toenemende concentratie van de economische macht.

Het wetsontwerp komt dus in hoofdzaak ten goede aan de grote ondernemingen. De uit dit ontwerp voortvloeiende fiscale minderopbrengsten worden, volgens dit lid, opgevangen door een verhoging van de personenbelasting.

Uit de commissie kwam eveneens de bedenking dat de steun aan de ondernemingen wordt verstrekt zonder afdoende controle, vooral op het stuk van het naleven van de beloften inzake tewerkstelling.

Wat dit laatste punt betreft wees de Minister erop dat de fiscale tegemoetkomingen slechts worden verleend nadat de investering werd uitgevoerd.

De steun verleend krachtens de economische expansiewetgeving gaat gepaard met de mogelijkheid om de rijkssteun terug te vorderen indien de onderneming de afspraken niet naleeft.

De objectieven van tewerkstelling werden, globaal beschouwd, verwezenlijkt. De laatste tijd is zulks, om evidente conjuncturele redenen, niet meer het geval.

III. — Bespreking van de artikelen.

Artikel 1.

a) Paragraaf 1.

De heren Levaux en Van Geyt hebben drie amendementen (artikel 1, § 1, 2, 4 nieuw) ingediend, die ertoe strekken de toepassing van de onderhavige wet afhankelijk te maken van een verhoging of een handhaving van de tewerkstelling (Stuk n° 114/3). Bij niet naleving van deze verbintenis zou de verstrekte steun worden teruggevorderd.

Un membre souhaite néanmoins un contrôle strict du respect des dispositions légales en matières de comptabilité des entreprises.

2. Période d'application du projet.

Le projet est applicable du 1^{er} mars au 31 décembre 1977. Plusieurs membres regrettent que la loi ne soit votée qu'à la fin de la période utile.

Le Ministre fait observer que l'article 3 du projet prévoit la possibilité d'encore appliquer la loi après le 1^{er} janvier 1978.

Certains membres demandent de prévoir la prolongation non pas seulement comme une simple possibilité, mais d'étendre explicitement la période d'application à l'année 1978, pour ne pas affaiblir l'effet de stimulation du projet. D'autre part, il faut se rappeler que les entreprises planifient leurs investissements longtemps à l'avance. Laissés dans l'incertitude quant au présent projet, bon nombre de chefs d'entreprise n'ont pas procédé à des investissements, alors qu'ils auraient investi si la loi avait été adoptée plus tôt.

Le Ministre des Finances se réfère à l'article 3 du projet, qui donne la possibilité de proroger la période d'application en fonction des résultats de l'expérience, de l'évolution de la conjoncture et des possibilités budgétaires.

3. Contrôle des investissements.

Un membre exprime son scepticisme quant à l'incidence que les mesures proposées auront sur l'emploi. Le quart de la capacité de production des entreprises reste inutilisé. Il ressort des statistiques de l'I. N. S. que le nombre des chefs d'entreprise et des titulaires de professions libérales est en régression. En revanche, on constate une concentration croissante du pouvoir économique.

Ce sont donc principalement les grandes entreprises qui bénéficieront du projet de loi. Les moins-values fiscales qui en résultent sont compensées, selon le membre, par une augmentation de l'impôt des personnes physiques.

Un membre fait également observer que les aides sont accordées aux entreprises sans contrôle, surtout en ce qui concerne le respect des promesses en matière d'emploi.

A ce sujet, le Ministre signale que les aides d'ordre fiscal ne sont accordées qu'après l'exécution de l'investissement.

L'aide octroyée en vertu des lois d'expansion économique est assortie de la possibilité de réclamer le remboursement de l'aide de l'Etat en cas de non-respect des engagements par l'entreprise.

Considérés globalement, les objectifs en matière d'emploi ont été réalisés. Tel n'est plus le cas ces derniers temps, pour des raisons conjoncturelles évidentes.

III. — Discussion des articles.

Article 1.

a) Paragraphe 1.

MM. Levaux et Van Geyt ont présenté trois amendements (articles 1, § 1^{er}, 2, 4 nouveau) visant à subordonner l'application de la présente loi à un accroissement ou au maintien de l'emploi (Doc. n° 114/3). En cas de non-respect de cet engagement, la restitution de l'aide fournie serait réclamée.

