

TAX, AUDIT & ACCOUNTANCY

NR **72**
N°

JAARGANG 16 / 16e ANNEE
OKTOBER /
OCTOBRE 2021
4X/JAAR / 4X/AN



De waarde van een KMO / La valeur d'une PME

- De l'ISQC1 vers l'ISQM - Van ISQC1 naar ISQM
- VZW-boekhoudwetgeving en de praktijk
- Deficitaire vereffening in één akte
- Portée des avis CNC - Comparaison Luxembourg et France

- 01** Editoriaal van de Voorzitter van het IBR – Onze nood aan vorming evolueert voortdurend – de nieuwe norm evolueert mee
Editorial du Président de l'IRE – Notre besoin de formation est en constante évolution – la nouvelle norme évolue avec elle
-
- 06** Van ISQC1 naar ISQM: nog maar één jaar ter voorbereiding!
De l'ISQC-1 à l'ISQM : plus qu'un an pour vous préparer !
-
- 19** Heeft de VZW-boekhoudwetgever lessen getrokken uit de praktijk?
-
- 38** *Diligences et précautions particulières du réviseur d'entreprises dans l'exercice, le contrôle ou l'appréciation d'une évaluation d'entreprise, selon la méthode des flux de trésorerie actualisés*
-
- 53** De deficitaire vereffening: een valabel alternatief voor het faillissement?
-
- 63** *La portée des avis de la CNC - Comparaison avec le Luxembourg et la France*
-
- 79** Woord van de Hoofdredacteur
De strijd tegen financiële criminaliteit
Mot du Rédacteur en chef
De la lutte contre la délinquance financière
-

TAX AUDIT & ACCOUNTANCY

Revue trimestrielle du Centre d'Information du Révisoriat d'entreprises (ICCI)

Abréviation recommandée : TAA

Driemaandelijks tijdschrift van het Informatiecentrum voor het Bedrijfsrevisorat (ICCI)

Aanbevolen afkorting: TAA

**COMITE DE REDACTION
REDACTIECOMITE**

L. Acke

P.P. Berger

T. Carlier

M. De Wolf (Hoofdredacteur/Rédacteur en chef)

T. Dupont

A. Jorissen

F. Maillard

B. Peeters

D. Schockaert

C. Van der Elst

**SECRETARIAT DE REDACTION
REDACTIESECRETARIAAT**

ICCI

E. Vanderstappen, C. Luxen et/en

S. De Blauwe

Bd. E. Jacquainlaan 135

1000 Brussel - Bruxelles

**EDITEUR RESPONSABLE
VERANTWOORDELIJKE UITGEVER**

P.P. Berger

Bd. E. Jacquainlaan 135

1000 Bruxelles - Brussel

**MISE EN PAGE
VORMGEVING**

die Keure/la Charte

Brugge

Editoriaal van de Voorzitter van het IBR

Onze nood aan vorming evolueert voortdurend – de nieuwe norm evolueert mee

De auditwereld is voortdurend in evolutie. De wetgeving en informaticatoepassingen die haar omkaderen zijn dat uiteraard ook, terwijl nieuwe inzichten rond sociale vaardigheden en behoorlijk management de kop opsteken. Ik trap een open deur in wanneer ik zeg dat we ons voortdurend moeten bijscholen om ons beroep op een kwaliteitsvolle manier te kunnen uitoefenen. De permanente vorming is voor vrije beroepsbeoefenaars in het algemeen en bedrijfsrevisoren in het bijzonder van primordiaal belang. Gelukkig heeft ons beroep dat begrepen en ben ik verheugd dat er tussen de confraters een ruime consensus bestaat over dit algemene principe.

Het IBR-vormingsaanbod voor bedrijfsrevisoren is zonder meer indrukwekkend. De Commissie



Editorial du Président de l'IRE

Notre besoin de formation est en constante évolution – la nouvelle norme évolue avec elle

Le monde de l'audit est en constante évolution. La législation et les applications informatiques qui l'entourent évoluent, bien sûr également, tandis que de nouvelles idées sur les compétences sociales et la bonne gestion apparaissent. C'est une évidence de dire que nous devons suivre une formation continue pour exercer notre profession de manière qualitative. Pour les professionnels indépendants en général et les auditeurs en particulier, la formation continue est d'une importance capitale. Heureusement, notre profession l'a compris, et je suis heureux de constater qu'il existe un large consensus entre consœurs et confrères sur ce principe général.

L'offre de formation à l'IRE pour les réviseurs d'entreprises est impressionnante. La Commission

vorming organiseert via het ICCI jaarlijks zo'n honderd vormingsactiviteiten, met een stijgend aantal deelnemers. Ook de kantoren leveren enorme inspanningen op het vlak van permanente vorming. Bedrijfsrevisoren, stagiairs en andere auditmedewerkers maken hiervan massaal gebruik. Dat blijkt heel duidelijk uit de cijfers. Zoals bekend zijn we verplicht om op driejaarlijkse basis een jaargemiddelde van minimaal 40 uren te besteden aan permanente vorming. Welnu, als we de cijfers van de laatste jaren onder het vergrootglas nemen, stellen we vast dat de bedrijfsrevisoren gemiddeld zo'n 80 uren vorming hebben geregistreerd, het dubbele van wat wettelijk wordt vereist. Dat zijn veelzeggende cijfers.

Zowel het ICCI als de bedrijfsrevisorenkantoren hebben tijdens de gezondheids crisis bewezen dat ze hun vormingsaanbod zeer snel en efficiënt konden aanpassen aan de drastisch gewijzigde omstandigheden. In een mum van tijd werd er geschakeld naar vormingen op afstand. Dit vergde een aanpassing voor de deelnemers, maar nog meer voor de lesgevers, die hun materie aan de man/vrouw moesten brengen zonder dat er sprake was van enige fysieke interactie. Een hele uitdaging, maar het resultaat mocht er zijn. Zo kreeg de Commissie vorming heel wat positieve commentaren van deelnemers en waren ook de resultaten van de enquêtes meer dan bevredigend.

de formation organise chaque année une centaine d'activités de formation par le biais de l'ICCI, avec un nombre croissant de participants. Les cabinets font également d'importants efforts dans le domaine de la formation continue. Les réviseurs, les stagiaires et les autres membres du personnel d'audit y ont massivement recours. Les chiffres le montrent clairement. Comme vous le savez, nous sommes tenus de consacrer une moyenne annuelle d'au moins 40 heures à notre formation permanente. Si nous examinons de plus près les chiffres de ces dernières années, nous constatons que les réviseurs d'entreprises ont enregistré en moyenne environ 80 heures de formation, soit le double de l'exigence légale. Ce sont des chiffres significatifs.

Pendant la crise sanitaire, tant l'ICCI que les cabinets de révision ont prouvé qu'ils pouvaient adapter leur offre de formation très rapidement et efficacement aux circonstances radicalement changées. En un rien de temps, ils sont passés à la formation à distance. Cela a nécessité une adaptation pour les participants, mais encore plus pour les formateurs, qui ont dû présenter leurs sujets sans plus aucune interaction physique. C'était un sérieux défi, mais le résultat en valait la peine. La Commission de formation a reçu de très nombreux commentaires positifs de la part des participants et les résultats des enquêtes ont été plus que satisfaisants.

Toch was er dringend nood aan een nieuwe norm voor permanente vorming. De huidige norm is van kracht sinds januari 2008 en sindsdien kende ons beroep en de vorming in het bijzonder heel wat ontwikkelingen, zowel op inhoudelijk, vormelijk en zeker ook wetgevend vlak. Zo is er in de vorige norm logischerwijze nog geen sprake van het College van Toezicht op de Bedrijfsrevisoren, dat thans, in het bijzonder op het vlak van de controle van onze vormingsactiviteiten, een zeer belangrijke rol speelt.

Na de uitgewerkte voorstellen van de Commissie vorming en de besprekingen in de Raad, kwam er in september 2020 een eerste hoorzitting met de Hoge Raad voor de Economische Beroepen, die vroeg om enkele aanpassingen aan de eerste ontwerpnorm door te voeren. Na constructief en vruchtbaar overleg met zowel het College als de Hoge Raad, keurde de Hoge Raad de geherformuleerde ontwerpnorm op 5 februari van dit jaar goed. Op 10 juni tenslotte werd de ontwerpnorm goedgekeurd door de Minister van Economie en Werk, de publicatie in het Belgisch Staatsblad volgde op 17 juni 2021. De nieuwe norm zal in werking treden op 1 januari 2022.

De nieuwe norm brengt niet meteen een revolutie teweeg voor wat betreft onze vormingsverplichtingen.

Néanmoins, il y avait un besoin urgent d'une nouvelle norme pour la formation continue. La norme actuelle est en vigueur depuis janvier 2008 et depuis lors, notre profession, et en particulier la formation, a connu de nombreuses évolutions, tant au niveau du contenu que de la forme et certainement au niveau législatif. Par exemple, dans l'ancienne norme, il n'était logiquement pas fait mention du Collège de supervision des réviseurs d'entreprises, qui joue désormais un rôle très important, notamment en termes de contrôle de nos activités de formation.

Après les propositions élaborées par la Commission de formation et les discussions au sein du Conseil, il y a eu une première audition en septembre 2020 avec le Conseil supérieur des professions économiques, qui a demandé que le premier projet de norme fasse l'objet de quelques adaptations. Après des consultations constructives et fructueuses avec le Collège et le Conseil supérieur, ce dernier a approuvé le projet de norme reformulé le 5 février de cette année. Enfin, le 10 juin, le projet de norme a été approuvé par le Ministre de l'Economie et du Travail, la publication au Moniteur belge a suivi le 17 juin 2021. La nouvelle norme entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2022.

La nouvelle norme n'entraîne pas immédiatement une révolution dans nos obligations de formation. Des principes

Belangrijke principes zoals de vereiste 120 vormingsuren op driejaarlijkse basis met een minimum van 20 uren per kalenderjaar alsook de 8 jaarlijkse vormingsuren IBR-ICCI, blijven behouden. Wel wordt er meer aandacht besteed aan de verifieerbaarheid van het effectief volgen van de vorming. Zo dienen alle vormingen op afstand, of ze nu georganiseerd worden door het IBR-ICCI, de kantoren of externe operatoren, gepaard te gaan met een aanwezigheidstest, die tijdens de vorming moet uitgevoerd worden. Driejaarlijks zullen er minimaal 84 van de 120 uren voorbehouden moeten zijn aan vormingen van de categorieën 1 tot 3, met name de IBR-ICCI vormingen (dit zijn vormingen van categorie 1), de vormingen georganiseerd door de bedrijfsrevisorenkantoren (vormingen van categorie 2) en/of opleidingen van externe vormingsoperatoren (vormingen van categorie 3).

De individuele vorming door middel van lectuur en persoonlijke studie blijft in de nieuwe norm behouden, maar wordt beperkt tot 12 uren op driejaarlijkse basis. Dit alles geldt ook en onverminderd voor zowel tijdelijk verhinderde bedrijfsrevisoren als voor bedrijfsrevisoren die geen revisorale opdrachten meer uitvoeren.

De seminars, studiedagen, webinars die door externe, commerciële vormingsoperatoren worden georga-

importants tels que les 120 heures de formation obligatoires sur une base trisannuelle, avec un minimum absolu de 20 heures par année civile, et les 8 heures de formation annuelles IRE-ICCI, restent inchangés. Cependant, une plus grande attention est accordée à la vérification du suivi effectif des formations. Ainsi, toutes les formations à distance, qu'elles soient organisées par l'IRE-ICCI, les cabinets ou des opérateurs externes, devront être accompagnées d'un test d'assiduité, qui devra être réalisé pendant la formation. Tous les trois ans, au moins 84 heures sur les 120 heures devront être consacrées aux formations des catégories 1 à 3, c'est-à-dire aux formations de l'IRE-ICCI (la catégorie 1), aux formations organisées par les cabinets d'audit (la catégorie 2) et/ou aux formations organisées par des opérateurs de formation externes (la catégorie 3).

La formation individuelle par le biais de lectures et d'études personnelles est maintenue dans la nouvelle norme, mais elle est limitée à 12 heures sur une base trisannuelle. Tout ceci s'applique dans la même mesure également aussi bien aux réviseurs d'entreprises temporairement empêchés qu'aux réviseurs d'entreprises qui n'effectuent plus de missions de contrôle.

Les séminaires, journées d'étude, webinaires organisés par des prestataires de formation externes et commerciaux

niseerd, zullen voortaan, net als de vormingsactiviteiten van de revisorenkantoren, de voorafgaande goedkeuring moeten bekomen van de Raad, die deze beoordeling heeft gedelegeerd aan de Commissie vorming.

Ons permanent bijscholen is absoluut noodzakelijk om ons beroep kwaliteitsvol en ethisch verantwoord uit te oefenen. "Kwaliteit en ethiek" is precies ook het thema van de tweede editie van de Dag van het Revisoraat, die plaatsvindt op 2 december eerstkomend. Na een te lange periode van enkel virtuele ontmoetingen, hoop ik u daar te mogen verwelkomen om over één en ander bij te praten en samen een glas te drinken op een voorspoedige toekomst voor ons mooie beroep.

Intussen spoor ik ieder van jullie aan om nauwgezet de verplichtingen inzake permanente vorming te vervullen, een essentiële voorwaarde om kwaliteitsvol auditwerk af te leveren.

Tom MEULEMAN
Voorzitter IBR

devront, tout comme les activités de formation des cabinets de révision, obtenir désormais l'approbation préalable du Conseil, qui a délégué cette mission à la Commission de formation.

Notre formation continue est absolument nécessaire pour exercer notre profession de manière qualitative et éthique. "Qualité et éthique" est précisément le thème de la deuxième édition de la Journée du révisorat, qui aura lieu le 2 décembre prochain. Après une trop longue période de réunions uniquement virtuelles, j'espère vous y accueillir pour prendre des nouvelles et boire un verre ensemble à un avenir prospère pour notre belle profession.

Dans l'intervalle j'encourage vivement chacune et chacun à remplir scrupuleusement ses obligations en matière de formation permanente car c'est une condition essentielle à la production de travaux d'audit de qualité.

Tom MEULEMAN
Président IRE

6

DE L'ISQC-1 À L'ISQM : PLUS QU'UN AN POUR VOUS PRÉPARER !

VAN ISQC1 NAAR ISQM: NOG MAAR ÉÉN JAAR TER VOORBEREIDING!

NOELLE LUCAS

*Partner / Audit & Assurance Services / Financial audit
BDO Réviseurs d'Entreprises, membre du Conseil de l'IRE*

*Partner / Audit & Assurance Services / Financiële audit
BDO Bedrijfsrevisoren, lid van de Raad van het IBR*



Comme l'exposait le président de l'IRE dans le TAA du mois de juin dernier, l'IFAC a publié en décembre 2020 la version définitive de la nouvelle norme de qualité ISQM qui remplacera probablement la norme ISQC1 à partir du 15 décembre 2022.

L'adoption de cette nouvelle norme vise de manière générale à poursuivre nos efforts dans l'amélioration de la qualité de notre pratique professionnelle, et de renforcer par la même notre rôle crucial d'expert financier dans la création de la stabilité économique et de la confiance de l'ensemble des acteurs économiques et sociaux de notre pays.

A. Une méthodologie basée sur les principes du "risk management"

Ayant en tant qu'auditeurs intégré depuis longtemps les concepts de base du COSO dans notre pratique professionnelle, articulant notre stratégie d'audit autour des risques et des contrôles internes de l'entité auditée, nous avons pour la première fois, avec la mise en œuvre de la norme ISQC1, tenté d'appliquer à nos propres cabinets ces principes bien maîtrisés par ailleurs.

Zoals de voorzitter van het IBR afgelopen juni in TAA heeft uitgelegd, heeft de IFAC in december 2020 de definitieve versie van de nieuwe ISQM-kwaliteitsnorm gepubliceerd, die waarschijnlijk vanaf 15 december 2022 de ISQC1-norm zal vervangen.

Met de aanneming van deze nieuwe norm wordt in het algemeen beoogd onze inspanningen voort te zetten om de kwaliteit van onze beroepsuitoefening te verbeteren en aldus onze cruciale rol als financiële deskundigen bij het creëren van economische stabiliteit en vertrouwen voor alle economische en sociale actoren in ons land te versterken.

A. Een methodologie gebaseerd op de beginselen van "risk management"

Als auditors hebben wij de basisconcepten van COSO reeds lang in onze beroepspraktijk geïntegreerd, waarbij wij onze controlestrategie afstemmen op de risico's en interne controles van de gecontroleerde entiteit, en voor het eerst hebben wij, met de invoering van ISQC1, getracht deze overigens algemeen aanvaarde beginselen op onze eigen kantoren toe te passen.

IL S'AGIT D'UN REMANIEMENT
DE LA NORME ISQC1, EN
LA FAISANT ÉVOLUER D'UN
SYSTÈME DE CONTRÔLE (BIEN
SOUVENT *A POSTERIORI*) DE
LA QUALITÉ À UN SYSTÈME DE
GESTION DE LA QUALITÉ

Cependant, bien que les principes du COSO aient prouvé leur utilité, il est apparu évident pour tous que l'approche retenue par l'ISQC1, basée sur les *politiques* des cabinets plutôt que sur les *risques* auxquels ils sont confrontés, devait laisser place à un remaniement de la norme, en la faisant évoluer d'un système de *contrôle* (bien souvent *a posteriori*) de la qualité à un système de *gestion* de la qualité.

C'est donc l'objectif de cette nouvelle norme ISQM qui apporte un caractère tout à fait novateur pour la profession dans le sens où elle aborde la gestion de la qualité au travers d'un *système qualité* à définir par chaque cabinet au vu de son activité propre, avec une approche basée dès l'origine sur ses risques spécifiques, au lieu d'un manuel qualité et d'une série de checklists, somme toute relativement standards, tels qu'ils avaient été développés jusqu'ici en réponse aux prescrits de la norme ISQC1.

Ces principes revisités font ainsi que la nouvelle norme induit *de facto* la proportionnalité en fonction de la taille du cabinet et des missions qui s'y effectuent.

Comme lors de l'introduction de l'ISQC1, nous sommes conscients que le vrai défi restera la mise en pratique efficace de ces principes dans notre pratique professionnelle. Ne perdons pas de vue que le but premier de la norme revisitée est bien d'optimiser la qualité de nos travaux, et non de s'engager dans un formalisme à

HET GAAT OM EEN GRONDIGE
HERZIENING VAN DE ISQC1-
NORM, WAARBIJ DEZE VAN
EEN (VAAK *A POSTERIORI*)
KWALITEITSCONTROLESYSTEEM
WERD OMGEVORMD TOT EEN
KWALITEITSMANAGEMENT-
SYSTEEM

Hoewel de COSO-beginselen hun nut hebben bewezen, werd het echter voor iedereen duidelijk dat de ISQC1 benadering, die veeleer gebaseerd is op het *beleid* van het kantoor dan op de *risico's* waarmee zij wordt geconfronteerd, plaats moest maken voor een grondige herziening van de norm, waarbij deze van een (vaak *a posteriori*) kwaliteitscontrolesysteem werd omgevormd tot een kwaliteitsmanagementsysteem.

Dat is het doel van deze nieuwe ISQM-norm, die volledig vernieuwend is voor het beroep, omdat kwaliteitsbeheer wordt benaderd via een *kwaliteitssysteem* dat door elk kantoor moet worden gedefinieerd in het licht van zijn eigen activiteit, met een aanpak die van meet af aan is gebaseerd op zijn specifieke risico's, in plaats van een kwaliteitshandboek en een reeks checklists, die toch betrekkelijk standaard zijn, aangezien zij tot dusver waren ontwikkeld in antwoord op de eisen van de ISQC1-norm.

Deze herziene beginselen houden in dat de nieuwe norm *de facto* leidt tot evenredigheid naar gelang van de omvang van het kantoor en de daar uitgevoerde opdrachten.

Evenals bij de invoering van ISQC1 zijn wij ons ervan bewust dat de werkelijke uitdaging zal blijven bestaan in de daadwerkelijke toepassing van deze beginselen in onze beroepspraktijk. Laten we niet uit het oog verliezen dat de herziene norm in de eerste plaats tot doel heeft de kwaliteit van ons werk te optimaliseren, en

LA NORME ISQM EXIGE QUE LE CABINET APPLIQUE UNE APPROCHE FONDÉE SUR LES RISQUES POUR CONCEVOIR, METTRE EN ŒUVRE ET EXPLOITER LES COMPOSANTES DU SYSTÈME DE GESTION DE LA QUALITÉ DE MANIÈRE *INTERCONNECTÉE ET COORDONNÉE*, DE SORTE QUE LE CABINET GÈRE DE MANIÈRE *PROACTIVE* LA QUALITÉ DES MISSIONS QU'IL EFFECTUE

DE ISQM-NORM SCHRIJFT VOOR DAT HET KANTOOR EEN OP RISICO'S GEBASEERDE AANPAK TOEPAST BIJ HET OPZETTEN, IMPLEMENTEREN EN GEBRUIK MAKEN VAN DE COMPONENTEN VAN HET KWALITEITSMANAGEMENT-SYSTEEM OP EEN ONDERLING SAMENHANGENDE EN GEÛRDINEERDE WIJZE, ZODAT HET KANTOOR DE KWALITEIT VAN DE UITGEVOERDE OPDRACHTEN PROACTIEF BEHEERT

outrance, au risque d'en oublier l'essence même de notre réflexion d'auditeur. Ainsi, une documentation parfois très succincte mais ciblée (prises de note ou PV de réunion) pourra dans certains cas être bien plus utile et efficace qu'une série de checklists complétées sans véritable valeur ajoutée pour notre stratégie d'audit.

