

SÉNAT DE BELGIQUE

SESSION DE 2004-2005

10 NOVEMBRE 2004

Proposition de loi modifiant le Code des impôts sur les revenus 1992, en vue de stimuler l'autofinancement des entreprises

(Déposée par M. Christian Brotcorne)

DÉVELOPPEMENTS

Nombreuses sont les petites et moyennes entreprises à rencontrer des difficultés pour couvrir leurs investissements via les sources habituelles de financement, que ce soit par emprunt ou par augmentation de capital.

Plusieurs facteurs semblent expliquer cette situation: la taille modeste des PME, leurs difficultés à apporter un certain nombre de garanties pour obtenir un crédit, le manque de transparence vis-à-vis des risques qui entourent leur activité et la gestion de celle-ci, auxquels s'ajoute une politique plus sévère menée par les établissements de crédit vis-à-vis des petites sociétés.

Dans son rapport consacré à la réforme de l'impôt des sociétés, le Conseil supérieur des Finances soulignait déjà que la structure d'actionnariat et la taille réduite des PME ont des conséquences sur le coût d'accès au capital et sur la taxation effective des investissements(1).

(1) Voir, Conseil supérieur des Finances, «La réforme de l'impôt des sociétés: le cadre, les enjeux et les scénarios possibles», p. 135 et suivantes.

BELGISCHE SENAAAT

ZITTING 2004-2005

10 NOVEMBER 2004

Wetsvoorstel tot wijziging van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, ter bevordering van de zelffinanciering van de ondernemingen

(Ingediend door de heer Christian Brotcorne)

TOELICHTING

Tal van kleine en middelgrote ondernemingen ondervinden moeilijkheden om hun investeringen te dekken met behulp van de gewone financieringsbronnen, dat wil zeggen door een lening of door een kapitaalverhoging.

Die toestand valt te verklaren door verscheidene factoren: de geringe omvang van de KMO's, hun moeilijkheden om een aantal waarborgen voor te leggen ter verkrijging van een krediet en het gebrek aan transparantie met betrekking tot de risico's die met hun beroepsactiviteit en het beheer ervan gepaard gaan. Daarbij komt nog het verstrengde beleid van de kredietinstellingen ten aanzien van de kleine en middelgrote ondernemingen.

In zijn rapport over de hervorming van de vennootschapsbelasting heeft de Hoge Raad van Financiën benadrukt dat de structuur van het aandeelhouderschap en de kleinschaligheid van de KMO's gevolgen hebben voor de kosten inzake de toegang tot kapitaal en voor de effectieve belasting van de investeringen(1).

(1) Zie Hoge Raad van Financiën, «De hervorming van de vennootschapsbelasting: het kader, de inzet en de mogelijke scenario's», blz. 135 en volgende.

Le Conseil supérieur des Finances en avait conclu que les difficultés d'accès au financement et de coût du financement étaient bel et bien établies, celles-ci affectant davantage les sociétés qui sont considérées fiscalement comme des PME parmi l'ensemble des sociétés qui sont considérées comme telles par la législation comptable.

La mutation des marchés financiers qui s'est opérée depuis le début des années nonante n'a fait que creuser l'écart entre les petites et moyennes entreprises qui sont encore dépendantes des banques et autres intermédiaires financiers et les grandes entreprises qui ont pu bénéficier de la désintermédiation et de la globalisation des marchés financiers. L'Observatoire européen des PME confirme que les entrepreneurs mentionnent l'accès au financement comme une des trois contraintes les plus importantes pesant sur le développement des PME.

Il existe, dès lors, un certain paradoxe entre le fait de louer les petites et moyennes entreprises pour leur rôle dans le développement économique et le fait que celles-ci éprouvent la pire des difficultés à trouver les moyens de leur développement ou tout simplement de quoi commencer à exister.

Or, une très large majorité de nos entreprises sont des PME. Plus de 95 % des entreprises déposant leurs comptes annuels à la Banque Nationale de Belgique occupent moins de 50 personnes. Ces entreprises sont le plus souvent indépendantes et largement sous-capitalisées.

En effet, plus ou moins 50 % des PME industrielles auraient ainsi une solvabilité inférieure ou égale à 30 %, ce qui les mettrait en danger(1).

La croissance de ces entreprises constitue dès lors une phase difficile à gérer tant en termes d'organisation (moyens humains, outils, ...) qu'en termes de moyens financiers. C'est ainsi que la PME qui entend renforcer sa place dans un contexte toujours plus compétitif, doit impérativement investir.