De Minister van Financiën merkt erop dat deze amendementen de toepassing van fiscale bepalingen onderschikt maken aan economische criteria, waarvan de beoordeling buiten de bevoegdheden van de aanslagdiensten valt. De diensten zouden uiteindelijk gebonden zijn aan adviezen van andere administraties, instellingen of organisaties na een procedure die zeer zwaar zou uitvallen en soms niet van een bepaalde subjectiviteit kan worden vrijgepleit.

Dat zou op het stuk van de inkomstenbelastingen een innovatie zijn die niet vrij is van bepaalde gevaren als men er zich rekenschap van geeft dat derden, via hun adviezen of hun gedragingen, op de belastinglast van ondernemingen zouden druk uitoefenen.

In feite beogen de in het ontwerp voorgestelde maatregelen niet rechtstreeks de tewerkstelling te bevorderen; het gaat erom de investeringen met eigen middelen, veeleer dan langs leningen, te vergemakkelijken.

De Minister kant zich derhalve tegen deze amendementen.

Het amendement van de heren Levaux en Van Geyt tot aanvulling van § 1 wordt vervolgens eenparig verworpen.

Op vraag van een lid bevestigt de Minister nog dat onder het begrip « inbreng in geld » ook de incorporatie van schuldvorderingen is begrepen.

b) Paragraaf 2.

De amendementen in hoofddorde van de heer Desmarets (zie Stuk n° 114/2) beogen :

1° de verhoging van 5 tot 10 % van het van belasting vrij te stellen maximumbedrag van de dividenden of inkomsten van belegde kapitalen dat aan « nieuwe » aandelen of deelbewijzen wordt toegekend;

2° artikel 1 van het ontwerp van toepassing te maken op de aandelen of deelbewijzen waarop tussen 1 maart 1977 en 31 december 1978 (in plaats van 31 december 1977) wordt ingeschreven en gestort.

Op de aandelen of deelbewijzen, waarop tussen 1 maart 1977 en 31 december 1978 (in plaats van 31 december 1977) wordt ingeschreven en gestort.

In bijkomende orde stelt de heer Desmarets voor het voordeel van de 10 % vrijstelling te beperken tot de kleine en middelgrote ondernemingen.

De Regering kan die amendementen niet aanvaarden.

Volgens de Minister van Financiën zou het eerste ertoe leiden van vennootschapsbelasting vrij te stellen de dividenden en inkomsten van belegde kapitalen, waarvan het ten name van verkrijger belastbare bedrag, met inachtneming van het erop betrekking hebbende belastingkrediet, 14,6 % zou bedragen van de inbrengen in geld (een « netto-dividend » van 8 % stemt overeen met een brutodividend van 14,6 % : 8 % + 2 % roerende voorheffing + 4,6 % belastingkrediet).

Op het stuk van beloning van risicodragend kapitaal, zou zulks een abnormaal hoog rendement zijn dat praktisch nooit wordt bereikt. Men mag niet vergeten dat in 1977 de dividenden werden begrensd tot 8,5 % en dat doorgaans de netto-opbrengst van aandelen lager is dan die van de obligaties.

Met betrekking tot de eventuele verlenging van het tijdperk waarin op de nieuwe aandelen of deelbewijzen moeten worden ingeschreven en ook worden volgestort zal de Regering de toestand beoordelen in functie van de resultaten van het experiment, van de ontwikkeling van de conjunctuur en van de budgettaire mogelijkheden.

Le Ministre des Finances fait observer que ces amendements subordonnent l'application de dispositions fiscales à des critères d'ordre économique, dont l'appréciation sort du cadre de la compétence des services de taxation. Ceux-ci seraient, en définitive, liés par les avis émis par d'autres administrations, institutions ou organismes au terme d'une procédure qui pourrait s'avérer très lourde et parfois entachée d'une certaine subjectivité.

Il y aurait là, en matière d'application des impôts sur les revenus, une innovation qui n'est pas dépourvue de certains dangers, quand on considère que des tiers pourraient en fin de compte peser, par leurs avis ou leurs comportements, sur la charge fiscale des entreprises.

En fait, les mesures proposées dans le projet ne visent pas à promouvoir l'emploi, tout au moins directement; il s'agit de faciliter les investissements par autofinancement plutôt que par l'emprunt.