B. Changement fondamental ou évolution logique ?

Alors que la norme ISQC1 visait le contrôle de la qualité, tant au sein du cabinet que dans la réalisation de nos missions, la norme ISQM contient quant à elle deux volets :

- ❑ la norme ISQM1 qui traite de la ***Gestion de la qualité pour les entreprises qui effectuent des audits ou des examens limités d'états financiers, ou d'autres missions d'assurance ou de services connexes***, et

niet overdreven formalistisch te werk te gaan, met het risico dat we de essentie van ons denken als auditors uit het oog verliezen. Documentatie die soms zeer beknopt maar doelgericht is (notities of notulen van vergaderingen), kan dus in sommige gevallen veel nuttiger en doeltreffender zijn dan een reeks ingevulde checklists zonder echte toegevoegde waarde voor onze controlestrategie.

B. Fundamentele verandering of logische evolutie?

Terwijl ISQC1 gericht was op kwaliteitscontrole, zowel binnen het kantoor als bij de uitvoering van onze opdrachten, bevat ISQM twee componenten:

- ❑ ISQM1, dat betrekking heeft op ***Kwaliteitsmanagement voor ondernemingen die controles of beoordelingen van financiële overzichten uitvoeren, of andere assurance-opdrachten of daarmee verband houdende diensten verlenen***, en

□ la norme ISQM2 qui traite des **Revues de qualité des missions**, et notamment de la nomination et de l'éligibilité du responsable de la revue de qualité de la mission, ainsi que des modalités de réalisation et de documentation de ces revues de qualité.

Par la même occasion, l'IAASB a adopté une prise de position prioritaire en procédant à une refonte fondamentale de la norme **ISA 220 Gestion de la qualité pour un audit des états financiers**, qui impose des exigences plus rigoureuses pour les associés, destinées à augmenter elles-aussi la qualité des missions dont ils assument la responsabilité.

L'objectif de qualité aiseindenos cabinets restant au centre de cette nouvelle réglementation, elle ne constituera en rien une révolution. Ainsi, les modèles et checklists mis jusqu'ici à disposition en annexe du manuel ISQC1 resteront une aide certaine pour les confrères. Cependant, il conviendra plus que jamais de ne pas les considérer comme un passage obligé, mais plutôt comme une aide à l'atteinte de nos objectifs d'audit spécifiques et de nos exigences de qualité. Ainsi, alors qu'un simple mémo bien structuré pourrait dans certains cas suffire à comprendre l'environnement de l'entreprise et les risques auxquels elle est confrontée, une série de checklists et de modèles de référence mis à la disposition des confrères pourrait dans certains cas faciliter la formalisation de leur approche d'audit. En tout état de cause, il sera indispensable d'adapter ces modèles à la réalité de chaque cabinet, certains contenus pouvant s'avérer inutiles, insuffisants ou totalement inadaptés à certains contextes professionnels.

C'est la raison pour laquelle, parallèlement à la réflexion sur la variété des risques susceptibles d'être rencontrés dans les différents types de cabinets (*sole practitioner*, petit cabinet, cabinet de plus grande taille faisant ou non partie d'un réseau international, etc.), un travail de refonte

□ ISQM2, die betrekking heeft op **Kwaliteitsbeoordelingen van opdrachten**, met inbegrip van de aanstelling en geschiktheid van de kwaliteitsbeoordelaar van de opdracht, en de uitvoering en documentatie van dergelijke beoordelingen.

Tegelijkertijd heeft de IAASB een prioritair standpunt ingenomen door **ISA 220 Kwaliteitsmanagement voor een controle van financiële overzichten** ingrijpend te herzien, waarbij aan vennoten strengere eisen worden opgelegd, eveneens met de bedoeling de kwaliteit te verhogen van de opdrachten waarvoor zij verantwoordelijk zijn.

De doelstelling van kwaliteit binnen onze kantoren blijft de kern van deze nieuwe reglementering, en zij zal geenszins een revolutie betekenen. De modellen en checklists die tot dusver in bijlage bij het ISQC1-handboek ter beschikking zijn gesteld, blijven dus een onmisbare hulp voor de collega's. Het zal echter belangrijker zijn dan ooit om ze niet als een verplichting te beschouwen, maar veeleer als een hulpmiddel om onze specifieke controledoelstellingen en kwaliteitseisen te bereiken. Terwijl een eenvoudige, goed gestructureerde nota in sommige gevallen zou kunnen volstaan om inzicht te krijgen in de bedrijfsomgeving en de risico's waarmee deze wordt geconfronteerd, zou een reeks checklists en referentiemodellen die ter beschikking van de confraters worden gesteld, in sommige gevallen de formalisering van hun controleaanpak kunnen vergemakkelijken. In ieder geval is het van essentieel belang deze modellen aan te passen aan de realiteit van elk kantoor, aangezien een deel van de inhoud nutteloos, ontoereikend of totaal ongeschikt kan zijn voor bepaalde beroepscontexten.

Daarom is het, parallel met de bezinning over de verscheidenheid van de risico's die zich in de verschillende soorten kantoor kunnen voordoen (*sole practitioner*, klein kantoor, groter kantoor al dan niet deel uitmakend van een internationaal netwerk, enz.), thans van

10

et de diversification des modèles et checklists s'avère aujourd'hui indispensable. C'est précisément ce sur quoi travaille aujourd'hui le groupe de travail ISQM de l'IRE.

Mais de quoi parle-t-on concrètement ?

Afin de vous familiariser avec les nouvelles notions de système de gestion de la qualité, voici en synthèse ce que nous propose la norme.

- Le système de gestion de la qualité du cabinet

Selon les directives de la norme ISQM, un système de gestion de la qualité fonctionne de manière continue, itérative et intégrée, et impose de répondre en permanence aux changements dans la nature et les circonstances du cabinet et de ses missions. Il ne fonctionne donc pas de manière linéaire et statique, mais doit permettre l'identification et la correction permanente des lacunes du système une fois confronté au travail sur le terrain.

Le système de gestion de la qualité du cabinet comprend les huit composantes suivantes :

- a) le processus d'évaluation des risques du cabinet ;
- b) la gouvernance et l'encadrement ;
- c) les exigences éthiques pertinentes ;
- d) l'acceptation et le maintien des relations clients et des missions spécifiques ;
- e) la réalisation de la mission ;
- f) les ressources ;
- g) l'information et la communication ; et
- h) le processus de suivi et de prise de mesures correctives.

Cette norme ISQM exige que le cabinet applique une approche fondée sur les risques pour concevoir, mettre en œuvre et exploiter les composantes du système de gestion de la qualité de manière *interconnectée et coordonnée*, de sorte que le cabinet gère de

essentiellement le bien-être des modèles et checklists à herverwerken en te diversifiëren. Dit is precies waar de ISQM-werkgroep van het IBR zich vandaag mee bezighoudt.

Maar waar hebben we het concreet over?

Om u vertrouwd te maken met de nieuwe concepten van kwaliteitsmanagementsystemen, volgt hier een samenvatting van wat de norm voorstelt.

- Het kwaliteitsmanagementsysteem van het kantoor

Volgens de ISQM-richtsnoeren functioneert een kwaliteitsmanagementsysteem op een continue, iteratieve en geïntegreerde wijze, waarbij voortdurend moet worden ingespeeld op veranderingen in de aard en de omstandigheden van het kantoor en zijn opdrachten. Het functioneert derhalve niet op een lineaire en statische manier, maar moet het mogelijk maken tekortkomingen van het systeem vast te stellen en voortdurend te corrigeren wanneer het wordt geconfronteerd met de werkzaamheden in het veld.

Het kwaliteitsmanagementsysteem van het kantoor bestaat uit de volgende acht componenten:

- a) het risico-inschattingsproces van het kantoor;
- b) *governance* en leiderschap;
- c) relevante ethische voorschriften;
- d) aanvaarding en continuering van cliëntrelaties en specifieke opdrachten;
- e) opdrachtuitvoering;
- f) middelen;
- g) informatie en communicatie; en
- h) het proces van monitoren en remediëren.

Deze ISQM-norm schrijft voor dat het kantoor een op risico's gebaseerde aanpak toepast bij het opzetten, implementeren en gebruik maken van de componenten van het kwaliteitsmanagementsysteem op een *onderling samenhangende en gecoördineerde*

IL EST CLAIR QUE LA
CONCEPTION DU SYSTÈME DE
GESTION DE LA QUALITÉ DU
CABINET, EN PARTICULIER LA
COMPLEXITÉ ET LE CARACTÈRE
FORMEL DE CE SYSTÈME,
VARIERA SENSIBLEMENT D'UN
CABINET À UN AUTRE

manière *proactive* la qualité des missions qu'il effectue.

L'approche fondée sur les risques requiert une méthodologie passant par les étapes suivantes :

1. Définir les **objectifs de qualité du cabinet**, au regard de son organisation et des services qu'il propose à sa clientèle, ainsi que de la nature et des circonstances des missions réalisées. Ces objectifs de qualité que s'imposera le cabinet, seront en rapport avec les huit composantes du système de gestion de la qualité énoncées ci-avant.
2. Identifier et évaluer les **risques de qualité**, soit ceux spécifiques au cabinet liés aux circonstances susceptibles de nuire aux objectifs de qualité fixés.
3. Concevoir et mettre en œuvre les **réponses aux risques** de qualité identifiés, par le biais de politiques et procédures adéquates et pertinentes pour le cabinet.

La norme ISQM exige que, au moins une fois par an, la ou les responsable(s) ultime(s) du système de gestion de la qualité du cabinet, évalue(nt) ce système et confirme(nt) qu'il fournit bien au cabinet une assurance raisonnable que les objectifs de qualité prédéfinis sont bien atteints.

Au vu de ce qui précède, il est clair que la conception du **système de gestion de la**

HET IS DUIDELIJK DAT DE
OPZET VAN HET KWALITEITS-
MANAGEMENTSYSTEEM VAN
HET KANTOOR, EN MET NAME
DE COMPLEXITEIT EN DE
FORMELE AARD VAN DAT
SYSTEEM, VAN KANTOOR TOT
KANTOOR AANZIENLIJK ZAL
VERSCHILLEN

wijze, zodat het kantoor de kwaliteit van de uitgevoerde opdrachten *proactief* beheert.

De op risico's gebaseerde aanpak vereist een methodologie die de volgende stappen omvat:

1. De **kwaliteitsdoelstellingen van het kantoor** vaststellen in verhouding tot de organisatie en de diensten die het aan zijn cliënten verleent, alsmede tot de aard en de omstandigheden van de uitgevoerde opdrachten. Deze zelfopgelegde kwaliteitsdoelstellingen zullen worden gerelateerd aan de acht componenten van het hierboven beschreven kwaliteitsmanagementsysteem.
2. Onderkennen schat **kwaliteitsrisico's** in, d.w.z. risico's die specifiek zijn voor het kantoor en verband houden met omstandigheden die de vastgestelde kwaliteitsdoelstellingen kunnen beïnvloeden.
3. Opzetten en implementeren van **reacties op** geïdentificeerde kwaliteits**risico's** door middel van passend beleid en procedures die relevant zijn voor het kantoor.

De ISQM-norm schrijft voor dat de eindverantwoordelijke(n) voor het kwaliteitsmanagementsysteem van het kantoor ten minste jaarlijks het systeem beoordeelt (beoordelen) en bevestigt (bevestigen) dat het aan het kantoor redelijke zekerheid verschaft dat de vooraf bepaalde kwaliteitsdoelstellingen worden verwezenlijkt.

In het licht van het bovenstaande is het duidelijk dat de opzet van **het**

qualité du cabinet, en particulier la complexité et le caractère formel de ce système, variera sensiblement d'un cabinet à un autre. A titre d'exemple, on comprendra aisément qu'un grand cabinet réalisant de nombreux types de missions pour une grande variété d'entités, de tout secteur, et de toute taille, en ce compris des audits d'états financiers d'entités cotées, devra probablement disposer d'un système de gestion et de documentation de la qualité nettement plus complexe et plus formalisé qu'un petit cabinet ne réalisant que des examens d'états financiers ou des missions de compilation auprès de PME locales.

- Le processus d'évaluation des risques du cabinet

Le cabinet doit **identifier et évaluer les risques de qualité** propres à son cabinet, afin d'être en mesure de concevoir et de mettre en œuvre les réponses aux risques de la manière la plus adéquate pour rencontrer ses objectifs de qualité. Ce faisant, le cabinet doit :

1. acquérir une compréhension des *circonstances, actions ou inactions* susceptibles d'affecter la réalisation de ses objectifs de qualité, y compris celles relatives à la complexité et aux caractéristiques de fonctionnement du cabinet, à ses décisions et actions stratégiques et opérationnelles, à son modèle d'entreprise, aux caractéristiques et au style de gestion de sa direction, aux ressources du cabinet, y compris celles fournies par les prestataires de services, au cadre législatif, réglementaire et normatif dans lequel le cabinet opère et, dans le cas d'un cabinet faisant partie d'un réseau, à la nature et à l'étendue des services et des exigences de qualité dudit réseau ;
2. tenir compte de la *manière dont* les circonstances, actions ou inactions peuvent affecter la réalisation de ses objectifs de qualité.

qualiteitsmanagementsysteem van het kantoor, en met name de complexiteit en de formele aard van dat systeem, van kantoor tot kantoor aanzienlijk zal verschillen. Zo zal bijvoorbeeld een groot kantoor dat vele soorten opdrachten uitvoert voor een grote verscheidenheid aan entiteiten, in alle sectoren en van alle omvang, met inbegrip van controles van jaarrekeningen van genoteerde entiteiten, waarschijnlijk een aanzienlijk complexer en geformaliseerd kwaliteitsmanagements- en documentatiesysteem nodig hebben dan een klein kantoor dat alleen beoordelingen van jaarrekeningen of samenstellingsopdrachten uitvoert voor lokale KMO's.

- Het risico-inschattingsproces van het kantoor

Het kantoor moet **de kwaliteitsrisico's** die specifiek zijn voor het kantoor **identificeren en inschatten**, zodat het in staat is reacties op de risico's op te zetten en te implementeren op de meest geschikte wijze om haar kwaliteitsdoelstellingen te verwezenlijken. Daarbij moet het kantoor:

1. het verkrijgen van inzicht in de *omstandigheden, de handelingen of het uitblijven van handelingen* die een invloed kunnen hebben op het bereiken van de kwaliteitsdoelstellingen, met inbegrip van die welke betrekking hebben op de complexiteit en de operationele kenmerken van het kantoor, de strategische en operationele besluiten en acties, het bedrijfsmodel, de kenmerken en managementstijl van het leiderschap, de bronnen van het kantoor, met inbegrip van die welke door service providers ter beschikking worden gesteld, het wetgevend, regelgevend en normatief kader waarin het kantoor werkzaam is, en, in het geval van een kantoor dat deel uitmaakt van een netwerk, de aard en omvang van de netwerkdiensten en -eisen;
2. nagaan *hoe* omstandigheden, handelingen of het uitblijven van handelingen een invloed kunnen hebben op het bereiken van de kwaliteitsdoelstellingen.

Ensuite, le cabinet doit concevoir et mettre en œuvre des **réponses aux risques de qualité**, tenant compte précisément de l'évaluation de ces risques en termes de probabilité d'occurrence et d'impact attendu.

Le cabinet veillera également à ce que ses **politiques et procédures** soient régulièrement revues et mises à jour, de sorte à considérer tout nouveau risque ou objectif de qualité s'avérant nécessaire en raison de changements dans la nature de ses missions et les circonstances dans lequel opère le cabinet.

- Les composantes

La norme détaille ensuite les sept autres composantes citées ci-avant.

Concernant **la gouvernance et l'encadrement du cabinet**, les objectifs de qualité devront permettre d'assurer que l'environnement de travail soutienne effectivement le système de gestion de la qualité, et de démontrer clairement l'engagement du cabinet et de ses dirigeants envers la qualité. Les dirigeants devront démontrer un tel engagement par leurs actions et leurs comportements. La structure organisationnelle et l'attribution des rôles, des responsabilités et de l'autorité devront être appropriées pour permettre la conception, la mise en œuvre et le fonctionnement effectif du système de gestion de la qualité du cabinet, et les besoins en ressources, tant humaines, qu'intellectuelles et technologiques, devront être planifiées de manière cohérente avec l'engagement de qualité du cabinet.

Quant à l'exercice des responsabilités conformément aux **exigences éthiques pertinentes**, y compris celles relatives à l'indépendance, le cabinet devra définir ses objectifs de qualité de façon suffisamment claire pour que tous les membres du cabinet comprennent les règles d'éthique pertinentes auxquelles le cabinet et les missions du

Verder moet het kantoor **reacties** opzetten en implementeren om **kwaliteitsrisico's** aan te pakken, rekening houdend met de specifieke inschatting van die risico's in termen van waarschijnlijkheid van optreden en verwachte impact.

Het kantoor zorgt er tevens voor dat zijn **beleidslijnen en procedures** regelmatig worden herzien en geactualiseerd om in te spelen op nieuwe risico's of kwaliteitsdoelstellingen die noodzakelijk kunnen worden als gevolg van veranderingen in de aard van de opdrachten en in de omstandigheden waarin het werkzaam is.

- De componenten

De norm gaat verder in op de andere zeven componenten die hierboven zijn genoemd.

Wat **de governance en het leiderschap van het kantoor** betreft, moeten de kwaliteitsdoelstellingen ervoor zorgen dat de werkomgeving het kwaliteitsmanagementsysteem daadwerkelijk ondersteunt en duidelijk aantoont dat het kantoor en de leidinggevenden kwaliteit hoog in het vaandel dragen. De leidinggevenden zullen door hun daden en gedrag blij moeten geven van die inzet. De organisatiestructuur en de toewijzing van taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden moeten zodanig zijn dat het kwaliteitsmanagementsysteem van het kantoor kan worden opgezet, geïmplementeerd en effectief kan worden in werking gezet, en de benodigde menselijke, intellectuele en technologische middelen moeten worden gepland op een wijze die in overeenstemming is met het commitment van het kantoor ten aanzien van kwaliteit.

Wat de uitoefening van verantwoordelijkheden in overeenstemming met de **relevante ethische voorschriften** betreft, waaronder die in verband met onafhankelijkheid, moet het kantoor zijn kwaliteitsdoelstellingen duidelijk genoeg omschrijven om ervoor te zorgen dat alle leden van het kantoor de relevante ethische voorschriften, waaraan het kantoor en de

cabinet sont soumis, et s'acquittent de leurs responsabilités conformément à ces exigences.

Pour ce qui est de ***l'acceptation et du maintien des relations clients et des missions spécifiques***, le cabinet devra définir des objectifs de qualité garantissant que les jugements portés par le cabinet sur l'acceptation ou le maintien d'une relation client ou d'une mission spécifique sont appropriés aux circonstances, et que le cabinet est capable de réaliser la mission conformément aux normes professionnelles et aux exigences légales et réglementaires applicables. Les priorités financières et opérationnelles du cabinet ne pourront en aucun cas conduire à des jugements inappropriés sur l'acceptation ou la poursuite d'une relation client ou d'une mission spécifique.

Concernant ***la réalisation des missions***, les objectifs de qualité seront basés sur le fait que les membres des équipes de mission comprennent et assument leurs responsabilités lors de leur exécution, en ce compris les associés responsables ultimes de la gestion de la qualité, desquels une implication suffisante et appropriée sera attendue tout au long de la mission. La nature, le calendrier et l'importance de la direction et de la supervision des équipes de mission, et la revue du travail effectué, devront être appropriés à la nature et aux circonstances de la mission et des ressources y étant affectées.

Pour ce qui est des ***ressources***, humaines, mais également, et c'est nouveau, des ressources technologiques, des ressources intellectuelles et des fournisseurs de services, le cabinet devra définir des objectifs de qualité liés à leur recrutement, leur formation, leur affectation aux différentes missions, ainsi qu'à leur rétention.

opdrachten van het kantoor zijn onderworpen, begrijpen en hun verantwoordelijkheden in overeenstemming met deze voorschriften uitoefenen.

Met betrekking tot ***het aanvaarden en continueren van cliëntrelaties en specifieke opdrachten*** stelt het kantoor de kwaliteitsdoelstellingen vast die ervoor zorgen dat de oordeelsvormingen van het kantoor over het aanvaarden en continueren van een cliëntrelatie en specifieke opdracht passend zijn in de omstandigheden, en dat het kantoor in staat is de opdracht uit te voeren in overeenstemming met de professionele standaarden en met van toepassing zijnde vereisten uit wet- en regelgeving. De financiële en operationele prioriteiten van het kantoor mogen niet leiden tot ongepaste oordeelsvormingen met betrekking tot het aanvaarden of continueren van een cliëntrelatie of een specifieke opdracht.

Voor ***de opdrachtuitvoering*** zullen de kwaliteitsdoelstellingen gebaseerd zijn op het inzicht van de leden van het opdrachtteam in hun verantwoordelijkheden bij de uitvoering van de opdracht en het nakomen van die verantwoordelijkheden, met inbegrip van de partners die uiteindelijk verantwoordelijk zijn voor de kwaliteit, van wie wordt verwacht dat zij voor de gehele duur van de opdracht op voldoende en passende wijze bij de opdracht betrokken blijven. De aard, timing en omvang van de aansturing van en het toezicht op de opdrachtteams, en de beoordeling van de uitgevoerde werkzaamheden, dienen te zijn afgestemd op de aard en omstandigheden van de opdracht en de daaraan toegewezen middelen.

Wat de ***middelen*** betreft, niet alleen de menselijke middelen, maar ook - en dit is nieuw - de technologische middelen, de intellectuele middelen en de *service providers*, zal het kantoor kwaliteitsdoelstellingen moeten vaststellen in verband met hun aanwerving, opleiding, toewijzing aan de verschillende opdrachten, en behoud.