Or, les indicateurs micro-économiques de taxation effective indiquent que la PME est le type d'entreprise où la discrimination en fonction du mode de financement des investissements est la plus nette: d'où un risque d'endettement plus marqué et une taxation des investissements financés par fonds propres plus élevée. Comme le constate le Conseil supérieur des Finances, l'introduction du crédit d'impôt «fonds propres» et la baisse à 15 % du précompte mobilier

De Hoge Raad van Financiën had daaruit besloten dat duidelijk leek vast te staan dat het moeilijk is om toegang te krijgen tot financiering en om de kosten van financiering te dragen en dat van alle vennootschappen die door de boekhoudwetgeving als KMO's worden beschouwd, vooral de vennootschappen die fiscaal als KMO's worden beschouwd, moeilijkheden ondervinden.

De transformatie die de financiële markten sedert het begin van de jaren negentig hebben doorgemaakt, heeft de kloof nog verbreed tussen enerzijds de KMO's die nog afhankelijk zijn van de banken en andere financiële tussenpersonen, en anderzijds de grote ondernemingen die voordeel hebben kunnen halen uit de desintermediatie en de mondialisering van de financiële markten. Het Europees Observatorium voor KMO's bevestigt dat de ondernemers het gebrek aan toegang tot de financiering vermelden als een van de drie grootste hinderpalen voor de ontwikkeling van de KMO's.

Het is dus enigszins paradoxaal dat men de kleine en middelgrote ondernemingen looft om hun rol in de economische ontwikkeling, terwijl zij net de grootste moeite hebben om middelen te vinden voor hun ontwikkeling of zelfs om überhaupt van start te kunnen gaan.

Heel wat van onze ondernemingen zijn echter KMO's. Meer dan 95 % van de ondernemingen die bij de Nationale Bank van België hun jaarrekeningen neerleggen, stellen minder dan 50 personen tewerk. Die ondernemingen zijn meestal onafhankelijk en worden gekenmerkt door onderkapitalisatie.

In ongeveer 50 % van de industriële KMO's bedraagt de solvabiliteit immers 30 % of minder, wat hun voortbestaan in het gedrang kan brengen(1).

De fase waarin die ondernemingen groeien blijkt bijgevolg moeilijk te beheren, zowel organisatorisch (personeel, uitrusting, enz.) als inzake financiële middelen. Een KMO die haar plaats in een immer competitiever wordende context wil versterken, moet absoluut investeren.

Uit de micro-economische indicatoren inzake effectieve belasting blijkt dat de KMO het soort onderneming is waar de discriminatie op basis van de financieringswijze van de investeringen het duidelijkst is. KMO's hebben meer kans op schuldvorming en de belasting op investeringen die door eigen middelen worden gefinancierd, ligt hoger. De Hoge Raad van Financiën stelt vast dat de invoering van het belastingkrediet «eigen middelen» en de verlaging tot

(1) Voir à ce sujet, Pierre Robin, «L'ouverture du capital», *L'Echo* du 19 septembre 2002.

(1) Zie hierover Pierre Robin, «L'ouverture du capital», *«L'Echo»* du 19 september 2002.

sur les dividendes ont toutefois réduit la discrimination à l'encontre des fonds propres (1).

À cet égard, la Fédération des entreprises de Belgique (FEB) considère qu'il est primordial de réduire le coût du capital à risque et par la même occasion de faciliter le financement des PME en apportant une réponse à la problématique du sous-financement.

Comme le souligne le directeur du département économique de la FEB, «il n'est pas normal qu'actuellement, le gestionnaire de PME qui veut s'autofinancer soit doublement taxé, ce qui n'est pas le cas pour un emprunt bancaire.» (2).

Cette différence de traitement réside dans le fait que les coûts liés à l'utilisation de capital d'emprunt (intérêts) sont entièrement déductibles fiscalement, alors que ceux des fonds propres (dividendes) sont pleinement taxés.

Face à cette situation, la FEB suggère d'attribuer aux fonds propres un coût calculé sur la base des taux d'intérêt sans risque, comme l'OLO à dix ans par exemple. Cette proposition permettrait de réduire le coût du capital à risque tout en renforçant la capacité de financement des PME.