Aussi le Ministre s'oppose-t-il à ces amendements.

L'amendement de MM. Levaux et Van Geyt tendant à compléter le § 1^{er} est ensuite rejeté à l'unanimité.

En réponse à la question d'un membre, le Ministre confirme que la notion d'« apports en numéraire » englobe également l'incorporation de créances.

b) Paragraphe 2.

Les amendements en ordre principal de M. Desmarets (voir Doc. n° 114/2) ont pour objet :

1° d'augmenter de 5 % à 10 % le maximum immunisable des dividendes ou revenus de capitaux investis qui est attribué aux « nouvelles » actions ou parts;

2° de rendre l'article 1 du projet applicable aux actions ou parts souscrites et libérées entre le 1^{er} mars 1977 et le 31 décembre 1978 (au lieu du 31 décembre 1977).

En ordre subsidiaire, M. Desmarets propose de limiter le bénéfice de l'immunisation de 10 % aux petites et moyennes entreprises.

Le Gouvernement ne peut accepter ces amendements.

Selon le Ministre des Finances, le premier amendement aboutirait à exonérer de l'impôt des sociétés les dividendes et revenus de capitaux investis dont le montant imposable dans le chef du bénéficiaire pourrait atteindre, compte tenu du crédit d'impôt y afférent, à 14,6 % des apports en numéraire (un dividende « net » de 8 % correspond à un dividende brut de 14,6 % : 8 % + 2 % de précompte mobilier + 4,6 % de crédit d'impôt).

En matière de rémunération des capitaux à risques, ce serait un rendement anormalement élevé, qui n'est presque jamais atteint. Il ne faut pas oublier qu'en 1977 les dividendes ont été plafonnés à 8,5 % et qu'en règle générale le produit net des actions est inférieur à celui des obligations.

En ce qui concerne la prolongation éventuelle de la période au cours de laquelle les nouvelles actions ou parts doivent être souscrites et entièrement libérées, le Gouvernement appréciera la situation en fonction des résultats de l'expérience de l'évolution de la conjoncture et des possibilités budgétaires.

Ter stemming gebracht worden zowel de amendementen in hoofdorde, als het amendement in bijkomende orde verworpen met 14 tegen 4 stemmen.

Artikel 1 wordt aangenomen met 19 stemmen en 1 onthouding.

Art. 2.

a) Om te bepalen welke investeringen in aanmerking komen voor deze wet, kan worden verwezen naar de criteria die gelden in het kader van de wetgeving inzake de « aanvullende investeringen ».

Alle investeringen « besteld » tussen 1 maart en 31 december 1977 worden hier dus eveneens bedoeld.

Zoals duidelijk in § 1 wordt vermeld, gaat het om alle lichamelijke en onlichamelijke goederen.

b) Om een afschrijving a ratio van 110 % mogelijk te maken zal men de gedane investeringen vergelijken met deze uitgevoerd van 1970 tot 1974.

Deze referentiebasis bevat weliswaar nog jaren van hoogconjunctuur, maar de Regering heeft deze periode voorgesteld naar analogie met de wetgeving op de aanvullende investeringen, ten einde deze ingewikkelde materie niet nodeloos te compliceren.

Het bezwaar van een door hoogconjunctuur beïnvloede referentieperiode, wordt daarenboven gecorrigeerd via de huidige prijsstijgingen van de investeringen.

Het amendement van de heren Levaux en Van Geyt sluit aan bij hun hierboven besproken amendement op artikel 1.

Het wordt eenparig verworpen.

Het amendement van de heer Gol (Stuk n° 114/3) strekt ertoe artikel 2 ook toe te passen op de maatschappijen, verenigingen of natuurlijke personen die intellectuele diensten verlenen.

Dit probleem werd reeds in de algemene bespreking aangesneden maar hier wordt door een lid nogmaals gewezen op het belang van de investeringen verricht door de vrije beroepen.

Het amendement van de heer Gol wordt verworpen met 20 tegen 2 stemmen.

De heer d'Alcantara stelt voor (zie Stuk n° 114/4) het 2° van § 9 te schrappen.

Onder punt 1, b), van de Algemene bespreking werd reeds over dit probleem gehandeld.

Het amendement wordt verworpen met 17 tegen 2 stemmen en 2 onthoudingen.