D'autre part, le cabinet devra définir des objectifs de qualité au regard de l'obtention, de la production et de l'utilisation de l'**information**, ainsi qu'en rapport avec la gestion de la **communication** au sein du cabinet, qui garantiront :

- que le système d'information identifie, saisit, traite et conserve adéquatement toute information pertinente et fiable conformément aux exigences du système de gestion de la qualité du cabinet, que l'information provienne de sources internes ou externes, et
- que des informations pertinentes et fiables sont échangées au sein du cabinet et avec les équipes de mission, notamment les **réponses spécifiques** (actions, procédures de contrôle supplémentaires, etc.) à envisager au regard des circonstances suivantes :
 - menaces pesant sur le respect des règles d'éthique applicables ;
 - plaintes et allégations relatives à des manquements lors de l'exécution de travaux conformément aux règles d'éthique professionnelle et aux exigences légales et réglementaires applicables, ou au non-respect des politiques ou procédures du cabinet ;
 - circonstances amenant l'équipe d'audit à interrompre la relation client ou la mission spécifique après avoir procédé à l'acceptation de la mission.

Parallèlement à cela, le cabinet établira des politiques et procédures visant à définir les circonstances et les modalités des **revues de qualité des missions** conformément aux prescrits de l'ISQM 2.

Enfin, le cabinet devra mettre en place un **processus de suivi et de prise de mesures correctives** appropriées pour répondre aux déficiences identifiées, de manière à ce que les déficiences soient corrigées en temps utile, et que des informations appropriées soient communiquées au sein du cabinet de sorte

Verder moet het kantoor kwaliteitsdoelstellingen vaststellen met betrekking tot de verwerving, de totstandkoming en het gebruik van **informatie**, en met betrekking tot het beheer van de **communicatie binnen het kantoor**, die ervoor moeten zorgen dat:

- het informatiesysteem zorgt voor een adequate identificatie, vastlegging, verwerking en bewaring van alle relevante en betrouwbare informatie overeenkomstig de voorschriften van het kwaliteitsmanagementsysteem van het kantoor, ongeacht of de informatie afkomstig is van interne of externe bronnen; en
- er wordt relevante en betrouwbare informatie uitgewisseld binnen het kantoor en met de teams van de opdrachtgever, met inbegrip van **specifieke reacties** (handelingen, bijkomende controleprocedures, enz.) die in de volgende omstandigheden moeten worden overwogen:
 - bedreigingen voor de naleving van de relevante ethische voorschriften;
 - klachten en aantijgingen over het niet uitvoeren van werkzaamheden in overeenstemming met de professionele standaarden en met van toepassing zijnde wet- en regelgevende vereisten, of het niet naleven van beleidslijnen of procedures;
 - omstandigheden die ertoe leiden dat het auditteam de relatie met de cliënt of de specifieke opdracht beëindigt nadat de opdracht is aanvaard.

Tegelijkertijd zal het kantoor beleidslijnen en procedures vaststellen om de omstandigheden en procedures **voor kwaliteitsbeoordelingen van opdrachten vast te leggen** overeenkomstig de vereisten van ISQM 2.

Ten slotte moet het kantoor een **proces vaststellen voor het monitoren van en het nemen van** passende **remediërende maatregelen** naar aanleiding van geïdentificeerde tekortkomingen, om ervoor te zorgen dat tekortkomingen tijdig worden geredieerd en dat binnen het kantoor passende informatie wordt

à garantir comme il se doit le maintien des objectifs de qualité du cabinet.

C. Un effort non négligeable

Conscient de l'enjeu pour les cabinets de l'adoption efficace de cette nouvelle norme, mais aussi des efforts importants que la conformité à ce nouveau contexte réglementaire engendrera pour les confrères, l'IRE a mis en place depuis le début du mois de janvier 2021 un groupe de travail composé de huit membres issus des cabinets représentant au mieux notre profession, du *sole practitioner* aux *Big 4*, en passant par des cabinets de taille moyenne, et ayant pour objectif de débroussailler le terrain pour chaque type de cabinet se lançant dans l'aventure ISQM, et en leur proposant à terme une base de données, aussi étoffée et modulable que possible, et d'utilisation facilitée par une solution informatique simplifiée.

D. Une obligation oui, mais qu'ai-je vraiment à y gagner ?

Alors que la valeur ajoutée de la norme ISQC-1 n'est pour certains pas encore tout à fait claire aujourd'hui, du fait peut-être du manque de proportionnalité ressenti, l'ISQM ouvre des portes bien plus adaptées à la réalité professionnelle de chacun, à condition de se poser les bonnes questions dès la mise en place du système, et d'éviter le piège d'un système de gestion de qualité inadapté.

Un tel système bien pensé, avec une aide aussi ciblée que possible par l'IRE, aura pour ambition de soutenir la pratique du plus petit au plus grand des cabinets, couvrant des enjeux tant locaux qu'internationaux, dans des environnements du plus simple au plus complexe, tant privés que publics.

Et si chaque auditeur reconnaît pour ses clients les bienfaits de l'analyse de risque prônée par le

doorgegeven om adequaat te waarborgen dat de kwaliteitsdoelstellingen van het kantoor worden gehandhaafd.

C. Een aanzienlijke inspanning

Zich bewust van wat er voor de kantoren op het spel staat bij de effectieve invoering van deze nieuwe norm, maar ook van de aanzienlijke inspanningen die de naleving van deze nieuwe reglementerende context voor de confraters zal meebrengen, heeft het IBR sinds begin januari 2021 een werkgroep opgericht, bestaande uit acht leden van kantoren die ons beroep het best vertegenwoordigen, van *sole practitioner* tot de *Big 4*, met inbegrip van middelgrote kantoren, met als doel voor elk type kantoor dat het ISQM-avontuur aangaat, de weg te effenen en hun op termijn een zo uitgebreid en modulair mogelijke databank aan te bieden, die gemakkelijk te gebruiken is dankzij een vereenvoudigde IT-oplossing.

D. Een verplichting ja, maar wat win ik er echt mee?

Hoewel de toegevoegde waarde van de ISQC1-norm vandaag de dag voor sommigen nog steeds niet helemaal duidelijk is, wellicht door een vermeend gebrek aan evenredigheid, opent de ISQM deuren die veel beter zijn afgestemd op ieders professionele werkelijkheid, op voorwaarde dat bij de invoering van het systeem de juiste vragen worden gesteld en dat de valkuil van een onaangepast kwaliteitsmanagementsysteem wordt vermeden.

Een dergelijk doordacht systeem, met zoveel mogelijk gerichte bijstand van het IBR, heeft de ambitie om de praktijken van de kleinste tot de grootste kantoren te ondersteunen, waarbij zowel lokale als internationale kwesties worden behandeld, in zowel eenvoudige als complexe private als openbare omgevingen.

En als elke auditor de voordelen van de risicoanalyse van COSO voor zijn cliënten erkent,

COSO, pourquoi en serait-il autrement pour sa propre organisation professionnelle ?

En conclusion

La nouvelle norme imposée aux réviseurs d'entreprises renforce encore l'accent sur la qualité de notre pratique professionnelle, déjà fort réglementée. Gardons-nous cependant d'occulter par cette tendance vers l'excellence la responsabilité première du conseil d'administration dans l'établissement des états financiers, notre propre responsabilité en tant que commissaire étant et restant d'exercer un jugement professionnel et de faire preuve d'esprit critique face aux informations portées à notre connaissance, dans le but d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Il est entendu que cet article ne reprend qu'une description succincte des composantes et des objectifs de la norme ISQM. Par contre, le groupe de travail s'est engagé à communiquer régulièrement via le site de l'Institut l'état d'avancement de ses travaux, et dans un second temps à promouvoir au travers de séminaires didactiques et pratiques la bonne application de la norme.

Nous invitons tous nos confrères à télécharger dès maintenant la norme à l'adresse :

<https://www.ifac.org/system/files/publications/files/IAASB-Quality-Management-ISQM-1-Quality-Management-for-Firms.pdf>

ainsi qu'une documentation d'introduction à cette norme :

<https://www.ifac.org/system/files/publications/files/IAASB-ISQM-1-Fact-Sheet.pdf>

sachant qu'un travail de traduction en français et en néerlandais est actuellement en cours au sein de l'Institut.

waarom zou zijn eigen beroepsorganisatie dan anders zijn?

Tot besluit

De nieuwe norm, die aan de bedrijfsrevisoren wordt opgelegd, versterkt nog de nadruk op de kwaliteit van onze reeds streng gereguleerde beroepsuitoefening. Wij mogen echter niet toestaan dat deze tendens tot uitmuntendheid de primaire verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan bij het opstellen van de jaarrekening verhult, aangezien het onze eigen verantwoordelijkheid als bedrijfsrevisoren is en blijft om een professioneel oordeel te vormen en kritisch te denken ten aanzien van de informatie die onder onze aandacht is gebracht, teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening over het geheel genomen geen afwijkingen van materieel belang bevat die het gevolg zijn van fraude of fouten.

Het spreekt vanzelf dat dit artikel slechts een korte beschrijving is van de componenten en doelstellingen van de ISQM-norm. Daarentegen heeft de werkgroep zich ertoe verbonden regelmatig via de website van het Instituut te communiceren over de voortgang van haar werkzaamheden, en in een tweede fase de juiste toepassing van de norm te bevorderen door middel van didactische en praktische seminars.

Wij nodigen al onze confraters uit om de norm nu te downloaden op

<https://www.ifac.org/system/files/publications/files/IAASB-Quality-Management-ISQM-1-Quality-Management-for-Firms.pdf>

alsmede een inleidende documentatie bij deze norm:

<https://www.ifac.org/system/files/publications/files/IAASB-ISQM-1-Fact-Sheet.pdf>

Het Instituut werkt momenteel aan een vertaling in het Frans en het Nederlands.

Summary

From ISQC1 to ISQM: only one year left to prepare!

As accounting professionals, we have always played a crucial role in building the confidence of the economic and social players of our country. And where there is confidence, there is a quality requirement.

The increasingly complex and interconnected environment in which we evolve requires our profession to constantly adapt to the different realities that surround it, and to ensure that its approach is differentiated according to the sometimes very diverse context in which it evolves.

This is how the ISQM, a revised Quality Management Standard, places more emphasis than ever on the differentiated organisation of audit firms, highlighting the need for their policies and procedures to be in line with the economic reality in which they operate.

More than an excessive formalisation of our procedures, the ISQM wants to emphasise their effectiveness, by addressing topics as varied as the firm's risk assessment process, its governance, its vision of ethics, its rules in terms of acceptance, continuance and performance of engagements, its management of human, intellectual and technological resources, its information management and its monitoring procedures.

The task will certainly not be easy, but we are convinced that the quality objective of this regulatory framework likely applicable in Belgium from December 2022, can only further strengthen the confidence of our interlocutors in the added value of our profession.

HEEFT DE VZW-BOEKHOUDWETGEVER LESSEN GETROKKEN UIT DE PRAKTIJK? ^{1, 2}

PROF. DR. JOHAN CHRISTIAENS

*Vakgroep Accountancy, bedrijfsfinanciering en
fiscaliteit, UGent
Erebedrijfsrevisor*



STEVEN DE BLAUWE

*Adviseur Juridische Zaken IBR
Wetenschappelijk medewerker ICCI*



Inleiding

Begin jaren 2000 werd de non-profitsector in België sterk hervormd en werd voor de toen grote en (zeer) grote verenigingen en stichtingen (hierna: "V&S") met het KB van 19 december 2003³ de ondernemingsboekhouding ingevoerd⁴. In dit KB werden de meeste bepalingen die reeds van toepassing waren voor

ondernemingen voortaan ook van toepassing verklaard op de V&S, behoudens een aantal specifieke regelingen enkel voor de V&S, zoals onder meer de bestemde fondsen (rubriek 13) en lidgeld, schenkingen, legaten en subsidies (rubriek 73).

Tot op heden blijkt er amper onderzoek te zijn gebeurd of deze specifieke regelingen en rubrieken ten eerste effectief nodig bleken en dus een antwoord vormen op de gebruikersbehoeften en ten tweede, indien ze worden gebruikt, of dit zoals voorgeschreven gebeurt (Christiaens, Vanhee, Verbruggen, & Milis, 2008).

Deze afwezigheid van terugkoppeling blijkt ook bij de wetgever die via het KB van

- ¹ Gebaseerd op de Masterproef van Lisa VAN VLAENDEREN, (2019), *Implementatieonderzoek boekhoudhervorming grote en zeer grote verenigingen zonder winstoogmerk* (Masterproef Management & Beleid Gezondheidszorg, Universiteit Gent, Gent, België).
- ² Deze bijdrage werd gefinaliseerd op 18 juni 2021. Onderhavige overwegingen verbinden enkel hun auteurs.
- ³ KB van 19 december 2003 betreffende de boekhoudkundige verplichtingen en de openbaarmaking van de jaarrekening van bepaalde verenigingen zonder winstoogmerk, internationale verenigingen zonder winstoogmerk en stichtingen (BS 30 december 2003).
- ⁴ Gelieve te noteren dat in de huidige boekhoudwetgeving de gehanteerde term voor de "grote V&S" momenteel "kleine V&S"

is en voor de "zeer grote V&S" de gehanteerde term "andere dan kleine V&S" is.

19 december 2003 weliswaar de Commissie voor Boekhoudkundige Normen (CBN) juridisch bevoegd verklaarde om de implementatie van deze boekhoudhervorming op te volgen en ervoor te zorgen dat ze correct wordt geïnterpreteerd (Onkelinx, 2003). De CBN publiceert inderdaad adviezen m.b.t. de boekhoudregels van V&S, maar heel vaak in de stijl van 'one size fits all' overgenomen vanuit een vennootschapsvisie zonder rekening te houden met de specifieke karakteristieken van V&S. Er is echter zeer weinig te vinden over de opvolging van de werkelijke implementatie van de voorschriften en dit sinds de vroegere hervorming 2003 zowel als ter voorbereiding van de recente hervorming V&S.

Toch blijkt het essentieel om dergelijke boekhoudhervorming op te volgen om de doelstellingen van de hervorming, namelijk hogere transparantie en uniformiteit, alsook verhogen van de efficiëntie en performantie van de organisaties, te laten slagen (Christiaens & Van Peteghem, 2007; Roje & Vašiček, 2010; Windels & Christiaens, 2006).

In deze bijdrage wordt empirisch nagegaan in welke mate balans- en resultatenrekeningonderdelen specifiek ingevoerd voor V&S in het KB 19 december 2003 en thans opgenomen in het KB van 29 april 2019⁵, effectief worden gebruikt, dan wel of de V&S ze links laten liggen. Dit wordt bestudeerd door de gebruiksfrequentie van dergelijke rubrieken te berekenen op basis van de neergelegde jaarrekeningen bij de Balanscentrale (NBB).

Onderdelen die verplicht moeten worden ingevuld in de balans van V&S zijn bv. Fondsen van de vereniging of stichting (rubriek 10) en Bestemde fondsen (rubriek 13). Het ligt ook voor de hand dat bij de V&S die een volledig (VOL) model neerleggen ook de rubriek 73 Lidgeld, schenkingen, legaten en subsidies voorkomt.

⁵ KB van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (BS 30 april 2019).

EEN ZEER BELANGRIJK DEEL VAN DE VERENIGINGEN EN STICHTINGEN (V&S) DRUKT DE EVIDENTE JAARREKENINGRUBRIEKEN ZOALS FONDSEN VAN DE VERENIGING EN LIDGELDEN, SCHENKINGEN, GEWOON NIET UIT EN DIT ZOWEL BIJ DE JAARREKENING VOL ALS NOG MEER BIJ DE JAARREKENINGEN VKT

Andere specifieke rubrieken voor de V&S zijn bijvoorbeeld de rubrieken 22/9, 232, 242 en 262⁶. Voor de V&S bevatten deze rubrieken een opsplitsing tussen terreinen, gebouwen, installaties, machines, andere materiële vaste activa die in volle eigendom zijn of niet. Indien ze geen volle eigendom zijn, worden de eigendomsrechten beperkt en is er slechts sprake van een "bewakingsrecht".

Ook specifiek voor de V&S maar niet altijd van toepassing is de rubriek 168 Voorzieningen voor terug te betalen subsidies en legaten en voor schenkingen met terugnemingsrecht. Zo zijn er ook de rekeningen 2915, 415, 1791 en 4891 waar de vorderingen of schulden op meer of op hoogstens één jaar worden weergegevens die niet-rentedragend zijn of gekoppeld zijn aan een abnormaal lage rente.

Uit de analyse van de neergelegde jaarrekeningen blijkt dat bepaalde balansrubrieken zoals Fondsen van vereniging of stichting, Bestemde fondsen en de resultatenrekeningrubriek

⁶ Rubrieken 22/92: overige terreinen en gebouwen; rubriek 232: overige installaties, machines en uitrusting; rubriek 242: overig meubilair en rollend materieel; rubriek 262: overige materiële vaste activa.

Lidgeld, schenkingen, enz. **niet** worden ingevuld. Deze vaststelling blijkt sterker bij de minder grote V&S en blijkt redelijk constant over de onderzochte jaren 2015 – 2017. Men kan hier uit afleiden dat de naleving van de sinds 2003 hervormde boekhoudwetgeving weinig werd bekeken.

Van de andere kant blijken V&S redelijk aandacht te besteden aan de voorstelling van de zgn. "Overige" binnen de materiële vaste activa die specifiek zijn omdat ze materiële vaste activa met beperkte eigendomsrechten vertegenwoordigen, wat vaak voorkomt in V&S. In de recente hervorming WVV heeft de wetgever geoordeeld om deze specifieke "Overige" alleen nog te laten tonen in de toelichting, wat ergens wijst op een minder belang.

Zoals verder wordt uitgelegd kan men zich vragen stellen bij de toch wel beperkte lessen die de boekhoudwetgever heeft getrokken uit de werkelijkheid aangaande V&S en hun boekhouding.

Onderzoeksopzet: Gebruikersfrequentie

Onderzoek naar de implementatie van de specifieke rubrieken in de jaarrekening van V&S werd tot nu toe nog niet uitgevoerd. Deze bijdrage brengt daarom een zicht op het effectieve gebruik van die V&S rubrieken, waarbij men zich de vraag kan stellen in welke mate de boekhoudwetgever de oorspronkelijke hervorming van 2003 heeft opgevolgd en er lessen uit heeft geleerd voor de recente hervorming van de boekhouding van V&S in

het WVV door het KB van 29 april 2019. Tussen 2003 en 2019 zijn er wel enkele beperkte aanpassingen van het boekhoudrecht V&S gebeurd zoals bv. de resultaatverwerking die door het KB van 18 december 2012 werd toegevoegd aan de resultatenrekening V&S. Maar deze aanpassingen hebben geen impact op de onderzochte kenmerken jaarrekeningen V&S.

De onderzoeksvraag luidt dan ook in welke mate de implementatie van de specifieke rubrieken beantwoordt aan de opzet van de boekhoudhervorming voor V&S die sinds het KB van 19 december 2003 werd opgezet.

De verschillende categorieën van rubrieken

Op basis van hun inhoud werden de specifieke rubrieken gecategoriseerd.

In categorie I zijn de rubrieken opgenomen die noodzakelijk en belangrijk zijn en die in alle jaarrekeningen van V&S moeten voorkomen.

Categorie II bevat op haar beurt de rubrieken en rekeningen specifiek voor V&S waarvan het gebruik afhangt van de situatie waarin de V&S zich bevindt.

Op basis van de neergelegde jaarrekeningen en het al of niet ingevuld zijn van de specifieke rubrieken, werd de gebruiksfrequentie in kaart gebracht om te meten of categorie I effectief in elke V&S wordt gebruikt en in welke mate de rubrieken categorie II effectief worden gehanteerd.

Tabel 1. Specifieke V&S rubrieken in de jaarrekening per categorie

Categorie I: Verplichte specifieke V&S rubrieken		Categorie II: Desgevallende specifieke V&S rubrieken	
10	Fondsen van de vereniging of stichting	22/92	Overige terreinen en gebouwen
13	Bestemde fondsen	232	Overige installaties, machines en uitrusting
		242	Overig meubilair en rollend materieel
		262	Overige materiële vaste activa
73	Lidgeld, schenkingen, legaten en subsidies (facultatief in VKT model)	2915	Overige vorderingen die niet-rentedragend zijn of gekoppeld zijn aan een abnormale lage rente
		415	- op meer dan een jaar
			- op ten hoogste een jaar
		168	Voorzieningen voor terug te betalen subsidies en legaten en voor schenkingen met terugnemingsrecht
		1791	Overige schulden die niet-rentedragend zijn of gekoppeld zijn aan een abnormale lage rente
		4891	- op meer dan een jaar
			- op ten hoogste een jaar

A. Categorie I: verplichte specifieke V&S rubrieken

De specifieke rubrieken die in de jaarrekening van elke V&S horen voor te komen zijn de **Fondsen van de vereniging of stichting** (rubriek 10), de **Bestemde fondsen** (rubriek 13) en **Lidgeld, schenkingen, legaten en subsidies** (rubriek 73).

De Fondsen van de vereniging of stichting, bestaan uit de permanente middelen die zijn ingebracht ter oprichting of ter uitbreiding van de V&S (Christiaens & Vanhee, 2020; Tuytten, 2008). Deze Fondsen kunnen bij het opstellen van de beginbalans negatief, maar in elk geval vertonen ze een saldo.