La présente proposition de loi vise à suivre cette suggestion en instaurant une déduction pour autofinancement à répartir sur la période d'investissement des immobilisations corporelles ou incorporelles acquises à l'état neuf au moyen de capital libéré. Cette déduction pour autofinancement étant calculée sur le montant de la valeur d'investissement des immobilisations multiplié par la moyenne annuelle du taux de référence des obligations linéaires — OLO — à dix ans.

Christian BROTCORNE.

*
* *

15% van de roerende voorheffing op dividenden nochtans de discriminatie ten nadele van de eigen middelen aanzienlijk hebben verminderd (1).

In dat opzicht acht het Verbond van Belgische Ondernemingen (VBO) het van wezenlijk belang dat de kosten van risicokapitaal worden verminderd. Zulks zou meteen ook de financiering van de KMO's vergemakkelijken en het vraagstuk van de onderfinanciering oplossen.

De directeur van de economische dienst van het VBO heeft het als volgt verwoord: «Il n'est pas normal qu'actuellement, le gestionnaire de PME qui veut s'autofinancer soit doublement taxé, ce qui n'est pas le cas pour un emprunt bancaire.» (2).

Dat verschil in behandeling kan worden verklaard door het feit dat de kosten voor het aanwenden van geleend kapitaal (intresten) fiscaal volledig aftrekbaar zijn, terwijl de kosten van eigen middelen (dividenden) volledig belastbaar zijn.

Om dat verschil weg te werken, stelt het VBO voor de eigen middelen een kostprijs toe te kennen, die zou worden berekend op grond van de rentevoeten van risicoloze beleggingen, zoals bijvoorbeeld de OLO-tien jaar. Aldus zouden de kosten voor risicokapitaal kunnen worden verminderd en zou tegelijk de financieringscapaciteit van de KMO's toenemen.

De indiener van dit wetsvoorstel sluit zich bij dat voorstel aan en wil een aftrek voor zelffinanciering instellen, die moet worden gespreid over de termijn waarin met gestort kapitaal wordt geïnvesteerd in de aankoop van materiële of immateriële vaste activa in nieuwe staat. Die aftrek voor zelffinanciering wordt berekend op het bedrag van de investeringswaarde van de vaste activa, vermenigvuldigd met het jaarmiddel van de basisrentevoet van de lineaire obligaties (OLO's) op tien jaar.

*
* *

(1) Conseil supérieur des Finances, *op. cit.*, p. 135 et suivantes.

(2) Voir «Quatre PME sur dix sont sous-financées, dit la FEB», *La Libre Belgique* du 2 septembre 2004.

(1) Hoge Raad van Financiën, *op. cit.*, blz. 135 en volgende.

(2) Zie «Quatre PME sur dix sont sous-financées, dit la FEB», *«La Libre Belgique»* van 2 september 2004.

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

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

Art. 2

Il est inséré dans le titre III, chapitre II, section IV du Code des impôts sur les revenus 1992, une sous-section *IIIbis*, comprenant un article 205*bis*, rédigé comme suit :

«Sous-section *IIIbis* — Déduction pour autofinancement

Art. 205*bis*. — § 1^{er}. Les immobilisations corporelles ou incorporelles acquises à l'état neuf au moyen de capital libéré, et pour autant qu'elles soient amortissables conformément à l'article 52, 6^o, donnent droit à une déduction pour autofinancement à répartir sur la période d'amortissement de ces immobilisations.

La déduction pour autofinancement est calculée sur le montant de la valeur d'investissement des immobilisations multiplié par la moyenne annuelle du taux de référence des obligations linéaires — OLO — à dix ans.

§ 2. Les investissements pris en considération pour l'application du § 1^{er} ne comprennent pas :

1^o les voitures et voitures mixtes telles qu'elles sont définies par la réglementation relative à l'immatriculation des véhicules à moteur, sauf s'il s'agit de voitures qui sont affectés exclusivement à un service de taxis ou à la location avec chauffeur et qui sont exemptée à ce titre de la taxe de circulation sur les véhicules;

2^o les éléments acquis à titre de remploi pour l'application de l'article 47;

3^o les éléments acquis par voie de succession ou de donation ou à l'occasion de la dissolution d'une société sans qu'il y ait partage de l'avoir social;

4^o les éléments incorporels antérieurement pris en considération pour l'application du § 1^{er} dans le chef du cédant.

§ 3. La valeur des investissements, autres que ceux visés au § 2, ayant fait l'objet d'un contrat de location-financement est ajoutée à la valeur des investissements visés au § 1^{er}, acquis par le preneur.