Artikel 2 wordt aangenomen met 21 tegen 1 stem.

Art. 3.

Dit artikel biedt de mogelijkheid de wet toe te passen na 1 januari 1978, indien de economische omstandigheden het vereisen.

Aansluitend bij een opmerking van de Raad van State werd in de Commissie gevraagd de aan de Koning verleende machtiging, in de tijd te beperken.

De Minister herinnert er aan dat artikel 3, na 1 januari 1978, in functie van de opgedane ervaring moet toelaten in het kader van de budgettaire mogelijkheden, de hier voor-

Mis aux voix, l'amendement en ordre principal comme l'amendement en ordre subsidiaire sont rejetés par 14 voix contre 4.

L'article est adopté par 19 voix et 1 abstention.

Art. 2.

a) Pour la détermination des investissements auxquels est applicable la présente loi, il y a lieu de se référer aux critères admis dans le cadre de la législation en matière d'« investissements complémentaires ».

Tous les investissements « commandés » entre le 1^{er} mars et le 31 décembre 1977 sont donc également visés par la loi.

Il s'agit de tous les biens corporels et incorporels, comme il est mentionné clairement au § 1^{er}.

b) Pour permettre un amortissement à concurrence de 110 %, les investissements effectués seront comparés aux investissements réalisés de 1970 à 1974.

Cette base de référence compte certes des années de haute conjoncture, mais le Gouvernement a été amené à retenir cette période par analogie avec la législation sur les investissements complémentaires afin de ne pas compliquer inutilement une matière déjà passablement compliquée.

En outre, l'objection que constitue une période de référence influencée par la haute conjoncture est corrigée par la hausse actuelle du prix des investissements.

L'amendement de MM. Levaux et Van Geyt fait suite à l'amendement que les mêmes auteurs avaient présenté à l'article 1.

Il est rejeté à l'unanimité.

L'amendement de M. Gol (Doc. n° 114/3) tend à rendre applicable l'article 2 aux sociétés, associations ou personnes physiques prestataires de services intellectuels.

Ce problème a déjà été soulevé lors de la discussion générale, mais un membre profite de l'occasion pour souligner une nouvelle fois l'importance des investissements réalisés par les professions libérales.

L'amendement de M. Gol est rejeté par 20 voix contre 2.

M. d'Alcantara propose la suppression du 2° du § 9 (voir Doc. n° 114/4).

Cette question a été traitée au point 1, b) de la discussion générale.

L'amendement est rejeté par 17 voix contre 2 et 2 abstentions.

L'article 2 est adopté par 21 voix contre 1.

Art. 3.

Cet article permet l'application de la loi après le 1^{er} janvier 1978 si les circonstances économiques le justifient.

Faisant suite à une remarque du Conseil d'Etat, il a été demandé en commission de limiter dans le temps les autorisations données au Roi.

Le Ministre rappelle que l'article 3 doit permettre d'appliquer les mesures proposées après le 1^{er} janvier 1978, en fonction de l'expérience acquise et dans le cadre des pos-

gestelde maatregelen verder toe te passen, indien de economische omstandigheden zulks vereisen.

Artikel 3 wordt aangenomen met 17 tegen 3 stemmen en 2 onthoudingen.

Art. 4 (nieuw).

Het gaat hier om het reeds bij artikel 1 vermelde amendement van de heren Levaux en Van Geyt. Het wordt eenparig verworpen.

* * *

Het gehele ontwerp wordt door de 22 aanwezige leden eenparig aangenomen.

Het verslag werd eveneens eenparig aangenomen.

De Rapporteur,

Tijl DECLERCQ.

De Voorzitter,

H. DERUELLES.

sibilités budgétaires, si les circonstances économiques le justifient.

L'article 3 est adopté par 17 voix contre 3 et 2 abstentions.

Art. 4 (nouveau).

Il s'agit de l'amendement de MM. Levaux et Van Geyt, dont il a déjà été question à l'article 1. Cet amendement est rejeté à l'unanimité.

* * *

L'ensemble du projet est adopté à l'unanimité par les 22 membres présents.

Le rapport est également approuvé à l'unanimité.

Le Rapporteur,

Tijl DECLERCQ.

Le Président,

H. DERUELLES.