De tweede rubriek die in de jaarrekening van elke V&S hoort voor te komen is deze van de Bestemde fondsen. Wanneer een V&S winst realiseert, kan ze deze middelen "oormerken"

en toewijzen aan een bestemd fonds (Smets & Lybaert, 2009). Er wordt als het ware een specifieke bestemming aan de winst gegeven waarvoor ze gebruikt zal worden (Christiaens & Vanhee, 2020). Daarnaast kunnen ook bepaalde activiteiten worden georganiseerd in het kader van *fundraising* voor een bepaald doel. Ook deze opbrengsten worden ondergebracht onder de bestemde fondsen (Christiaens & Vanhee, 2020; Tuytten, 2006b). Winst in een bestemd fonds onderbrengen kan enkel na een beslissing van het bestuur van de vereniging of stichting (CBN, 2011). Bestemde fondsen hebben niets te maken met "reserves" bij vennootschappen. In ondernemingen zijn reserves winsten die om bepaalde redenen (nog) worden uitgekeerd aan de aandeelhouders (Christiaens & Vanhee, 2020). Een V&S zonder bestemde fondsen zou voor geen enkele doelstelling middelen voorzien en daarom komt deze rubriek voor bij elke V&S.

Een derde specifieke rubriek die in de jaarrekening van elke V&S dient voor te komen is Lidgeld, schenkingen, legaten en subsidies. Het zijn middelen uit niet-ruiltransacties waar elke V&S van afhankelijk is (Verwilghen, 2002). Er mag worden verondersteld dat deze rubriek altijd wordt gebruikt bij V&S voor lidgelden of subsidies. Elke V&S ontvangt lidgelden of subsidies of andere niet-ruilinkomsten. Echter is deze rubriek voor V&S die het verkort jaarrekeningmodel gebruiken (VKT) optioneel (Christiaens *et al.*, 2008; Onkelinx, 2003).

B. Categorie II: Desgevallende specifieke V&S rubrieken

De jaarrekening van V&S kent specifieke onderdelen die desgevallend relevant zijn voor de verslaggeving. Dat ze in een bepaalde jaarrekening blanco blijven mag niet worden geïnterpreteerd als een onvolledigheid. Op basis van hun gebruiksfrequenties kunnen echter wel bepaalde conclusies worden getrokken zoals verder wordt besproken.

Een eerste voorbeeld zijn de rubrieken **Vorderingen of Schulden die niet-rentedragend zijn of gekoppeld zijn aan een abnormaal lage rente** en dit op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar (rubrieken 2915, 415, 1791 en 4891). Het kan voorkomen dat V&S om diverse redenen gratis of aan zeer lage interestvoeten leningen toekennen of bekomen bijvoorbeeld in relatie met andere V&S of met ondersteunende overheden. Het is ook mogelijk dat bestaande marktconforme leningen worden herzien in functie van de behoeften en continuïteit van de V&S om dan te leiden tot financiering zonder interest of aan een abnormaal lage rente (Tuytten, 2006). De ene V&S krijgt hier wel mee te maken, de andere niet.

Bij de **materiële vaste activa** (rubrieken 22, 23, 24 en 26) wordt een onderscheid gemaakt tussen "in volle eigendom van de vereniging of stichting" en "overige" omdat er V&S vaak te maken krijgen met een beperking van de

eigendomsrechten op hun activa. Wanneer een V&S materiële vaste activa in volle eigendom heeft, betekent dit dat de organisatie alle economische rechten op deze activa kan uitoefenen. Wanneer de V&S echter beperkte eigendomsrechten uitoefent (bv. enkel een bewakingsrecht zoals bij collecties in musea, (historisch) beschermde goederen, goederen voor rekening van een derde instelling, enz.) blijft zij wel titulaire eigenaar maar met beperkingen. De V&S kan deze goederen bv niet verhuren, noch vervreemden. Dergelijke activa worden apart getoond op de balans van de V&S.

De passiefrubriek **Voorzieningen voor risico's en kosten** kent voor V&S een specifieke subrubriek: "Voorzieningen voor terug te betalen subsidies en legaten en voor schenkingen met terugnemingsrecht" (rubriek 168). Het gaat het om subsidies en legaten die terugbetaald moeten worden bv omdat ze niet gebruikt worden voor het doel waarvoor ze gegeven zijn. Zodra de V&S de terugbetaling weigert ontstaat er een geschil met dergelijke te boeken voorzieningen als gevolg. Er kan niet worden gesteld dat deze rubriek bij elke V&S van toepassing is (Christiaens & Vanhee, 2020; De Lembre *et al.*, 2004).

Dataverzameling

Om de gebruiksfrequenties van de specifieke rubrieken in kaart te brengen, werd een beroep gedaan op de medewerking van de Balanscentrale die de data in de neergelegde jaarrekeningen voor alle V&S met een verkorte (VKT) of volledige (VOL) jaarrekening voor de boekjaren 2015, 2016 en 2017 heeft verwerkt en gesorteerd. De keuze voor 2015-17 heeft te maken met de situatie na een aantal jaren ervaring na de eerste toepassing van de hervorming 2003, die plaatsvond in boekjaar 2006 en met de wens om de toestand voorafgaand aan de recente WVV hervorming te bekijken. Om een vergelijkbaar beeld te krijgen werden er 3 boekjaren in aanmerking genomen.

De gebruiksfrequentie van de specifieke rubrieken werd voor alle drie de jaren bepaald, om deze zo ook longitudinaal te vergelijken. De dataset van 2017 was echter nog niet volledig op het moment dat de data werden

opgevraagd. Dit verklaart waarom er minder geanalyseerde jaarrekening voor 2017 werden in aanmerking genomen dan dat er uiteindelijk werden neergelegd.

Tabel 2. Samenvatting dataverzameling

Boekjaar	Aantal			
	Neergelegde JR	Geanalyseerde JR	Zeer grote V&S	Grote V&S
2017	7.942	6.924	1.483	5.441
2016	7.433	7.433	1.548	5.885
2015	7.367	7.367	1.511	5.856

Analyse: Gebruikersfrequentie en gebruik van de specifieke rubrieken

Hierna volgen de resultaten van de gebruikersfrequenties per categorie van rubrieken van de jaarrekeningen van de V&S volgens het volledig schema (VOL), dan wel volgens het verkort schema (VKT) voor de boekjaren 2015, 2016 en 2017. De meting verliep dichotoom waarbij score 'één' werd gegeven als de rubriek was ingevuld en 'nul' wanneer dit niet het geval was. Er wordt in deze studie geen onderscheid gemaakt volgens het relatieve belang van de ingevulde rubrieken.

Hierbij dient te worden opgemerkt dat enkel voor zeer grote V&S er een externe auditverplichting is. De organisatie moet een commissaris (= bedrijfsrevisor) aanstellen die een financiële audit van de jaarrekening volgens het volledig schema (VOL) uitvoert (Andries *et al.*, 2011; Verwilghen, 2002). Het komt ook voor dat V&S die qua grootteorde niet verplicht zijn, toch vrijwillig een bedrijfsrevisor als commissaris aanstellen, maar deze factor speelt in deze studie verder geen rol.

A. Categorie I: verplichte specifieke V&S rubrieken

Tabel 3. Overzicht van gebruiksfrequenties van de rubrieken van categorie I (in %)

Rubrieken van categorie I		VOL of VKT	2017	2016	2015
10	Fondsen van de vereniging of stichting	VOL	71%	71%	71%
		VKT	50%	50%	51%
100	<i>Beginvermogen * Als rubriek 10 ingevuld werd.</i>	VOL	87%	88%	88%
		VKT	88%	87%	88%
13	Bestemde fondsen	VOL	56%	53%	52%
		VKT	42%	41%	40%
73	Lidgeld, schenkingen, legaten en subsidies (facultatief in VKT model)	VOL	78%	78%	78%
		VKT	58%	58%	57%

DE WETGEVER HEEFT WEINIG AANDACHT GESCHONKEN AAN DE WERKELIJKHEID VAN V&S O.A. DOOR DE TYPISCHE KARAKTERISTIEK VAN VASTE ACTIVA MET BEPERKTE EIGENDOM IN DE RECENTE HERVORMING ENKEL NOG IN DE TOELICHTING OP TE NEMEN

1- Fondsen van de vereniging of stichting (rubriek 10) en Beginvermogen (rubriek 100)

De fondsen van de vereniging of stichting worden in 2017, 2016 en 2015 bijna constant door 50% van de grote V&S gebruikt. Bij zeer grote V&S wordt deze rubriek door 71% van de organisaties gebruikt, zowel in 2017, 2016 als 2015. V&S met het VOL model scoren systematisch beter dan met het VKT model, toch blijft er nog ca. 29% van de zeer grote – allemaal geauditeerde – V&S die geen Fondsen van de vereniging of stichting boekt! Dit resultaat komt overeen met de resultaten in het onderzoek van Christiaens *et al.* (2008) en Verbruggen *et al.* (2011).

In de gevallen dat rubriek 10 Fondsen van de vereniging of stichting is ingevuld, wordt zowel bij de grote als de zeer grote V&S rubriek 100 Beginvermogen door bijna 90% van de organisaties gebruikt. Bij VOL zowel als bij VKT zijn er dus ca. 12% van de V&S die wel 10 Fondsen van de vereniging of stichting uitrukken, maar echter de component 100 Beginvermogen. Deze percentages staan cursief omdat ze voorwaardelijk afhangen van het ingevuld zijn van rubriek 10.

Gezien het aangenomen belang van deze rubrieken zijn dit opvallende bevindingen. De hoofdruubriek, fondsen van de vereniging of stichting, omvat het permanente niet-opeisbare

vermogen van de V&S dat op een duurzame manier de activiteiten van de organisatie mogelijk maakt (De Lembre *et al.*, 2004). Vandaar dat deze rubriek kan worden aangenomen als essentieel in het bestaan van de vereniging of stichting (Christiaens & Vanhee, 2020) en dus moet worden uitgedrukt.

2- Bestemde fondsen (rubriek 13)

Onder deze rubriek worden enerzijds positieve resultaten ondergebracht waaraan een specifieke bestemming wordt gegeven en anderzijds financiële middelen die specifiek werden gegenereerd voor een bepaald doel bv via *fundraising* (Christiaens & Vanhee, 2020).

Over de jaren 2015 t/m 2017 blijft de gebruiksfrequentie vrij beperkt tot ca. 41% voor VKT. Bij zeer grote V&S (VOL) is de gebruiksfrequentie van rubriek 13 iets beter en een beetje verhoogd naar 56% in 2017. Dit blijven lage cijfers. Ofwel zijn deze V&S zeer weinig betrokken bij de vastlegging of oormerking van financiële middelen voor hun maatschappelijke doeleinden, ofwel geeft hun boekhouding geen transparant financieel beeld van hun beleidsdoelstellingen.

3- Lidgeld, schenkingen, legaten en subsidies (rubriek 73)

Onder rubriek 73 worden geschonken middelen geboekt die worden aangewend voor de operationele werking van de vereniging of stichting. Het gaat hierbij zowel om financiële middelen zoals lidgeld en subsidies, goederen die gebruikt worden door de organisatie, als diensten die financiële middelen opleveren (CBN, 2010a, 2010b; Christiaens & Vanhee, 2020). V&S hebben niet als hoofddoel winst te genereren, maar hebben een maatschappelijk doel (Byttebier *et al.*, 2014; Verhulst & Christiaens, 2003). Hierdoor zijn ze, meer dan ondernemingen, afhankelijk van dergelijke externe bronnen en middelen (Andries *et al.*, 2011; Verbruggen *et al.*, 2011).

Voor rubriek 73 werden dezelfde trends als bij rubrieken 10 en 13 waargenomen: er is een constant bepaald percentage van de jaarrekeningen VOL zowel als VKT die deze rubriek niet heeft. Bij zeer grote V&S is het 22% die niets uitdrukt en bij de grote V&S is er 42% die geen enkele vorm van lidgeld, subsidies of dergelijke uitdrukt, hetgeen ons zeer merkwaardig lijkt.

Een belangrijke opmerking hierbij is dat rubriek 73 facultatief is in het verkort model van de jaarrekening van de grote V&S net zoals de hoofdruubriek 70/74 (Christiaens *et al.*, 2008; Onkelinx, 2003). De bevinding van 58% van de grote V&S die rubriek 73 hebben ingevuld betreft enkel de V&S die facultatief de componenten van de resultatenrekening 70/74 hebben ingevuld. De V&S die geen gebruik hebben gemaakt van de optie invulling 70/74 werden hier niet in beschouwing genomen.

4- Samenvattend rubrieken categorie I

Samenvattend kan worden gesteld dat voor de rubrieken van categorie I, nl. Fondsen V&S, Bestemde fondsen en Lidgeld, subsidies ed. er zowel bij de jaarrekening VOL als nog meer bij de jaarrekeningen VKT er een zeer belangrijk deel van de V&S de evidente rubrieken gewoon niet uitdrukt.

B. Categorie II: Desgevallende specifieke V&S rubrieken

Bij de rubrieken onder categorie II kan niet worden gesteld dat deze verplicht dienen te worden ingevuld door de V&S. Deze rubrieken zijn specifiek voor V&S waarvan het gebruik afhangt van de situatie waarin de V&S zich bevindt.

Tabel 4. Overzicht van gebruiksfrequenties van de rubrieken van categorie II (in %)

Rubrieken van categorie II		Rubrieken na hervorming WV		VOL of VKT	2017	2016	2015		
22/92	Overige terreinen en gebouwen		Niet meer opgenomen in de balans, wel in de toelichting MVA 22/91, 231, 241, 261	VOL	20%	20%	19%		
				VKT	12%	12%	12%		
232	Overige installaties, machines en uitrusting			VOL	4%	4%	4%		
				VKT	4%	4%	4%		
242	Overig meubilair en rollend materieel			VOL	2%	2%	2%		
				VKT	2%	2%	2%		
262	Overige materiële vaste activa			VOL	26%	27%	27%		
				VKT	17%	18%	17%		
168	Voorzieningen voor terug te betalen subsidies en legaten en voor schenkingen met terugnemingsrecht			167	Voorzieningen voor terug te betalen subsidies, legaten en schenkingen met terugnemingsrecht	VOL	2%	2%	2%
						VKT	4%	3%	3%

Rubrieken van categorie II		Rubrieken na hervorming WVV		VOL of VKT	2017	2016	2015
2915	Overige vorderingen die niet-rentedragend zijn of gekoppeld zijn aan een abnormale lage rente op meer dan een jaar		Niet opgenomen in de meer jaarrekening	VOL	21%	21%	24%
				VKT	30%	32%	33%
415	Overige vorderingen die niet-rentedragend zijn of gekoppeld zijn aan een abnormale lage rente op ten hoogste een jaar		Niet opgenomen in de meer jaarrekening	VOL	16%	16%	18%
				VKT	14%	14%	15%
1791	Overige schulden die niet-rentedragend zijn of gekoppeld zijn aan een abnormale lage rente op meer dan een jaar		Niet opgenomen in de meer jaarrekening	VOL	57%	61%	61%
				VKT	55%	57%	58%
4891	Overige schulden die niet-rentedragend zijn of gekoppeld zijn aan een abnormale lage rente op ten hoogste een jaar		Niet opgenomen in de meer jaarrekening	VOL	68%	67%	69%
				VKT	67%	68%	67%

1- Rubrieken materiële vaste activa

Bij de V&S werd in de jaarrekening een onderscheid gemaakt tussen materiële vaste activa in volle eigendom van de organisatie en degene die dat niet zijn, omdat er bij V&S een beperking van de eigendomsrechten kan optreden. In dit laatste geval heeft de organisatie een 'bewakingsrecht' over de goederen, maar heeft de V&S niet de eigendomsrechten van bv verhuur of vervreemding (Christiaens & Vanhee, 2020; De Lembre *et al.*, 2004). Een voorbeeld is een kapel die een beschermd monument is en deel uitmaakt van de infrastructuur van een woonzorgcentrum. De V&S kan de kapel niet verhuren, noch verkopen. De recente hervorming van de boekhouding van V&S in het WVV door het KB van 29 april 2019 heeft het onderscheid tussen volle en beperkte eigendom

in de balans geschrapt en verplaatst naar de toelichting over de materiële vaste activa.

De vraag was hoe frequent tonen V&S die over materiële vaste activa beschikken een onderscheid in activa in volle eigendom vs. activa met beperkte eigendom die "overige" genoemd worden. In de analyse van hoe frequent hebben V&S het onderscheid gemaakt tussen volle en beperkte eigendom werd uitgegaan van de V&S die effectief materiële vaste activa toonden.

2- Overige terreinen en gebouwen (rubriek 22/92)

Wanneer een V&S de rubriek 22 Terreinen en gebouwen uitdrukt, dan blijkt voor VOL zo goed als constant 20% te beschikken over terreinen en gebouwen met beperkte eigendomsrechten.

DE BOEKHOUDWETGEVER HEEFT VOOR V&S WEINIG LESSEN GETROKKEN UIT DE JARENLANGE WERKELIJKE TOEPASSING VAN VORIGE BOEKHOUDHERVORMING

Voor V&S VKT blijkt de gebruiksfrequentie constant 12% te zijn. Dit zijn dus belangrijke cijfers want het gaat om activa die zo goed als geen aanleiding kunnen geven tot economische opbrengsten, noch kunnen ze te gelde gemaakt worden. De recent gewijzigde V&S wetgeving (KB van 29 april 2019) heeft spijtig hun aandacht verzwakt door ze te laten opnemen in de toelichting en niet meer apart in de balans.

3- Overige installaties, machines en uitrusting (rubriek 232) en Overig meubilair en rollend materieel (rubriek 242)

Deze rubrieken die de beperkte eigendom voorstellen blijken minder belangrijk te zijn met een constante 4% voor eerstgenoemde en 2% voor laatstgenoemde.

4- Overige materiële vaste activa (rubriek 262)

Wanneer rubriek 26 is ingevuld, is de gebruiksfrequentie van rubriek 262 zo goed als constant 17% voor de jaarrekeningen VKT en 27% voor de V&S met jaarrekening VOL. Dit zijn geen onbelangrijke cijfers en wellicht is deze a.h.w. restrubriek meer gebruikt voor vaste activa die niet als volle eigendom kunnen worden beschouwd.

Met het koninklijk besluit van 21 oktober 2018 tot uitvoering van de artikelen III.82 tot en met III.95 van het wetboek van Economisch recht⁷ (hierna: "KB van 21 oktober 2018") werd het onderscheid in de balansrekeningen volle eigendom – beperkte eigendom geschrapt

uit het rekeningenstelsel (Peeters *et al.*, 2018). Omdat voor de "Overige terreinen en gebouwen" en de "Overige materiële vaste activa" toch een vrij hoge gebruiksfrequentie werd vastgesteld, blijkt deze onderverdeling toch van groot belang is in de balans van V&S. Het belang van de vermelding van vaste activa waarvan de organisatie geen volle eigenaar is, wordt ook aangehaald in de studies van Arnaboldi en Lapsley (2009) en Christiaens en Rommel (2008).

Dit toont toch een tegenstrijdigheid aan met wat de wetgever heeft aangepast. De boekhouding moet een getrouw beeld geven van de werkelijke situatie van de organisatie (Derycke & Vandenbroucke, 2018; Roje & Vašiček, 2010). De aanpassing in het rekeningenstelsel gebeurde in de aanloop van het WVV, wat als doel heeft V&S en ondernemingen meer aan elkaar gelijk te stellen (Geens, 2018). Net zoals bij eerdere boekhoudhervormingen in de non-profitsector, werd ook hier aangenomen dat het model van de profit sector rechtstreeks kan worden overgenomen en dat dit ook van toepassing is in de situatie van de non-profit organisaties (Christiaens, 1999a, 2000b). Voorgaand onderzoek toont echter aan dat dit niet het geval is (Christiaens, 2000a; Jorge *et al.*, 2007). In het onderzoek van Mangualde (2013) wordt duidelijk aangegeven dat er verschillen zijn tussen de profit- en non-profitsector. Wanneer deze dus aan elkaar gelijk worden gesteld, op boekhoudkundig vlak, bestaat er een risico dat er geen getrouw beeld wordt gegeven. Immers, bij materiële vaste activa met beperkte gebruiksrechten gaat het vaak om louter een bewakingsrecht zonder vruchtgebruik, noch het recht op vervreemding. Voorbeelden zijn religieuze gebouwen, collecties, erfgoederen die niet hetzelfde zijn dan opbrengstgenererende activa. In het geval van de Belgische V&S is het duidelijk dat bij de opstelling van de nieuwe wetgeving onvoldoende rekening werd gehouden met de praktijk.

⁷ BS 29 oktober 2018.

5- Voorzieningen voor terug te betalen subsidies en legaten en voor schenkingen met terugnemingsrecht (rubriek 167)

Uit de neergelegde jaarrekeningen V&S blijkt dat van de grote V&S vrij constant 30% de rubriek voorzieningen voor risico's en kosten toonde en voor zeer grote V&S was dat ook vrij constant 58%. In de eerstgenoemde groep, nl. VKT bleek er daar van slechts 3 à 4% de rubriek 167 te gebruiken en bij VOL slechts 2%.

Een gelijkaardig percentage werd gevonden in het onderzoek van da Costa Carvalho *et al.* (2007) bij Portugese lokale overheden. In andere studies in zowel de profit als de non-profit sector waar het aanleggen van voorzieningen meer algemeen werd bekeken, kwam men gebruiksfrequenties uit tussen de 40% en 70%, wat gelijkaardig is aan de gebruiksfrequentie van de hoofdruubriek in deze studie (Camfferman & Cooke, 2002; Eriotis *et al.*, 2011; Jones & Pendlebury, 1991).