Par valeur d'investissement faisant l'objet d'un contrat de location-financement, il faut entendre la

WETSVOORSTEL**Artikel 1**

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

Art. 2

In titel III, hoofdstuk II, afdeling IV, van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 wordt een onderafdeling *IIIbis* ingevoegd, die een artikel 205*bis* omvat, luidende :

«Onderafdeling *IIIbis* — Aftrek voor zelffinanciering

Art. 205*bis*. — § 1. De met gestort kapitaal en in nieuwe staat verworven materiële of immateriële vaste activa geven, op voorwaarde dat ze afschrijfbaar zijn overeenkomstig artikel 52, 6^o, recht op een aftrek voor zelffinanciering die behoort te worden gespreid over de voor die activa geldende afschrijvingsperiode.

De aftrek voor zelffinanciering wordt berekend op basis van de investeringswaarde van de vaste activa, vermenigvuldigd met het jaargemiddelde van de basisrentevoet die geldt voor de lineaire obligaties (OLO's) op tien jaar.

§ 2. De voor de toepassing van § 1 in aanmerking komende investeringen behelzen niet :

1^o de personenauto's en auto's voor dubbel gebruik als omschreven in de reglementering inzake inschrijving van motorvoertuigen, daarbij niet begrepen de voertuigen die uitsluitend worden gebruikt voor een taxidienst of voor verhuring met bestuurder en die op grond daarvan van de verkeersbelasting op de autovoertuigen zijn vrijgesteld;

2^o de vaste activa die bij wijze van herbelegging zijn verworven voor de toepassing van artikel 47;

3^o de vaste activa die zijn verworven bij erfopvolging of schenking, dan wel naar aanleiding van de ontbinding van een vennootschap zonder dat het maatschappelijk vermogen werd verdeeld;

4^o de immateriële vaste activa die voorheen in aanmerking werden genomen voor de toepassing van § 1 op de overdrager.

§ 3. De waarde van de andere dan in § 2 bedoelde investeringen waarvoor een leasingcontract werd gesloten, wordt gevoegd bij de door de huurder verworven waarde van de in § 1 bedoelde investeringen.

Onder waarde van de investeringen waarvoor een leasingcontract werd gesloten, wordt verstaan de

valeur devenue amortissable dans le chef du donneur pendant la période imposable au cours de laquelle le preneur a effectué les investissements en question à l'exercice de son activité professionnelle.

§ 4. Si, lors de la cession ou de la mise hors d'usage d'une immobilisation, le total des déductions effectuées conformément au § 1^{er} est inférieur à la déduction qui aurait pu être opérée, une déduction complémentaire est accordée à due concurrence.

§ 5. En cas d'absence ou d'insuffisance de bénéfices d'une période imposable pour laquelle la déduction pour investissement peut être opérée, la déduction non accordée pour cette période imposable est reportée successivement sur les bénéfices des périodes imposables suivantes.

§ 6. Le Roi détermine les modalités d'application de la déduction pour autofinancement, les obligations auxquelles les sociétés doivent satisfaire pour en bénéficier, ainsi que les critères auxquels les immobilisations doivent répondre pour donner droit à la déduction.»

5 octobre 2004.

Christian BROTCORNE.

waarde die voor de verhuurder afschrijfbaar is geworden gedurende het belastbaar tijdperk tijdens hetwelk de huurder de bewuste investeringen heeft gedaan ter wille van de uitoefening van zijn beroepsactiviteit.

§ 4. Indien, bij de overdracht of de buitengebruikstelling van een vast activum, het totaal van de overeenkomstig § 1 afgetrokken bedragen lager ligt dan het aftrekbare bedrag, wordt een bijkomende aftrek toegekend ten belope van het passende bedrag.

§ 5. Indien, tijdens een belastbaar tijdperk dat voor een aftrek voor zelffinanciering in aanmerking komt, geen of onvoldoende winst werd gemaakt, wordt de niet voor dat belastbaar tijdperk toegekende aftrek achtereenvolgens overgedragen op de winsten van de volgende belastbare tijdperken.

§ 6. De Koning bepaalt de nadere voorwaarden voor de toepassing van de aftrek voor zelffinanciering, alsook de voorwaarden waaraan de vennootschappen moeten voldoen om er aanspraak op te maken en de criteria waaraan de vaste activa moeten beantwoorden om recht te geven op een aftrek.»

5 oktober 2004.