Gezien de zeer beperkte frequentie van enkele procenten in dan nog de V&S die überhaupt voorzieningen tonen, kan men dus de vraag stellen of een aparte rubriek 167, die behouden bleef in de recente WVV hervorming en momenteel 168 heet, wel haar nut heeft en niet beter werd opgenomen in 164/5 Overige risico's en kosten. De rubriek 167 is er tijdens de voorbereiding van de toenmalige boekhoudhervorming V&S in 2002 gekomen op basis van een suggestie van één persoon in de werkgroep, zonder enige terugkoppeling vanuit de werkelijkheid, noch verdere opvolging door de boekhoudwetgever.

6- Overige vorderingen op meer dan één jaar: niet-rentedragende vorderingen of gekoppeld aan een abnormaal lage rente (rubriek 2915)

De gebruiksfrequentie van niet-rentedragende vorderingen of vorderingen aan een abnormaal lage rente, wanneer de overige vorderingen op meer dan één jaar zijn ingevuld, is redelijk

HET IS BELANGRIJK DAT DE BOEKHOUDHERVORMING CORRECT WORDT GEÏMPLEMENTEERD EN GEBRUIKT OM DE DOELSTELLINGEN VAN TRANSPARANTIE, UNIFORMISERING EN HET GEBRUIK VAN DE BOEKHOUDING DOOR HET MANAGEMENT, TE BEHALEN

constant ca 30% voor jaarrekeningen VKT en ca 21% voor jaarrekeningen VOL.

7- Overige vorderingen op ten hoogste één jaar: niet-rentedragende vorderingen of gekoppeld aan een abnormaal lage rente (rubriek 415)

De gebruiksfrequentie bij grote V&S van niet-rentedragende vorderingen of vorderingen aan een abnormaal lage rente, wanneer de overige vorderingen op ten hoogste één jaar zijn ingevuld, is vrij constant 14%. Bij de zeer grote V&S (VOL) gaat het om ca 16%.

8- Overige schulden op meer dan één jaar: niet-rentedragende of gekoppeld aan een abnormaal lage rente (rubriek 1791)

In het geval van de schulden die niet-rentedragend zijn of gekoppeld aan een abnormaal lage rente zijn de gebruiksfrequenties zeer hoog. Wanneer er overige schulden bestaan, gaat het bij de jaarrekeningen VKT om een frequentie van ca 55% en om ca 57% bij zeer grote V&S (VOL) niet rentedragende schulden of met een zeer lage rente. M.a.w. in de V&S met overige schulden blijkt er een zeer groot aandeel schulden zonder of met zeer lage rente. Dergelijke schulden zijn typisch voor V&S en zijn bedoeld als ondersteuning.

9- Overige schulden op ten hoogste één jaar: andere schulden, niet-rentedragende of gekoppeld aan een abnormaal lage rente (rubriek 4891)

De gebruiksfrequentie bij grote V&S van niet-rentedragende schulden of schulden aan een abnormaal lage rente, wanneer de overige schulden op ten hoogste één jaar zijn ingevuld, bedraagt constant 67% over de jaren 2015-2017. Bij zeer grote V&S is dit cijfer zo goed als constant 68% over de drie jaren heen.

10- Rubrieken 2915, 415, 1791 en 4891

Van vorderingen of schulden die worden toegekend aan een abnormaal lage rente of die renteloos zijn, kan worden verwacht dat ze enkel in specifieke situaties, na overleg tussen de schuldenaar en de schuldeiser voorkomen (Christiaens & Vanhee, 2020; Tuytten, 2006). Vanwege dit uitzonderlijke karakter werd verondersteld dat deze rubrieken een vrij lage gebruiksfrequentie zouden hebben. Wanneer de respectievelijke hoofdrubriek was ingevuld, blijkt echter het tegendeel en dit zeker voor de schulden op lange en korte termen zowel bij de jaarrekeningen VKT als VOL. Ook in het onderzoek van Verbruggen *et al.* (2011) wordt aangehaald dat leningen aan abnormaal lage interest vaak voorkomen bij V&S.

Het is echter merkwaardig dat de boekhoudwetgever tijdens de recente hervorming WVV de specifieke actief- en passiefrubrieken aangaande renteloze of met abnormale lage rente vorderingen en schulden korte en lange termijn gewoon heeft geschrapt.

11- Samenvattend rubrieken categorie II

Voor de rubrieken van categorie II kunnen geen definitieve uitspraken worden gedaan omdat hun voorkomen afhangt van de specifieke situatie waarin een V&S zich bevindt. Wel kan worden gesteld dat de wetgever weinig aandacht heeft geschonken aan de werkelijkheid van V&S door de typische karakteristiek van vaste activa met beperkte eigendom in de recente hervorming

enkel nog in de toelichting op te nemen. Daarenboven heeft de recente wetgever de specifieke balansposten aangaande vorderingen en schulden met abnormaal lage rente of renteloos gewoon geschrapt hoewel zij op basis van de werkelijke jaarrekeningen 2015-2017 een belangrijke rol spelen en zonder enige voorafgaande studie.

Van de andere werden dan de voorzieningen voor terug te betalen subsidies, legaten en schenkingen met terugnemingsrecht, die empirisch zeer weinig belang als aparte rubriek kennen, evenwel behouden op het passief.

Afwezigheid van opvolging van de implementatie

Wanneer een hervorming wordt doorgevoerd, wordt er vaak verwacht dat er automatisch opvolging en correcte implementatie is door de desbetreffende organisaties (Jegers & Houtman, 1993; Verhulst & Christiaens, 2003). Zoals ook in de literatuur aangehaald (Haraldsson & Tagesson, 2014; Reginato, 2010; Windels & Christiaens, 2006) blijkt dit voor de boekhoudhervormingen V&S niet het geval te zijn geweest.

Bij boekhoudhervormingen blijken er doorheen de tijd geen zelfregulerende effect waar te nemen. Dit betekent dat organisaties doorheen de tijd wel leren om te springen met hervormde boekhoudreglementering, maar dat dit nauwelijks impact heeft op de boekhoudhervormer. Boekhoudhervormingen worden niet vanzelf correct geïmplementeerd en de mate van conformiteit verhoogt niet automatisch met de tijd. Door weinig of geen aandacht te schenken aan hoe de werkelijke toepassing van boekhoudhervormingen er uit ziet, kan de boekhoudhervormer weinig lessen trekken uit de werkelijkheid. De afstand tussen de hervormer en de gebruiker en zeker in het geval van V&S is zeer groot.

Deze bemerkingen geven aan dat opvolging van de implementatie en het gebruik van de hervorming door de wetgever noodzakelijk is,

maar dit gebeurt veelal niet (Christiaens, 2000b; Verbruggen *et al.*, 2011).

Voor de opvolging van de boekhoudhervorming voor (zeer) grote V&S in België heeft de CBN bevoegdheden en kan zij zou oplossingen bieden bij praktische implementatieproblemen ("De stichting: eindelijk operationeel!", 2003; Jegers & Buijink, 1987; Verwilghen, 2002). Zij blijkt echter weinig aandacht te besteden aan hoe V&S omspringen met boekhoudhervormingen en hoe zij de boekhoudregels implementeren. In tegenstelling met een aantal jaren terug heeft de CBN geen specifieke werkgroep meer over dit onderwerp en de non-profitsector is er niet vertegenwoordigd.

In het geval van de vroegere boekhoudhervorming door de wet van 2 mei 2002 betreffende de verenigingen zonder winstoogmerk, de internationale verenigingen zonder winstoogmerk en de stichtingen⁸ (hierna: "wet van 2 mei 2002") werden sancties opgelegd wanneer een vereniging of stichting niet zou voldoen aan de wetgeving. Net zoals bij andere boekhoudhervormingen, wordt dit echter niet in de praktijk nagegaan en tot dusver werden er zo goed als nog geen sancties uitgevoerd (Andries *et al.*, 2011; Christiaens *et al.*, 2010; Eriotis *et al.*, 2011; Lanckswert *et al.*, 2014; Reginato, 2010; Smets & Lybaert, 2009; Verhulst & Christiaens, 2003).

Een ander aspect dat aan bod komt bij de nood aan opvolging van een boekhoudhervorming is dat organisaties vaak de wetgeving enkel oppervlakkig implementeren om formeel in orde te zijn, maar er verder geen gebruik van maken zoals bedoeld wordt (DiMaggio & Powell, 1983). De boekhouding wordt dus niet gebruikt als instrument in het beleid of om de performantie te verbeteren en mist hierdoor zijn doel (Andries *et al.*, 2011; Blanco *et al.*, 2011; Lanckswert *et al.*, 2014; Pettersen, 2001; Reginato, 2010; Ridder *et al.*, 2005; Roje & Vašiček, 2010; Windels & Christiaens, 2006).

Besluit

De boekhoudwetgeving voor de (zeer) grote V&S in België werd grondig gewijzigd door de wet van 2 mei 2002 en het KB van 19 december 2003. In het kader van het *new public management* werd het model van de boekhouding overgenomen van deze van ondernemingen. Wel werden bepaalde rubrieken toegevoegd of aangepast om beter aan te sluiten bij de situatie van de (zeer) grote V&S.

Ondertussen werd recent de boekhoudwetgeving van V&S weer hervormd. De vraag rijst of, ruim 19 jaar na de eerste hervorming, de specifieke rubrieken effectief worden gebruikt door V&S en dit ook in het licht van de recente WVV hervorming V&S. Daarnaast kan ook de vraag worden gesteld of deze specifieke rubrieken correct worden gebruikt en of ze effectief wel zo belangrijk zijn in de situatie van de (zeer) grote V&S zoals wordt verondersteld.

Uit het empirisch onderzoek van de neergelegde jaarrekeningen V&S blijkt dat de rubrieken die elke V&S heeft, nl. 10 Fondsen van de vereniging of stichting, 13 Bestemde fondsen en 73 Lidgeld, schenkingen, legaten en subsidies voor een belangrijk deel gaande van ca. 20% tot 50% gewoonweg niet zijn geboekt. De grote V&S doen het algemeen slechter dan de zeer grote V&S, hoewel laatstgenoemden ondanks hun revisorale waarmerking ook deze jaarrekeningrubrieken onterecht blanco laten. Uit descriptief vooronderzoek blijkt dat er zo goed als geen algemene karakteristieken zijn van de organisaties die deze specifieke rubrieken wel of niet gebruiken. De redenen waarom de specifieke rubrieken worden gebruikt of niet zijn dus divers (Van Vlaenderen, 2019).

De andere geanalyseerde specifieke jaarrekeningrubrieken, waaronder rubrieken 22/92, 232, 242, 262, 2915, 415, 168, 1791 en 4891⁹, zijn dan ook voor hun gebruik afhankelijk

8 BS 11 december 2002.

9 Rubrieken 22/92: overige terreinen en gebouwen; rubriek 232: overige installaties, machines en uitrusting; rubriek 242: overig

OPVOLGING IS NODIG OM DE REGELGEVING BIJ TE STUREN NAAR DE NODEN EN STEEDS WIJZIGENDE OMSTANDIGHEDEN VAN DE V&S. DES TE MEER OMDAT ER FUNDAMENTELE VERSCHILLEN ZIJN TUSSEN GEWONE ONDERNEMINGEN EN V&S

van de situatie van de organisatie, wat niet toelaat om absolute uitspraken te formuleren. Wel blijken er feitelijk merkwaardige vaststellingen. Behoudens het zeer beperkte belang van de specifieke rubriek 168 voorzieningen voor terug te betalen subsidies en legaten en voor schenkingen met terugnemingsrecht, blijken alle andere specifieke rubrieken in de werkelijkheid wel redelijk frequent te worden ingevuld. Het is wel merkwaardig dat de recente wetgever toch de rubriek 168 die momenteel 167 heet zonder enige motivering heeft gehandhaafd, waar hij de specifieke vaste activa rubrieken "gedegradeerd" heeft naar de toelichting en alle overige gewoonweg heeft geschrapt.

Dit onderzoek toont aan dat drie zaken belangrijk zijn bij boekhoudhervormingen voor V&S in België.

Ten eerste is het belangrijk dat de implementatie en het gebruik van de boekhoudhervorming opgevolgd wordt door de wetgevende instantie. In tegenstelling tot waarvan vaak

meubilair en rollend materieel; rubriek 262: overige materiële vaste activa; rubriek 2915: overige vorderingen die niet-rentedragend zijn of gekoppeld zijn aan een abnormale lage rente op meer dan een jaar; rubriek 415: overige vorderingen die niet-rentedragend zijn of gekoppeld zijn aan een abnormale lage rente op ten hoogste een jaar; rubriek 168: voorzieningen voor terug te betalen subsidies en legaten en voor schenkingen met terugnemingsrecht; rubriek 1791: overige schulden op meer dan één jaar: niet-rentedragende of gekoppeld aan een abnormaal lage rente; 4891: overige schulden op ten hoogste één jaar: niet-rentedragende of gekoppeld aan een abnormaal lage rente.

wordt uitgegaan, is het niet zo dat organisaties de wetgeving automatisch toepassen. Het is belangrijk dat de boekhoudhervorming correct wordt geïmplementeerd en gebruikt om de doelstellingen van transparantie, uniformisering en het gebruik van de boekhouding door het management, te behalen. Hiervoor is het van belang dat de communicatie door de wetgevende en bevoegde instanties duidelijk en toegankelijk gebeurt. Dergelijke opvolging naar de uitvoering kan eigenlijk ook als feed-forward aangewend worden wanneer de wetgever een verdere hervorming op touw zet.

Ten tweede is het belangrijk om ter voorbereiding van boekhoudhervormingen zoveel mogelijk gebruik te maken van wetenschappelijk empirisch onderzoek. Dergelijk onderzoek hoeft geen prerogatief te zijn en is enkel bedoeld om data, informatie, vaststellingen in kaart te brengen ter ondersteuning van de boekhoudwetgever. In de Angelsaksische wereld is het vaak een gewoonte om wetenschappelijk onderzoek en studies in te zetten ter ondersteuning van hun standaardzetter. In België is dit spijtig genoeg maar sporadisch het geval en zo zou ook de Commissie voor Boekhoudkundige Normen die ook bevoegd voor advies V&S wetenschappelijk onderzoek kunnen inzetten bij de analyse en voorbereiding van hun adviezen i.p.v. op een gebrekkige wijze de V&S steeds door de bril van een vennootschap te bekijken.

Ten slotte is opvolging ook nodig om de regelgeving bij te sturen naar de noden en steeds wijzigende omstandigheden van de V&S. Des te meer omdat er fundamentele verschillen zijn tussen gewone ondernemingen en V&S. In het kader van het nieuw rekeningenstelsel en het nieuw wetboek WVV is dit meer dan eens actueel. Hierbij is het essentieel de praktijk te betrekken en hun opmerkingen en aanbevelingen in rekening te brengen. Enkel zo kan men komen tot een relevante en duidelijke boekhouding die tegemoet komt aan de noden van de praktijk en de stakeholders.

Referenties

Andries, S., Heirman, A., & Christiaens, J. (2011). De voornaamste hindernissen bij de implementatie van de boekhoudhervorming voor vzw's: een analyse vanuit het managementperspectief. Universiteit Gent.

Arnaboldi, M., & Lapsley, I. (2009). On the implementation of accrual accounting: a study of conflict and ambiguity. *European Accounting Review*, 18(4), 809-836.

Balanscentrale. (2019). Statistieken neerlegging. Opgehaald op 15 februari, 2019, van <https://www.nbb.be/nl/balanscentrale/over-de-balanscentrale/statistieken-neerlegging>.

Balanslezen. (2017). Eigen vermogen (EV) op de balans van een bedrijf. Opgehaald op 1 mei, 2019, van <https://www.balanslezen.com/balans-passiva/eigen-vermogen-ev-balans-bedrijf/>.

Blanco, H., Lennard, J., & Lamontagne, S. (2011). Annual reporting and accountability by municipalities in Canada: An empirical investigation. *Accounting Perspectives*, 10(3), 195-224.

Byttebier, I., Dierick, J., & Christiaens, J. (2014). Gebruikersonderzoek naar de jaarrekening van vzw's. Universiteit Gent.

Camfferman, K., & Cooke, T. E. (2002). An analysis of disclosure in the annual reports of UK and Dutch companies. *Journal of International Accounting Research*, 1(1), 3-30

CBN. (2010a). Boekhoudkundige verwerking van subsidies, schenkingen en legaten in natura in de jaarrekening van begunstigde grote en zeer grote verenigingen en stichtingen.

CBN. (2010b). Boekhoudkundige verwerking van subsidies, schenkingen en legaten, toegekend in contanten, in de jaarrekening van

begunstigde grote en zeer grote verenigingen en stichtingen.

CBN. (2011). Bestemde fondsen.

Christiaens, J. (1999a). Financial accounting reform in Flemish municipalities: an empirical investigation. *Financial Accountability & Management*, 15(1), 21-40.

Christiaens, J. (2000a). Financial accounting reform in Flemish municipalities: an empirical study of the comparability of the annual accounts. *Journal of Public Budgeting, Accounting & Financial Management*, 12(2), 177-204.

Christiaens, J. (2000b). Municipal accounting reform in Flanders: an empirical study of the outcomes. In *Comparative Issues in Local Government Accounting* (pp. 103-123): Springer.

Christiaens, J., Reyniers, B., & Rollé, C. (2010). Impact of IPSAS on reforming governmental financial information systems: a comparative study. *International Review of Administrative Sciences*, 76(3), 537-554.

Christiaens, J., & Rommel, J. (2008). Accrual accounting reforms: only for businesslike (parts of) governments. *Financial Accountability Management*, 24(1), 59-75.

Christiaens, J., & Van Peteghem, V. (2007). Governmental accounting reform: evolution of the implementation in Flemish municipalities. *Financial Accountability & Management*, 23(4), 375-399.

Christiaens, J., & Vanhee, C. (2020). *Non-profitsector accounting*, 3de Ed.. Brugge: die Keure.

Christiaens, J., Vanhee, C., Verbruggen, S., & Milis, K. (2008). *Verenigingen en stichtingen: vergelijkend onderzoek en empirisch onderzoek van de boekhoudregelingen*. Brugge: die Keure.

- da Costa Carvalho, J. B., Camões, P. J., Jorge, S. M., & Fernandes, M. J. (2007). Conformity and diversity of accounting and financial reporting practices in Portuguese local government. *Canadian Journal of Administrative Sciences*, 24(1), 2-14.
- De Lembre, E., Balestra, C., & Christiaens, J. (2004). Het nieuwe boekhoudkundig stelsel van de grote en zeer grote verenigingen. Brussel FOD Justitie: FOD Justitie.
- De stichting: eindelijk operationeel! (2003). *Activa*(4).
- Derycke, C., & Vandenbroucke, Y. (2018). Analyse van het model van de jaarrekening na omzetting van de richtlijn 2013/34/EU. Universiteit Gent.
- DiMaggio, P. J., & Powell, W. W. (1983). The iron cage revisited: institutional isomorphism and collective rationality in organizational fields. *American Sociological Review*, 48(2), 147-160.
- Eriotis, N., Stamatiadis, F., & Vasiliou, D. (2011). Assessing Accrual Accounting Reform in Greek Public Hospitals: An Empirical Investigation. *International Journal of Economic Sciences and Applied Research*, 4(1), 153-184.
- Geens, K. (2018). Nieuwe regelgeving voor vzw's. Opgehaald op 6 november, 2018, van <https://www.koengeens.be/news/2018/06/07/nieuwe-regelgeving-voor-vzw-s>.
- Haraldsson, M., & Tagesson, T. (2014). Compromise and avoidance: The response to new legislation. *Journal of Accounting and Organizational Change*, 10(3), 288-313.
- Jegers, M., & Buijink, W. (1987). The Reliability of Financial Accounting Data Bases: Some Belgian Evidence. *International Journal of Accounting*, 23(1), 1-21.
- Jegers, M., & Houtman, C. (1993). Accounting theory and compliance to accounting regulations: The case of hospitals. *Financial Accountability & Management*, 9(4), 267-278.
- Jones, R., & Pendlebury, M. (1991). The published accounts of local authorities, revisited. *Financial Accountability and Management*, 7(1), 15-33.
- Jorge, S. M., da Costa Carvalho, J. B., & Fernandes, M. J. (2007). Governmental accounting in Portugal: why accrual basis is a problem. *Journal of Public Budgeting, Accounting and Financial Management*, 19(4), 411-446.
- Koninklijk besluit van 19 december 2003 betreffende de boekhoudkundige verplichtingen en de openbaarmaking van de jaarrekening van bepaalde verenigingen zonder winstoogmerk, internationale verenigingen zonder winstoogmerk en stichtingen (BS 30 december 2003).
- Koninklijk besluit van 21 oktober 2018 tot uitvoering van de artikelen III.82 tot en met III.95 van het wetboek van Economisch recht (BS 29 oktober 2018).
- Koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (BS 30 april 2019).
- Lanckswaert, L., Christiaens, J., & Neyt, S. (2014). Kleine vzw's, slordige jaarrekeningen. *Accountancy en Bedrijfskunde*, Kwartaalschrift, 2014(1), 4-15.
- Mangualde, B. R. (2013). Perceptions of benefits and challenges of public sector accounting reforms: a cross-sectional comparison between Brazilian and English local governments. University of Birmingham.
- NBB. (2019). Wie moet neerleggen? Belgische verenigingen en stichtingen. Opgehaald op 15 februari, 2019, van <https://www.nbb.be/nl/balanscentrale/neerleggen/wie-moet-neerleggen/belgische-verenigingen-en-stichtingen>.

Pettersen, I. J. (2001). Implementing management accounting reforms in the public sector: the difficult journey from intentions to effects. *European Accounting Review*, 10(3), 561-581.

Reginato, E. (2010). Accountability perspectives in Italian municipality accounting systems: the gap between regulations and practices. *Public Administration Quarterly*, 34(4), 552-590.

Ridder, H. G., Bruns, H. J., & Spier, F. (2005). Analysis of public management change processes: the case of local government accounting reforms in Germany. *Public Administration*, 83(2), 443-471.

Roje, G., & Vašiček, D. (2010). Accounting system in Croatian public healthcare organizations: an empirical analysis. *Theoretical Applied Economics*, 17(6), 37-58.

Smets, L., & Lybaert, N. (2009). De vzw-wet 7 jaar na de wetwijziging. Boekhoudkundige struikelblokken en de toegevoegde waarde van de nieuwe verplichtingen. Universiteit Hasselt.

Tuytten, S. (2006). Waarderingsregels: afwijkingen ten aanzien van verenigingen. *Vzw Info*(6), 4-5.

Tuytten, S. (2006b). We hebben toch een bestemd fonds! *Vzw Info*(8), 7-8.

Tuytten, S. (2008). Kunnen verenigingen negatieve fondsen hebben? *Vzw Info*, 5(4), 1-3.

Van Vlaenderen, L. (2019). *Implementatieonderzoek boekhoudhervorming grote en zeer grote verenigingen zonder winstoogmerk*. Masterproef Management & Beleid Gezondheidszorg, Universiteit Gent.

Verbruggen, S., Christiaens, J., & Milis, K. (2011). Can resource dependence and coercive isomorphism explain nonprofit organizations' compliance with reporting standards? *Nonprofit and Voluntary Sector Quarterly*, 40(1), 5-32.

Verhulst, K., & Christiaens, J. (2003). Probleemgebieden bij de invoering van de nieuwe vzw-boekhouding. Universiteit Gent.

Wet van 23 maart 2019 tot invoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en houdende diverse bepalingen.

Windels, P., & Christiaens, J. (2006). Management reform in Flemish public centres for social welfare: examining organisational change. *Local Government Studies*, 32(4), 389-411.

Résumé

Dans le contexte de la nouvelle gestion publique (*new public management*) et du besoin de plus de transparence, la législation comptable des (très) grandes associations et fondations (ci-après : « A & F ») en Belgique a été profondément modifiée en 2002. A cet égard, la comptabilité d'entreprise a été reprise dans le secteur non marchand. Il en a résulté l'ajout et l'ajustement d'un certain nombre de rubriques dans le plan comptable et les comptes annuels. Entre-temps, le régime comptable a été récemment à nouveau modifié, ainsi que la comptabilité des sociétés (CDE et AR du 29 avril 2019). La question se pose de savoir si et comment les rubriques et les comptes modifiés en 2002 ont été effectivement utilisés par les A & F et dans quelle mesure le législateur a tiré des leçons pour la récente réforme. Sur la base des données des comptes annuels des (très) grandes¹ A & F déposés auprès de la Centrale des bilans de la Banque nationale de Belgique (BNB) pour les exercices 2015, 2016 et 2017, la fréquence d'utilisation des rubriques spécifiques pour les A & F a été déterminée. En outre, les caractéristiques de ces A & F déterminées utilisant ou non ces rubriques, ont également été analysées.

Il s'avère que les rubriques essentielles telles que la rubrique 10 (fonds de l'association ou de la fondation) ne sont utilisées que par 71% des très grandes et 50% des grandes A & F. Le taux d'utilisation de la rubrique 13 (fonds affectés) est encore plus faible avec 52% pour les très grandes et 40% pour les grandes A & F. Les chiffres concernant l'utilisation de la rubrique 73 (cotisations, dons, legs et subsides) sont également très faibles et tous sont assez stables sur les trois années examinées. Les rubriques 1791 (autres dettes

1 Veuillez noter que dans la législation comptable actuelle, le terme utilisé pour les « grandes A & F » est actuellement « petites A & F » et pour les « très grandes A & F », le terme utilisé est « les A & F autres que les petites A & F ».

Summary

In the context of new public management and the need for more transparency, in 2002, the accounting legislation for then (very) large associations and foundations (hereafter: 'A & F') was thoroughly amended in Belgium. In this respect, corporate accounting was adopted in the social profit sector. This resulted in the addition and amendment of a number of headings of the chart of accounts and annual accounts. In the meantime, the accounting regime has recently been amended again in conjunction with the company accounting (Belgian Code of Economic Law and Royal Decree of 29 April 2019). The question arises as to whether and how the headings and accounts amended in 2002 were effectively used by the A & F and to what extent the legislator has learned lessons from the recent reform. Based on data from the annual accounts of the (very) large¹ A & F filed with the Central Balance Sheet Office of the National Bank of Belgium (NBB) for the financial years 2015, 2016 and 2017, the frequency of use of the specific headings for A & F was determined. In addition, the characteristics of those particular A & F that do or do not use these headings were also analysed.

It appears that essential headings such as heading 10 (funds of the association or foundation) are only used by 71% of the very large and 50% of the large A & F. The utilisation rate for heading 13 (allocated funds) is even lower, with 52% for the very large and 40% for the large A & F. The figures for the use of heading 73 (membership fees, gifts, legacies and subsidies) are also very low and all of them are quite stable over the three years examined. Headings 1791 (other amounts payable after more than one year: non-

1 Please note that in the current accounting legislation, the term used for the 'large A & F' is currently 'small A & F' and for the 'very large A & F' the term used is 'other than small A & F'.

à plus d'un an : non productives d'intérêts ou assorties d'un intérêt anormalement faible) et 4891 (autres dettes à un an au plus : non productives d'intérêts ou assorties d'un intérêt anormalement faible) sont souvent utilisées lorsqu'il existe d'autres dettes. L'utilisation de certaines rubriques (22/92, 232, 242, 262, 2915, 415, 101, 13 et 168²) dépend de la situation de l'organisation. L'utilisation de ces dernières rubriques semble être plus faible que celle des rubriques essentielles susmentionnées. Cependant, une utilisation plus faible ne signifie pas que ces rubriques sont moins importantes.

On peut constater que le législateur qui a récemment réformé les A & F, a montré très peu d'intérêt pour l'utilisation effective. En effet, l'AR du 21 octobre 2018, qui introduit notamment un nouveau plan comptable pour les A & F, ne repose guère sur une étude préalable de cas pratiques et des besoins. Ainsi, l'ancienne rubrique spécifique du bilan « Constructions non détenues en pleine propriété » a été purement et simplement supprimée et l'information remise dans l'annexe. Cette étude montre ainsi que le législateur comptable accorde peu d'attention à l'utilisation effective des rubriques et comptes spécifiques des A & F et que donc pratiquement aucune leçon n'a été tirée en vue des récentes réformes comptables des A & F.

2 Rubrique 22/92 : autres terrains et constructions ; rubrique 232 : autres installations, machines et outillage ; rubrique 242 : autre mobilier et matériel roulant ; rubrique 262 : autres immobilisations corporelles ; rubrique 2915 : autres créances non productives d'intérêts ou assorties d'un intérêt anormalement faible à plus d'un an ; rubrique 415 : autres créances non productives d'intérêts ou assorties d'un intérêt anormalement faible à un an au plus ; rubrique 168 : provisions pour subsides et legs à rembourser et pour dons avec droit de reprise.

interest-bearing or linked to an abnormally low interest rate) and 4891 (other amounts payable within one year: other amounts payable, non-interest-bearing or linked to an abnormally low interest rate) are often used when there are other amounts payable. The use of a number of headings (22/92, 232, 242, 262, 2915, 415, 101, 13 and 168²) depends on the organisation's situation. The use of these latter headings appears to be lower than that of the aforementioned essential headings. However, a lower usage does not mean that they are less important.

It can be noted that the legislator who recently reformed the A & F has shown very little interest in its actual usage. Indeed, the Royal Decree of 21 October 2018, which, among other things, introduces a new chart of accounts for A & F, is hardly based on a prior study of practice and needs. For example, the former specific balance sheet heading 'Buildings not in full ownership' was simply deleted and sidelined in the notes. This study thus shows that the accounting legislator has little regard for the actual use of the specific headings and accounts of the A & F, and that therefore virtually no lessons have been learned from the recent A & F accounting reforms.

2 Heading 22/92: other land and buildings; heading 232: other plant, machinery and equipment; heading 242: other furniture and vehicles; heading 262: other tangible fixed assets; heading 2915: other amounts receivable after more than one year that are non-interest-bearing or linked to an abnormally low interest rate; heading 415: other amounts receivable within one year that are non-interest-bearing or linked to an abnormally low interest rate; heading 168: provisions for subsidies and legacies to reimburse and for gifts with a recovery right.

DILIGENCES ET PRÉCAUTIONS PARTICULIÈRES DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES DANS L'EXERCICE, LE CONTRÔLE OU L'APPRÉCIATION D'UNE ÉVALUATION D'ENTREPRISE, SELON LA MÉTHODE DES FLUX DE TRÉSORERIE ACTUALISÉS

De vertaling van dit artikel zal beschikbaar zijn op de homepage van de website van het ICCI onder de rubriek Actueel.

PROF. MARIE LAMBERT

HEC Liège, école de gestion de l'Université de Liège



HANINE ESSAHELI

Managing partner - réviseur d'entreprises – expert-comptable - expert judiciaire



Introduction

Dans l'exercice des différentes missions qu'il est amené à réaliser, le réviseur d'entreprises peut être confronté à une valorisation d'entreprise¹.

Après l'introduction du nouveau Code des sociétés et des associations en mai 2019,

les situations dans lesquelles le réviseur d'entreprises doit se prononcer sur une évaluation ont été renforcées.

Lorsqu'il est commissaire d'une société (ou lors d'un audit limité ou *due diligence* de sociétés *holding*), il évalue si des réductions de valeur doivent être actées sur des immobilisations financières.

Il peut également apprécier une évaluation dans le cadre de missions spéciales légales, par exemple, lorsqu'il est mandaté pour rédiger le rapport révisoral prévu à l'occasion d'un apport en nature d'actions à une autre société ou lorsqu'il se prononce sur le caractère

¹ Remarquons que le groupe nominal « valeur d'entreprise », dans son sens usuel pour le réviseur d'entreprises, signifie souvent valeur de l'entreprise (des actions) aux yeux des actionnaires. Pour les praticiens en *corporate finance*, le vocable « entreprise value » désigne plutôt la valeur de l'entreprise pour les bailleurs de fonds (actionnaires et créanciers financiers). Ces divergences interprétatives doivent attirer l'attention du réviseur d'entreprises, car elles sont de nature à entraîner des confusions dans certaines situations.

pertinent et raisonnable d'un rapport d'échange à l'occasion d'une opération de fusion ou de scission.

Le réviseur d'entreprises peut réaliser lui-même une évaluation, dans différents contextes. A titre illustratif :

- il peut être amené à réaliser, lui-même, une évaluation d'entreprises, sur base conventionnelle ;
- il peut intervenir dans le cadre plus large d'une transmission ou d'un rachat d'entreprise ;
- il peut être amené à réaliser une évaluation dans le cadre d'une donation ou d'une transmission successorale ;
- lorsqu'il est expert judiciaire, expert amiable, conseil technique ou sapiteur, le réviseur d'entreprises peut être conduit à réaliser une évaluation.

L'exercice d'évaluation suppose, en général, une approche prospective qui adopte le point de vue de l'investisseur potentiel : la valeur de l'entreprise ou de la participation au capital d'un actionnaire est souvent définie en fonction des opportunités futures générées par l'investissement.

Il y a lieu de distinguer l'évaluation d'une entreprise à proprement parler, du contrôle de celle-ci.

L'évaluation d'une entreprise résulte d'un processus validé théoriquement et empiriquement par des académiques et praticiens, tandis que l'appréciation de celle-ci est censée obéir au cadre normatif et réglementaire spécifique applicable à la mission du réviseur d'entreprises.

Si les pratiques d'évaluation peuvent varier parmi les experts en fonction du contexte et de la taille de l'entreprise, une méthode d'évaluation se

distingue particulièrement de toutes les autres, il s'agit des flux de trésorerie actualisés.

Elle émane des méthodes d'évaluation des actifs financiers, et s'est imposée, progressivement, chez les spécialistes, comme l'approche la plus pertinente pour déterminer la valeur d'une entreprise.

Face à ce changement de paradigme dans l'exercice de leurs fonctions, et compte tenu de la diversité des pratiques, notre objectif est d'attirer l'attention des professionnels du chiffre dont font partie les réviseurs d'entreprises sur diverses précautions à prendre dans le cadre de leurs évaluations d'entreprises.

La **première section** de cet article porte sur les principes de base de la méthode des flux de trésorerie actualisés.

La **deuxième section** aborde les différentes approches de contrôle auxquelles le réviseur d'entreprises sera confronté, compte tenu des objectifs de sa mission et du cadre normatif qui lui est applicable.

La **troisième section** établit une liste de précautions particulières à prendre dans le cadre des travaux d'évaluation.

La méthode des flux de trésorerie actualisés

A. Les travaux préparatoires souvent ignorés

L'implémentation de la méthode des flux de trésorerie actualisés nécessite, préalablement, une connaissance du marché et de l'environnement dans lequel opère l'entreprise (à titre d'exemple, position dominante éventuelle, stratégie, positionnement concurrentiel, secteur d'activité, produits/services offerts).

L'exercice nécessite de solides compétences en finance d'entreprise, et peut requérir des connaissances en matière de théorie des marchés.

Le réviseur d'entreprises commencera donc ses travaux par une analyse préparatoire portant sur la compréhension du *business model*, du marché et de l'environnement de la société.

Une analyse financière complète de l'entreprise, mais aussi de ses pairs, complètera ses travaux préparatoires.

B. Le mécanisme

La première étape consiste à estimer le flux de trésorerie disponible produit par l'actif économique de l'entreprise.

Afin d'identifier cet actif économique, il est souvent utile de restructurer le bilan du point de vue de l'investisseur, de manière à apprécier :

- à long terme, les actifs immobilisés « productifs »² ;
- à court terme, le fonds de roulement net.

Ces deux éléments constituent les investissements de l'entreprise ou le capital investi, financé par deux sources potentielles de financement : les actionnaires et les créanciers « financiers ».

Les flux de trésorerie qui seront disponibles, ou libres et susceptibles d'être distribués à ces fournisseurs de capitaux, sont appelés cash-flows libres au profit de l'entreprise (*fcff – free cash-flow to the firm*). Les cash-flows futurs détermineront la valeur de l'entreprise au temps 0.

Ces cash-flows peuvent s'apprécier par le mécanisme suivant, pour chaque période du business plan:

Résultat d'exploitation

+ corrections de « normalisation »

Résultat d'exploitation normalisé

EBIT

+ charges non-décaissées

- produits non-encaissés

Excédent brut d'exploitation

EBITDA

- impôt calculé sur l'EBIT

Résultat opérationnel après impôt

NOPAT

- variation du besoin en fonds de roulement

- dépenses d'investissement

Cash-flow libre pour l'entreprise

FCFF

² Seuls les actifs « productifs (... de cash-flows) » sont utilisés dans ce modèle. La valeur des actifs « improductifs » est ajoutée à la valeur de l'entreprise au terme du processus, car elle ne peut dans cette mesure être approchée par les cash-flows. Dans le même ordre d'idée, lorsque les cash-flows d'un actif sont insuffisants pour donner une valeur cohérente de celui-ci, il y a lieu d'annuler les cash-flows y associés, et d'ajouter la valeur économique de cet actif au terme du processus.

Le cash-flow libre de l'entreprise peut être calculé, en pratique, comme suit à partir d'un exemple :

Résultat d'exploitation	200.000 €	
+ Correction de normalisation	+30.000 €	<i>Ajustement des honoraires de l'administrateur délégué de 150.000 € à 120.000 €</i>
Résultat d'exploitation normalisé	230.000 €	
+ charges non-décaissées	+ 20.000 €	<i>Amortissements d'immobilisations corporelles</i>
- produits non encaissés	- 10.000 €	<i>Amortissements de subsides s/ immo. corp.</i>
Excédent brut d'exploitation	240.000 €	
- impôt sur EBIT (p. ex. 25%)	- 57.500 €	<i>Soit 230.000 € x 25 %</i>
Résultat opérationnel après impôt	182.500 €	
- variation du besoin en FDR	- 12.500 €	<i>Variation du FDR estimée à 12.500 €</i>
- dépenses d'investissement	-20.000 €	<i>Dépense moyenne et linéaire de 20.000 € / an</i>
Cash-flow libre pour l'entreprise	150.000 €	

Chaque palier de ce processus doit susciter l'attention minutieuse du réviseur d'entreprises amené à réaliser une évaluation.

La normalisation du résultat d'exploitation est un processus consistant à ajuster les états financiers de l'entreprise afin de les rendre « normaux » et comparables, dans le cadre de l'évaluation.

A titre d'exemple :

- l'administrateur – actionnaire-unique d'une entreprise peut s'octroyer un niveau de rémunération plus important que celui qui est appliqué pour des sociétés comparables ;
- une société peut supporter des charges locatives au profit d'une société immobilière apparentée qui diffèrent du prix du marché ;
- le résultat d'exploitation peut intégrer des résultats non-récurrents ou de nature exceptionnelle, et qui doivent être retraités.

Une absence de normalisation du bénéfice d'exploitation (ou une normalisation inachevée) est susceptible d'entraîner un biais matériel sur l'évaluation.

De même, une mauvaise appréciation de la variation du besoin en fonds de roulement ou des futures dépenses d'investissement peut également entraîner une anomalie significative sur l'évaluation.

La deuxième étape consistera à déterminer le coût d'opportunité supporté par les apporteurs de capitaux.

Ce coût correspond au rendement minimum requis sur l'actif économique (coût moyen pondéré du capital – CMPC, ou *weighted average cost of capital – WACC*).

Il s'exprime par un taux de rendement minimal exigé par les deux sources de financement, le capital et l'emprunt, pondéré par leur poids, en valeur de marché, dans la structure du passif de l'entreprise.

Taux de rendement pondéré = poids des FP x rendement exigé des FP + poids de E x coût de E

Où **FP** = valeur de marché des fonds propres
E = valeur de marché de l'endettement

Le rendement requis sur la créance en capital provient d'un cadre de référence issu de la théorie moderne du portefeuille, et ses prolongements.

Rendement requis des FP = taux sans risque + (prime de risque x bêta)

Où (très synthétiquement)

taux sans risque = taux obligataire (à 10-15 ans en pratique³)

prime de risque⁴ = risque systématique ou du marché

bêta = coefficient spécifique au secteur d'activité et au ratio d'endettement (E/FP) de l'entreprise

Le rendement requis pour l'emprunt correspondra au taux d'intérêt effectif du coût de la dette, diminué de l'avantage fiscal y relatif. Le coût réel de l'endettement sera donc inférieur au coût effectif de la dette.

Rendement requis = taux d'intérêt effectif brut x (1 - T)

Où **T** = taux d'imposition marginal à l'impôt des sociétés

La troisième et dernière étape de la méthode consistera à déterminer la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs.

Cette valeur actuelle est calculée sur la base du coût moyen pondéré du capital.

Pour la plupart des entreprises cotées en bourse, on supposera que l'entreprise fonctionne selon

3 Un instrument sans risque doit être exempt de risque de taux d'intérêt, de risque de liquidité et de risque de défaut. C'est pourquoi, en Europe, le taux des obligations allemandes est généralement choisi en pratique (qualité du crédit). Le choix pratique d'une maturité de 10 à 15 ans résulte d'un compromis entre le risque de taux d'intérêt nécessitant la sélection d'un taux correspondant à la durée de l'investissement (en l'occurrence, un taux long terme en réponse à l'hypothèse de continuité du business) et le risque de liquidité (les maturités trop longues étant peu liquides).

4 La prime de risque représente la rémunération exigée par l'investisseur pour son exposition au risque de marché.

L'IMPLEMENTATION DE LA METHODE DES FLUX DE TRÉSORERIE ACTUALISÉS NÉCESSITE, PRÉALABLEMENT, UNE CONNAISSANCE DU MARCHÉ ET DE L'ENVIRONNEMENT DANS LEQUEL OPÈRE L'ENTREPRISE

le principe de la continuité d'exploitation, et qu'elle sera facilement transmise à un autre propriétaire.

Cette approche suppose que les prévisions de flux de trésorerie soient calculées jusqu'à l'infini.

Une période de prévision de forte croissance sera clôturée par une phase stable avec une croissance constante et mature.

Les prévisions de flux de trésorerie ne peuvent être déterminées avec précision au-delà d'un certain horizon temporel.

Cela suppose alors l'estimation d'une valeur terminale de l'entreprise, qui s'interprète comme le prix de vente de l'entreprise à la fin de la période de prévision.

En pratique, on estimera les cash-flows des cinq ou dix années suivantes et on y adjoindra la valeur terminale.

Plusieurs méthodes peuvent être utilisées pour apprécier cette valeur (notamment, la méthode des multiples, la formule de la perpétuité croissante⁵, l'actif net corrigé, la valeur liquidative).

5 $FCFF_t / (k - g)$ où **FCFF** désigne le cash-flow libre pour l'entreprise de la dernière année de l'horizon d'analyse, **k** le taux d'actualisation ou WACC et **g** le taux de croissance perpétuelle (ce coefficient exprime la tendance évolutive des cash-flows au-delà de l'horizon d'analyse).

Rappelons que la valeur obtenue à l'issue de ce processus concerne l'ensemble des bailleurs de fonds de l'entreprise.

Afin de déterminer la valeur de l'entreprise spécifiquement aux yeux des actionnaires, il y a lieu de retirer de l'évaluation l'endettement financier net (c'est-à-dire, diminué de la trésorerie disponible).

C. Le cadre normatif applicable aux évaluations

L'*International Valuation Standard Council* – IVSC* développe des normes d'évaluation de haut niveau, les *International Valuation Standards* – IVS, afin d'assurer la consistance, la transparence et la confiance dans les évaluations qui sont réalisées de par le monde.

Elle promeut l'adoption de ces normes auprès des organisations professionnelles d'évaluation.

Les IVS ciblent les instruments financiers, mais également d'autres catégories d'actifs tels que les immobilisations incorporelles, corporelles, les stocks etc.

Ces normes ont vocation à prendre une place de plus en plus importante dans l'élaboration et l'audit des états financiers.

Approches de contrôle auxquelles le réviseur d'entreprises est confronté, compte tenu des objectifs de sa mission et du cadre normatif qui lui est applicable

Il y a lieu de distinguer, selon le type de mission, l'objectif du réviseur d'entreprises et le cadre normatif qui lui est applicable.

Suivant le type de mission qui lui est confié (mission d'audit, d'examen limité, procédures

convenues, missions de compilation), celui-ci sera amené à délivrer une assurance raisonnable, limitée ou des constatations de faits.

Le niveau d'investigation du réviseur d'entreprises devra être proportionné par rapport aux finalités de la mission qui lui est confiée.

Dans le cadre d'un mandat de commissaire, par exemple, le réviseur d'entreprises peut être amené à apprécier le risque et la hauteur d'une réduction de valeur sur une participation (lorsqu'une moins-value latente est susceptible de présenter un caractère durable).

Dans ce contexte, la direction peut être amenée à présenter une évaluation d'entreprise au commissaire, afin de justifier l'absence de réduction de valeur, ou de minorer celle-ci.

La norme ISA 540 invite le commissaire à apprécier la nature et la fiabilité de l'information dont dispose la direction pour étayer son estimation comptable, laquelle peut présenter des biais, intentionnels ou non.

Dans le cadre d'une mission d'apport en nature, le réviseur d'entreprises a, notamment, pour objectif d'obtenir une assurance raisonnable quant à la question de savoir si l'apport en nature n'est pas surévalué.

Lorsque l'évaluation porte sur des actions ou un fonds de commerce, et que celle-ci est basée sur des informations prospectives, il devra examiner l'évaluation adoptée, ainsi que les modes d'évaluation appliqués⁶.

Dans le cadre d'une mission de fusion / de scission, le réviseur d'entreprises devra, notamment, se prononcer sur le caractère pertinent et raisonnable du rapport d'échange.

A titre illustratif, si le cash-flow de la dernière année d'analyse s'élève à 100.000 €, le WACC à 10% et le taux de croissance perpétuelle à 1% la formule s'appliquera comme suit : $100.000 \text{ €} / (10\% - 1\%)$

* Dont l'IRE est devenue membre.

6 Norme relative à la mission du réviseur d'entreprises dans le cadre d'un apport en nature et d'un quasi-apport du 26 mai 2021, I.3 Nature de la mission, p. 9/35.

A cet égard, il devra apprécier la pertinence des évaluations, de leur méthode, et la manière dont elles ont été appliquées⁷.

Dans le cadre de l'émission d'un plan d'option sur actions, le réviseur d'entreprises sera amené à délivrer un avis conforme sur le fait que la valeur fixée par l'entreprise n'est pas inférieure à la valeur comptable de l'action couverte⁸.

Dans le cadre de procédures convenues, le réviseur d'entreprises peut également être amené à vérifier ou porter une critique sur une évaluation dans un cadre strictement conventionnel.

Les valorisations qui sont étayées par la méthode des flux de trésorerie actualisés doivent provenir de données directement disponibles, concernant les paramètres d'évaluation exposés plus haut.

L'incertitude portant sur les hypothèses de base utilisées par le modèle doit être pondérée par une validation et une objectivation des paramètres et du contexte sous-jacents.

Ces hypothèses présentent généralement un caractère incertain au moment où l'estimation est réalisée.

Le réviseur d'entreprises n'a pas la responsabilité de prédire des situations, transactions ou événements futurs ; il adoptera une approche neutre dans son appréciation de ces hypothèses.

Dans le cadre des missions « légales » susmentionnées, l'incertitude quant au risque d'anomalie significative doit conduire le réviseur d'entreprises à obtenir des déclarations écrites de la direction confirmant le caractère raisonnable de ses hypothèses.

⁷ Norme relative au contrôle des opérations de fusion et de scission de sociétés en Belgique du 16 mai 2014, I.2 Objet de la mission, p. 3/15.

⁸ Loi du 26 mars 1999 sur les stock-options, article 43, § 4, 2°.

L'INTERNATIONAL VALUATION STANDARD COUNCIL – IVSC DÉVELOPPE DES NORMES D'ÉVALUATION DE HAUT NIVEAU, LES INTERNATIONAL VALUATION STANDARDS – IVS, AFIN D'ASSURER LA CONSISTANCE, LA TRANSPARENCE ET LA CONFIANCE DANS LES ÉVALUATIONS QUI SONT RÉALISÉES DE PAR LE MONDE

Il ne peut cependant limiter ses diligences à la réception de ces seules déclarations.

Il sera inéluctablement confronté au degré de subjectivité que comportent les hypothèses établies par la direction.

Plus les hypothèses sont subjectives, plus le risque est important qu'un biais intentionnel ou non-intentionnel soit intégré dans la valorisation.

Durant l'exercice d'objectivation de ces hypothèses, le réviseur d'entreprises fera appel à son jugement professionnel et fera preuve de prudence, de bon sens et d'esprit critique dans l'exercice d'identification des données et informations pertinentes à cet effet.

Plus particulièrement :

- o Il devra obtenir une assurance raisonnable que les informations historiques sur la base desquelles les projections financières sont réalisées sont exemptes d'anomalies significatives.

Il ciblera son audit sur les données financières historiques qui serviront de base au modèle d'évaluation, notamment :

- Il pourra contrôler l'existence du revenu (*revenue recognition*), afin de valider le chiffre d'affaires de base pour les projections ;
 - Il pourra contrôler d'exhaustivité des charges (achats, frais généraux, frais de personnel, etc.), afin de vérifier la cohérence des coefficients exprimés en pourcentage du chiffre d'affaires pour les projections ;
 - Il pourra contrôler les composantes du besoin en fonds de roulement (cohérence des délais de paiement, du taux de rotation des stocks, etc.).
- o Il devra maîtriser la « mécanique » d'évaluation qui lui est proposée.

Il pourra le cas échéant, la confronter à d'autres méthodes, afin d'apprécier le caractère raisonnable des valeurs obtenues (par exemple, avec la *méthode des multiples*).

- o Il s'assurera du fait que le plan financier se base sur un compte de résultats normalisé, au sein duquel, les produits et charges non-récurrents, ou spécifiques à l'actionnariat, auront été identifiés et annulés.

Le cas échéant, il communiquera au management de l'entreprise son avis sur le processus de normalisation, ainsi que l'impact de la divergence d'appréciation de normalisation sur l'évaluation.

- o Les projections de chiffre d'affaires devront prendre en compte le contexte macroéconomique, l'évolution attendue du marché et du secteur, la position concurrentielle de la société, ses avantages compétitifs futurs, la capacité de production, etc.

En particulier, il pourra comparer le chiffre d'affaires prévisionnel de la première année avec le carnet de commande, et vérifier les assomptions des études de marché.

La plus grande précaution devra être réservée dans l'éventualité où l'évolution du chiffre d'affaires dépend d'éléments futurs et incertains, qui n'ont aucun ancrage avec l'évolution passée de l'entreprise.

- o Les cash-flows d'exploitation escomptés seront construits, principalement, sur la base d'un *prorata* calculé sur la ventilation historique et normalisée du compte de résultats.

Une attention particulière sera portée aux coefficients exprimant le poids d'une rubrique du compte de résultats par rapport au chiffre d'affaires.

Les évolutions de ces coefficients qui sont de nature à augmenter les cash-flows générés par l'entreprise devront être dûment justifiées.

Il y a lieu de prendre en considération les contraintes éventuelles susceptibles d'affecter la structure de coûts future de l'entreprise : évolution attendue du prix de matières premières, des frais de sous-traitance, pénuries éventuelles en matière d'emploi, difficultés éventuelles d'accès à l'emprunt, etc.

- o Les évolutions du besoin en fonds de roulement peuvent avoir un impact important sur l'appréciation du cash-flow libre au profit de l'entreprise.

Le réviseur d'entreprises portera une attention accrue à la cohérence de l'évolution bilantaire (et de ses agrégats) en regard du compte de résultats et des hypothèses retenues.

Il appréciera le caractère raisonnable de l'évolution du niveau des stocks, des délais de paiement des clients et des fournisseurs, des dettes fiscales et salariales, etc.

- o Les prévisions en matière de dépenses d'investissements constituent également

un paramètre qui influe fortement sur la détermination des cash-flows libres futurs pour l'entreprise.

Une connaissance précise des facteurs de production propres à l'entreprise et de son cycle d'investissement est essentielle pour déterminer ces besoins.

Le réviseur d'entreprises vérifiera la cohérence des projections d'investissements en regard de l'historique des acquisitions d'immobilisations corporelles, mais également en fonction d'autres paramètres essentiels tels que l'évolution attendue des affaires, l'obsolescence des machines, leur « adaptabilité » par rapport aux évolutions du marché, etc.

- o Le taux d'actualisation utilisé dans le cadre de l'évaluation devra également faire l'objet d'une analyse minutieuse.

Un taux d'actualisation bas aura pour conséquence d'augmenter la valeur de l'entreprise.

Chacun des paramètres du coût moyen pondéré du capital exposé plus haut devra être vérifié ou rapproché auprès de sources fiables :

- Soit, des informations de marché brutes, disponibles à cet effet dans des bases de données dédiées : *Bloomberg, Telekurs, Refinitiv (anciennement Thomson Reuters)*, etc. ;
- Soit, des données retraitées mises à disposition, par exemple, par le Professeur Damodaran (Stern Business School, NYU), par les grands cabinets de consultance ou d'autres sociétés spécialisées en finance, etc.⁹.

⁹ Il est important de souligner que ces différentes sources donnent parfois lieu à des informations divergentes et qu'il est important d'exercer son esprit critique face aux fondements théoriques des méthodes employées.

La question de la pertinence et la proximité de ces données avec la réalité du marché belge des PME est fondamentale.

Une réflexion profonde quant à l'accessibilité à des données pertinentes et contextualisées semble nécessaire à cet égard.

Toutes initiatives visant à fournir des données de transactions sur le marché belge des PME et les marchés proches (France, Pays-Bas, Luxembourg) sont salutaires de ce point de vue.

Plus généralement le réviseur d'entreprises sera particulièrement attentif sur les objectifs du management/du client de disposer d'une valorisation plus ou moins élevée, selon les circonstances données.

La philosophie et le comportement passé du management/du client en matière d'évaluation, ou d'appréciation d'estimations comptables, peuvent conduire le réviseur d'entreprises à augmenter son niveau d'investigation.

Il en est de même en ce qui concerne la compétence et l'expérience des personnes qui procèdent aux dites évaluations.

Le niveau d'investigation du réviseur d'entreprises sera adapté et proportionné en fonction de la nature de sa mission et de son contexte.

Lorsqu'une mission de contrôle d'une évaluation nécessite un nombre important de corrections et d'adaptations d'hypothèses, le réviseur d'entreprises devra être attentif à adopter une approche précautionneuse, afin de ne pas lui-même réaliser l'évaluation.

Dans ce cadre, les projections de cash-flows doivent résulter d'hypothèses élaborées par le client (avec l'aide éventuelle du réviseur d'entreprises), mais pas du réviseur d'entreprises lui-même.

**DANS UNE PERSPECTIVE DE
CONTINUITÉ ET DE STABILITÉ
DES CASH-FLOWS AU-DELÀ
DE L'HORIZON D'ANALYSE, LA
VALEUR TERMINALE EST ASSEZ
IMPORTANTE ET OSCILLE
GÉNÉRALEMENT ENTRE 40%
ET 60% DE LA VALEUR DE
L'ENTREPRISE**

Il serait judicieux, dans de telles circonstances de collaboration, de demander au management de confirmer ses propres hypothèses dans une lettre d'affirmation.

Considérations particulières lors de l'exercice de valorisation

Cette section a pour objectif d'attirer l'attention du réviseur sur le besoin de calibrer son intervention en fonction de différents facteurs et selon le type de mission.

A. Valeur terminale

Le concept de valeur terminale suppose qu'il est nécessaire de « clôturer » l'évaluation, après la période de prévisions, avec une valeur de revente de l'entreprise.

Cette valeur de revente de l'entreprise s'apprécie, en général, suivant le principe de continuité de l'activité.

La valeur de revente est estimée selon les mêmes méthodes que la valeur actuelle recherchée.

Pour ce faire, l'hypothèse généralement admise est que l'entreprise entre dans une phase de stabilité avec un taux de croissance stable du fait d'une maturité du marché, du produit et d'une augmentation de la compétition.

Dans ce cas de figure, la valeur terminale sera estimée par la formule de la perpétuité croissante.

Situation où l'hypothèse de continuité de l'exploitation ne peut être vérifiée.

Lorsqu'il est acquis qu'une société devra stopper son activité à un moment donné (concession, société à durée limitée, risque de discontinuité au terme de l'horizon d'analyse, etc.), cette valeur terminale sera déterminée sur la base de l'actif net corrigé escompté.

La valeur terminale présente un poids qui est souvent sous-estimé dans l'évaluation

Certains confrères peuvent être étonnés du poids de cette valeur terminale dans l'évaluation.

Dans une perspective de continuité et de stabilité des cash-flows au-delà de l'horizon d'analyse, celle-ci est assez importante et oscille généralement entre 40% et 60% de la valeur de l'entreprise.

B. Coût du capital et contexte particulier de taux (sans risque) bas voire négatifs.

Le contexte actuel de taux bas rend le processus d'évaluation complexe, et est l'un des éléments explicatifs des valorisations élevées d'entreprises depuis 2013.

Une attention particulière doit être portée à l'estimation du taux sans risque et des primes de risque.

- Le taux sans risque

Différentes pratiques existent afin de déterminer le taux de l'argent sans risque alimentant les modèles d'évaluation des actifs financiers.

Certaines pratiques prévoient l'usage combiné de taux actuels pour la période de

prévision et d'un taux futur espéré pour la valeur terminale, d'autres pratiques utilisent un taux normalisé.

Les deux situations impliquent de faire des hypothèses quant à l'évolution future du niveau des taux d'intérêt.

L'utilisation d'un taux normalisé représente généralement un point intermédiaire entre le taux actuel et un taux futur estimé.

Cette normalisation ou l'utilisation de deux niveaux de taux permet d'éviter une surévaluation de la valeur de l'entreprise.

- La prime de risque

La prime de risque est déterminée au regard de l'indice financier de référence utilisé par les actionnaires.

Cet indice dépend en effet du caractère segmenté ou globalisé de la structure actionnariale.

Par exemple, pour un actionnariat dont les investissements sont concentrés en Europe, on privilégiera un indice européen, tandis que pour un actionnariat plus global, un indice mondial.

La diversification géographique apportée par l'entreprise au travers de ses activités joue également un rôle dans le choix de l'indice de référence.

Cette prime de risque évolue en fonction du contexte économique et des perspectives de croissance économique.

Il est important d'anticiper les perspectives de croissance du marché dans lequel l'entreprise est intégrée, et de considérer le risque supplémentaire éventuel lié au développement de l'activité sur d'autres marchés.

Une mesure généralement admise est l'inverse du « *price-earnings ratio forward* »¹⁰ de l'indice de référence.

Le coût moyen pondéré du capital observé en pratique lors de l'évaluation des petites et moyennes entreprises belges se situe en général entre 8% et 12%. Néanmoins, il est important de rappeler que le niveau dépend des conditions économiques et du risque de l'entreprise.

- Le risque spécifique des petites et moyennes entreprises

Plusieurs éléments sont susceptibles d'influencer la sensibilité de la valeur d'une entreprise aux conditions économiques. A titre d'exemples : le levier opérationnel¹¹, une base de clients/fournisseurs, une offre de produits ou un actionnariat moins diversifiés.

Les conséquences peuvent généralement être traduites par un risque beta plus important, ajusté pour ces risques.

C. Primes et décotes

Certains risques sont généralement pris en compte sous la forme de **primes** (prime de contrôle) et de **décotes** (décote de « personne clé », décote d'*illiquidité*).

Le concept d'*illiquidité* représente la difficulté de revendre ses parts, et, notamment, le risque de devoir accepter un prix plus faible que la valeur réelle pour pouvoir vendre rapidement ses positions.

Ce cas de figure ne peut donc réellement affecter la valorisation qu'à la double condition

¹⁰ Le « *price earnings ratio forward* » P/E^f, exprime le prix d'une action sur son bénéfice par action attendu, il traduit la capacité d'une action de l'entreprise à générer des rendements futurs.

¹¹ Il s'agit de la pression des coûts fixes par rapport aux coûts variables.

**L'INTERNATIONAL VALUATION
STANDARD COUNCIL
EST PARTICULIÈREMENT
ATTENTIF À L'IMPACT DE
L'ESG SUR L'ÉVALUATION,
ET TENTE D'INTÉGRER UNE
APPROCHE SYSTÉMATIQUE
DE CES PARAMÈTRES DANS
LA PRATIQUE ET LES NORMES
D'ÉVALUATION D'ENTREPRISES**

que le propriétaire ait l'intention de vendre ses parts et qu'il soit minoritaire.

On considère que les participations des actionnaires majoritaires s'inscrivent dans le long terme et ne peuvent faire l'objet de revente à une échéance courte.

Le risque de « personne clé » représente la dépendance de l'activité à un ou plusieurs dirigeants/fondateurs.

S'il est justifié d'un point de vue théorique qu'une insuffisance de liquidité ou qu'une dépendance aux fondateurs constituent des situations à risque entraînant une évaluation plus faible, il est toutefois difficile d'estimer ce pourcentage de façon moyenne et applicable à toutes les situations.

Le calcul de ces primes et décotes n'est souvent pas justifié théoriquement, et fait l'objet d'une estimation empirique, souvent peu comparable avec le cas traité.

Les situations mentionnées sont mieux traitées via des hypothèses affectant directement les paramètres de la méthode.

Par exemple, le risque de décote lié à la présence d'une « personne clé » au sein de l'entreprise devrait davantage être matérialisé

dans une analyse de scénarios, où le départ de la « personne clé » serait modélisé.

D. La cohérence des hypothèses

L'évaluation d'entreprise n'est pas une science exacte. L'exercice nécessite de définir de nombreuses hypothèses.

Il est donc important d'en évaluer le caractère réaliste tout en vérifiant la cohérence des hypothèses dans leur ensemble.

L'étape finale sera de produire une analyse de sensibilité et de scénarios, afin de juger de la variabilité et sensibilité de l'évaluation aux paramètres utilisés. Ces situations sont développées ci-après.

- Cohérence entre taux de croissance, coût et besoins d'investissement

Une erreur habituelle dans un exercice d'évaluation est de ne pas disposer des investissements suffisants pour soutenir la croissance projetée ou encore d'estimer une structure de coûts non proportionnelle au chiffre d'affaires.

Dans le cadre des immobilisations, les investissements en actifs immobilisés doivent prendre en considération, non seulement les nouveaux équipements en fonction de leurs capacités, mais également les frais de maintenance, afin d'assurer la continuité de la production.

Souvent ignorés ou sous-estimés, les investissements dans le cycle opérationnel de l'entreprise, au travers de son besoin en fonds de roulement, constituent généralement une part importante des investissements totaux.

- Analyse de scénarios et sensibilité

Les paramètres ayant généralement un impact important sur la valorisation

sont le taux de croissance du chiffre d'affaires, les marges de l'entreprise, le taux d'investissement et le coût du capital.

Il est donc nécessaire de mener une analyse de sensibilité sur ces indicateurs, mais également de mesurer l'impact des principaux risques auxquels fait face l'entreprise dans une analyse de scénarios.

- **Analyse financière préalable et peer group**

Une analyse financière sera toujours le point de départ de la valorisation, ainsi que la collecte des chiffres clés du secteur dans lequel opère l'entreprise.

Cela doit permettre de situer l'entreprise dans son industrie, mais également dans son cycle temporel de développement.

E. La nécessité d'un accès à des données fiables et pertinentes

L'exercice ou le contrôle d'une évaluation demandera au réviseur d'entreprises d'avoir accès aux données clés de marché, telles que l'évolution des taux d'intérêt à long terme, les primes de risque, les informations comptables et financières de l'entreprise cible, mais également de ses pairs.

F. Durabilité et évaluation

Les risques environnementaux, sociétaux, et de gouvernance (« E-S-G ») sont également des éléments à prendre en considération dans une évaluation.

Un risque climatique physique potentiel (comme les inondations connues dans la région liégeoise en 2021) peut avoir un impact important sur la continuité d'un business (sa valeur terminale), ainsi que les investissements à réaliser par une entreprise.

Un risque lié à la transition climatique pourra également avoir un impact sur la continuité du

business en cas d'activité obsolète ou pourra peser sur ses coûts (taxe carbone par exemple).

La crise sanitaire a par ailleurs démontré les impacts importants qu'ont les chaînes d'approvisionnement sur la production des entreprises.

L'*International Valuation Standard Council* est particulièrement attentif à l'impact de l'ESG sur l'évaluation, et tente d'intégrer une approche systématique de ces paramètres dans la pratique et les normes d'évaluation d'entreprises.

Conclusion

S'il est vrai que l'évaluation selon la méthode des flux de trésorerie actualisés s'est imposée comme une référence en la matière, celle-ci nécessite beaucoup de précautions, tant dans son exercice que dans son contrôle.

Le présent article n'a pas vocation à établir un inventaire exhaustif des points d'attention et difficultés rencontrés dans l'exercice d'une évaluation, selon la méthode des flux de trésorerie actualisés.

Une fine compréhension des paramètres intrinsèques à l'entreprise, et de son contexte (économique, commercial, technique, technologique, juridique, etc.) est nécessaire, voire indispensable, à une bonne appréciation de ses cash-flows futurs.

Le réviseur d'entreprises veillera à adopter une approche proportionnée dans l'exercice de ses contrôles.

Il orientera ses diligences sur les facteurs susceptibles d'avoir une influence importante sur l'évaluation.

Pour ce faire, il est utile qu'il puisse disposer de l'évaluation en format *Excel*, par exemple, afin de pouvoir tester la sensibilité de différents paramètres sur l'évaluation obtenue ou simuler un scénario alternatif.

Dans le cadre de l'évaluation de PME, le réviseur d'entreprises devra à la fois tenir compte de cette complexité et de la nécessité de proposer une valorisation à un coût abordable.

Face à ce double impératif, nombreuses sont les évaluations qui sont réalisées sur la base de différentes méthodes¹² jugées moins conventionnelles par les évaluateurs professionnels et le monde académique, dont les paramètres sont issus des états financiers (parfois peu ou pas retraités), et dont les coefficients exprimaient une réalité, à un moment donné, pour un marché et un secteur donné.

Ces diverses méthodes se sont « auto-validées », localement, au fil du temps, tant qu'elles continuaient d'être utilisées par les praticiens, car elles permettaient d'approcher les prix de transaction de par leur application effective.

Elles se sont néanmoins éloignées de la pratique des évaluateurs professionnels, car elles présentaient une technicité et une scientificité moindre que la méthode des flux de trésorerie actualisés.

La réconciliation entre d'une part, cette exigence de technicité, héritée du monde académique et pratiquée par les spécialistes de la valorisation, et, d'autre part, la nécessité de réaliser des évaluations à des coûts raisonnables pour les PME, passera inévitablement par la formation, et une plus grande accessibilité à des bases de données pertinentes localement pour les différents secteurs du marché belge.

Ce changement de paradigme est en cours dans la profession, mais nécessitera, pour s'ancrer définitivement dans la pratique révisoriale, une

réflexion profonde sur la manière de collecter et d'accéder à ces informations.

¹² Certaines méthodes sont encore régulièrement rencontrées, telles que la capitalisation abrégée de la rente du goodwill (*Schmalenbach*), la méthode des Invests, la capitalisation des super-bénéfices ou d'autres méthodes mixtes (intégrant les notions d'actif net corrigé et de rendement), etc.

Samenvatting

De bedrijfsrevisor wordt geregeld ingeschakeld voor het uitvoeren of controleren van waarderingen van ondernemingen.

Van de waarderingstechnieken die traditiegetrouw in het beroep worden gebruikt, heeft de methode van de geactualiseerde waarde van de kasstroom (*discounted cash flow*-methode) zich als een referentie op dit gebied gevestigd.

Het toepassen van deze methode vereist voorbereidend werk en een zorgvuldig begrip van het mechanisme, van de veronderstellingen en berekeningsparameters.

De controle ervan dient te zijn aangepast aan de doelstelling van de aan de bedrijfsrevisor toevertrouwde opdracht (*impairment test* in het kader van een commissarismandaat, inbreng in natura van deelnemingen, verificatie van de ruilverhouding in het kader van een fusie, uitgifte van aandelenopties, enz.), alsook aan het toepasselijk normatief kader.

Na een korte beschrijving van dit waarderingsmechanisme, tracht dit artikel de aandacht van de beroepsbeoefenaar te vestigen op bepaalde belangrijke werkzaamheden die hem in staat stellen de hem voorgestelde waardering te beoordelen.

Het artikelsluit af met specifieke overwegingen en kwesties met betrekking tot bijvoorbeeld premies en kortingen, de context van lage of zelfs negatieve rentevoeten, en de toegang tot betrouwbare en relevante gegevens.

Tot slot wordt de echte uitdaging belicht waar de bedrijfsrevisor voor staat, namelijk het kunnen uitvoeren of controleren van complexe waarderingen tegen een redelijke kostprijs voor de KMO's.

Summary

The registered auditor is regularly called upon to carry out or control business valuations.

Among the valuation techniques historically used in the profession, the discounted cash flow method has established itself as a reference in this area.

Its application requires preparatory work and a thorough understanding of the mechanism, its assumptions and calculation parameters.

Its control must be adapted to the objective of the entrusted assignment (impairment test within the framework of a statutory auditor's mandate, contribution in kind of participations, verification of the exchange ratio in the context of a merger, issue of stock options, etc.), as well as to the applicable normative framework.

After a brief description of this valuation mechanism, this article aims to draw the practitioner's attention to certain important procedures allowing him to assess the valuation proposed to him.

It concludes with specific considerations and questions relating, for example, to premiums and discounts, the context of low or even negative interest rates, and access to reliable and relevant data.

Finally, the real challenge facing the registered auditor is highlighted, that of being able to carry out or control complex valuations at a reasonable cost for SMEs.

DE DEFICITAIRE VEREFFENING: EEN VALABEL ALTERNATIEF VOOR HET FAILLISSEMENT?

PIETER WILLEMS

Senior Associate Tuerlinckx Tax Lawyers



Inleiding

Waar het faillissement bijvoorbeeld in de VS als een soort ontgroeningsritueel voor ondernemers wordt gezien, overheerst in continentaal Europa voornamelijk de negatieve beeldvorming. Bij een faillissement wordt de schuldenaar het bewind over zijn vermogen ontnomen en treedt een curator op als autoritaire en objectieve vereffenaar onder toezicht van de ondernemingsrechtbank. Hoewel de echte faillissementengolf die bij het begin van de COVID-19-crisis werd verwacht, voorlopig is uitgebleven, spreekt het voor zich dat het aantal bedrijven in moeilijkheden de afgelopen twee jaar sterk is toegenomen. Voor sommige van die bedrijven zou een deficitair vereffening een elegant alternatief voor een faillissement of procedure van gerechtelijke reorganisatie (WCO) kunnen zijn. Deze bijdrage bespreekt de aandachtspunten bij een deficitair vereffening, de mogelijkheid om te ontbinden en vereffenen in één akte, de fiscale valkuilen en de impact van het cassatiearrest van 5 juni 2020.

Deficitair vereffenen is ontstaan uit de praktijk als alternatief voor een faillissement

De deficitair vereffening is een uit de praktijk ontsproten beëindigingswijze van een vennootschap. Anders dan bij een

gewone vereffening, beschikt de vereffende vennootschap over onvoldoende activa om een integrale terugbetaling van haar schulden te voorzien¹. De vereffening is dus verlieslatend. Instinctmatig zou men denken dat de vennootschap automatisch in een toestand van faillissement terechtkomt, maar dit klopt dus niet. Ondanks dat het faillissementsrecht van openbare orde is, laat zij wel ruimte voor een deficitair afwikkeling van de vereffening. Die mogelijkheid van een deficitair vereffening werd reeds in 1962 bevestigd door het Hof van Cassatie². Het Hof oordeelde destijds dat *"la liquidation, pour être terminée, ne doit pas nécessairement aboutir au désintéressement complet de tous les créanciers."*

De terugbetaling van alle schuldeisers is geen voorwaarde om tot de sluiting van de vereffening te kunnen overgaan. Bijgevolg kan deze deficitair worden afgesloten. Uit de rechtspraak die op deze uitspraak volgde, blijkt

1 T. BAART en S. ROEMERS, "Bedenkingen bij de sluiting van een (deficitair) vereffening", *TRV* 2005, 285-286; E. DE BIE en E. DE LEENHEER, "De vereffening van vennootschappen na de Wet van 13 april 1995", Brussel, Ced.Samsom, 1996, 181; K. GEENS en H. LAGA, "Overzicht van rechtspraak: vennootschappen 1986-1991", *TPR* 1993, 1167-1168; K. GEENS, e.a., "Overzicht van rechtspraak: vennootschappen 1992-1998", *TPR* 2000, 493.

2 Cass. 22 maart 1962, *Pas.* 1962, I, 806.

dat de deficitaire vereffening als een vaste verworvenheid mag worden beschouwd³.

Het onderscheid met een faillissementssituatie is theoretisch duidelijk afgelijnd, maar in de praktijk vaak flinterdun. Opdat een vennootschap zich in staat van falings bevindt, is vereist dat zij aan de faillissementsvoorwaarden voldoet, met name: de "staking van betaling" en het "geschokt krediet"⁴. Deze voorwaarden moeten cumulatief vervuld zijn.

Bij een deficitaire vereffening is er ongetwijfeld sprake van een staking van betaling *sensu lato*, daar niet alle schulden integraal kunnen worden terugbetaald. De schuldenaar heeft bijgevolg opgehouden te betalen. In de (oudere) rechtspraak en rechtsleer bestond er toch discussie of de voorwaarde van staking van betaling wel vervuld kon zijn bij een (deficitaire) vereffening⁵. Het ophouden te betalen volgt immers rechtstreeks uit de wet zelf, namelijk ten gevolge van de samenloop van schuldeisers die ontstaat door de vereffening. De staking van betaling vloeit zo niet voort uit de feitelijke toestand, maar uit een wettelijke verplichting. In het licht van de vaste cassatierechtspraak is deze discussie veeleer theoretisch geworden. Het Hof van Cassatie heeft onder meer in een arrest van 14 januari 2005 geoordeeld dat de beide faillissementsvoorwaarden een hoge mate van onderlinge verbondenheid vertonen⁶. De staking van betaling heeft een onvoldoende duurzaam karakter, indien de onderneming nog over krediet beschikt bij haar schuldeisers.

HET VERTROUWEN VAN DE SCHULDEISERS IN DE DEFICITAIRE VEREFFENING MOET OP EEN DYNAMISCHE WIJZE WORDEN BEOORDEELD

Zodoende situeert het onderscheid met een faillissementssituatie zich rond de voorwaarde van het "geschokt krediet". Wanneer een aanzienlijk deel van de schuldeisers vertrouwen heeft in de (organisatie van de) vereffening van de vennootschap (door de vereffenaar) en aanvaardt dat hun vordering niet (geheel) zal worden terugbetaald bij sluiting van de vereffening, is er geen sprake van een geschokt krediet⁷. Het is zelfs onvoldoende dat slechts een te verwaarlozen gedeelte van de schuldeisers geen vertrouwen meer heeft in de vereffening⁸. Een schuldeiser die slechts een absolute minderheid van het passief vertegenwoordigt, kan de deficitaire vereffening niet doorkruisen, op voorwaarde dat de vereffening rechtmatig en transparant wordt gevoerd en er geen sprake is van fraude of benadeling van de schuldeisers. In het verleden besloten de hoven en rechtbanken bijvoorbeeld dat een schuldeiser die 5%⁹ of 10%¹⁰ van het passief vertegenwoordigde, onvoldoende doorwoog om een faillissement uit te lokken.

De voorwaarde van het geschokt krediet moet dynamisch worden benaderd. Het is onvoldoende dat de schuldeisers hun

3 Cass. 14 januari 2005, AR C.03.0468.N, www.cass.be; Brussel 29 april 1993, TRV 1993, 419-426, noot D. D'HOOGHE; Brussel 5 mei 2017, DAOR 2017, 59; Brussel 4 september 2007, DAOR 2008, 250, noot W. DEDECKER, JDSC 2009, 299, noot P. JEHASSE; Brussel 22 juni 2017, JDSC 2019, 214, noot M. LEMAL, TRV 2018, 782, noot A. HOUE; Gent 16 juni 2003, JDSC 2005, 315, noot M. DELVAUX, RW 2003-04, p. 188, noot; Kh. Gent (afd. Oudenaarde) 28 november 2019, TGR-TWVR 2019, 241.

4 Artikel XX.99, eerste lid WER.

5 Voor een overzicht, zie: R. AYDOGDU, "Le liquidation déficitaire: Paradise Lost" in *Le nouveau droit des sociétés en pratique*, Limal, Anthemis, 2021, (281) 287-301.

6 Cass. 14 januari 2005, TRV 2005, 27, noot M. WYCKAERT.

7 Cass. 5 juni 2020, TIBR 2020, afl. 2, 164-165; R. AYDOGDU, "Le liquidation déficitaire: Paradise Lost" in *Le nouveau droit des sociétés en pratique*, Limal, Anthemis, 2021, (281) 287-301; K. GEENS en H. LAGA, "Overzicht van rechtspraak: vennootschappen 1986-1991", TPR 1993, 11671168; K. GEENS, e.a., "Overzicht van rechtspraak: vennootschappen 1992-1998", TPR 2000, 493; X. DIEUX, Ph. LAMBRECHT en O. CAPRASSE, "Examen de jurisprudence (2010-2013). Les Sociétés commerciales", RCJB 2016, 365, nr. 148.

8 M. WYCKAERT, "De smalle grenslijn tussen een deficitaire vereffening en een failliete vennootschap in vereffening" (noot onder Cass. 14 januari 2005), TRV 2005, 27.

9 Kh. Charleroi 12 september 1995, RRD 1996, 76, noot L. DERMINE.

10 Luik 16 maart 2000, RPS 2000, 6809, nr. 185, noot W. DERIJCKE.

vertrouwen uitspreken bij aanvang van de vereffening, opdat een faillissement definitief afgewend is. Het vertrouwen mag gedurende de loop van de vereffening en de zes maanden volgend op de sluiting van de vereffening niet wankelen. De invereffeningstelling van een vennootschap belet immers niet dat zij nog steeds failliet kan worden verklaard, lopende de vereffening¹¹, of zelfs nog tot zes maanden na de sluiting van de vereffening¹².

In de praktijk wordt de piste van een deficitaire vereffening vaak gevolgd in het kader van de vereffening van vennootschappen die schulden hebben openstaan bij groepsvennootschappen. In een dergelijke omstandigheid hebben de betrokken vennootschappen, en bij uitbreiding de volledige vennootschapsgroep, er belang bij dat een faillissement wordt vermeden. Dit zou immers tot reputatieschade kunnen leiden voor de groep. Ook buiten de hypothese van een vereffening met intragroepschuldeisers, kan de vereffening een valabel alternatief zijn voor een faillissement. Een vereffening kan sneller en efficiënter worden afgewikkeld, de schuldeisers kunnen in de onderhandeling ook vat hebben op wie wordt benoemd als vereffenaar en de kostprijs van een gerechtelijke procedure wordt vermeden. In tegenstelling tot de vereffening, is het faillissement steeds een gerechtelijke procedure waarbij een curator wordt aangesteld door de ondernemingsrechtbank¹³. Het is de curator die de verdere afwikkeling van de boedel zal regelen. Een groot nadeel is ook de algemene publiciteit naar derden toe. Het faillissementsvonnis wordt gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad en de handelingen van de curator zijn voor de schuldeisers digitaal te volgen via RegSol. Het faillissement zorgt ook automatisch voor een beslag op het vermogen van de vennootschap waardoor de verkoop van activa een gedwongen karakter krijgt. In de praktijk vertaalt dit zich in lagere verkoopwaarden.

11 Kh. Brussel 13 februari 2006, *JLMB* 2006, 1379.

12 Artikel XX.99, vierde lid WER.

13 Zie onder meer artikel XX.4 WER.

Deficitaire vereffening in één akte is mogelijk onder het WVV

Het overgrote merendeel van de vereffeningen volgt de procedure van de "ontbinding en vereffening in één akte". Deze procedure laat toe om een vennootschap te vereffenen zonder tussenkomst van de rechtbank, zonder benoeming van een vereffenaar en bij één akte waarin zowel wordt besloten tot ontbinding van de vennootschap als tot onmiddellijke sluiting van de vereffening. Het spreekt voor zich dat dit de meest eenvoudige en kostenefficiënte methode is om een vennootschap te ontbinden. Het oude Wetboek van vennootschappen stelde deze verkorte procedure echter niet open voor deficitaire vereffeningen met onbetaalde derden-schuldeisers. De wet vereiste immers voor dergelijke verkorte procedure dat alle schulden aan derden terugbetaald waren of minstens geconsigneerd werden¹⁴. Een deficitaire vereffening kon enkel met deze verkorte procedure doorgevoerd worden, op voorwaarde dat de openstaande schulden betrekking hadden op schulden aan de aandeelhouders.

In het WVV geldt nog steeds een verhoogde waakzaamheid ten aanzien van de deficitaire vereffening, dit opdat er een minimale controle zou bestaan dat de belangen van derden niet worden geschaad. Zo zal bij een deficitaire vereffening de benoeming van de vereffenaar nog wel moeten worden voorgelegd aan de voorzitter van de ondernemingsrechtbank¹⁵, waar dat voor een gewone vereffening niet langer noodzakelijk is. Ook dient de vereffenaar bij sluiting van de vereffening het verdelingsplan ter goedkeuring voor te leggen aan de voorzitter van de ondernemingsrechtbank¹⁶.

14 Artikel 184, § 5 W. Venn.

15 Artikel 2:84, eerste lid WVV. Tenzij er enkel schulden ten aanzien van aandeelhouders zijn en alle aandeelhouders-schuldeisers akkoord gaan met de benoeming van de vereffenaar.

16 Artikel 2:97, § 2 WVV. Tenzij alle schuldeisers die niet integraal kunnen worden terugbetaald aandeelhouder zijn van de vennootschap en schriftelijk instemmen met het verdelingsplan.

Beide controlemechanismen dienen afzonderlijk van elkaar te worden beoordeeld¹⁷. Het kan voorkomen dat een vereffening deficitair blijkt te zijn op basis van de staat van activa en passiva die wordt gevoegd bij het ontbindingsvoorstel, zodat de benoeming van de vereffenaar in principe moet worden gehomologeerd door de rechtbank, maar dat achteraf blijkt dat de vereffening toch niet deficitair zal afsluiten door bijvoorbeeld een onverhoopte opbrengst bij realisatie van activa. In dat geval is er geen goedkeuring van de rechtbank vereist voor het verdelingsplan. Omgekeerd, kan het ook zijn dat een vereffening als niet-deficitair wordt beschouwd bij aanvang, waardoor er ook geen goedkeuring van de vereffenaarsbenoeming wordt gevraagd aan de rechtbank, maar dat uit de slotbalans wel een deficit blijkt. In dat geval dient de benoeming van de vereffenaar niet te worden geregulariseerd, deze werd rechtmatig (tenzij er sprake was van kwade trouw) niet aan de goedkeuring van de rechtbank onderworpen, maar zal het verdelingsplan wel voormelde goedkeuring moeten krijgen. In deze context moet in herinnering worden gebracht dat de revisor of commissaris bij de controle over het ontbindingsvoorstel het bestuursorgaan erop moet wijzen een toelichtende verklaring aan de aandeelhouders te bezorgen omtrent de te verwachten latente meerwaarden, indien dit onontbeerlijk is voor de goede informatieverstrekking naar de aandeelhouders toe¹⁸.

De controle van de voorzitter van de ondernemingsrechtbank is uiteraard beperkt. Zij mag geen opportuniteitsoordeel vellen en mag zich niet in de plaats stellen van de algemene vergadering en de opening van de vereffening als niet gerechtvaardigd beoordelen¹⁹. Wat de rechtbank bij haar controletaak wel kan doen, is controleren of de figuur van de

vereffenaar voldoende waarborgen biedt voor de schuldeisers²⁰.

Het valt op dat de wetgever ondanks de verhoogde controle door de rechtbank voor deficitaire vereffeningen, toch toestaat dat een deficitaire vereffening kan worden uitgevoerd door de eendagsprocedure van artikel 2:80 WVV²¹. Bij deze vorm van vereffening wordt er per definitie geen controle uitgevoerd door de rechtbank op de vereffeningswerkzaamheden. Dit is een belangrijke versoepeling ten opzichte van het oude wetboek. De kortste weg naar een deficitaire vereffening, gaat dus overeenkomstig onderstaand stappenplan:

1. Het bestuursorgaan stelt een voorstel tot ontbinding op, waarbij een staat van activa en passiva wordt gevoegd die hoogstens drie maanden oud mag zijn, te rekenen vanaf de datum van de algemene vergadering²².
2. Van de schuldeisers die niet terugbetaald zullen worden, wordt het schriftelijke akkoord bekomen dat zij instemmen met de vereffening van de vennootschap zonder terugbetaling te bekomen én hun akkoord met de onmiddellijke sluiting van de vereffening.
3. Een buitengewone algemene vergadering bevoegd voor statutenwijziging wordt bijeengeroepen met het te nemen ontbindingsbesluit op de agenda.
4. De buitengewone algemene vergadering besluit mits eenparigheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders tot ontbinding en vereffening van de vennootschap, op voorwaarde dat ten minste de helft van het totaal aantal uitgegeven aandelen (BV) of ten minste de helft van het kapitaal (NV) vertegenwoordigd is.

17 MvT bij het Wetsontwerp van 4 juni 2018 tot invoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en houdende diverse bepalingen, *Parl.St.* 2017-18, 3119/001, 87

18 Advies ICCI 29 mei 2017, www.icci.be/nl/adviezen.

19 Luik 27 september 2016, *DAOR* 2017, 134.

20 R. AYOGBU, "Le liquidation déficitaire: *Paradise Lost*" in *Le nouveau droit des sociétés en pratique*, Limal, Anthemis, 2021, (281) 287-301.

21 MvT bij het Wetsontwerp van 4 juni 2018 tot invoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en houdende diverse bepalingen, *Parl.St.* 2017-18, 3119/001, 95.

22 Artikel 2:71, § 2 WVV.

OMDAT DE SCHULDEN NIET VERDWIJNEN, VERHOOGT DE BELASTBARE BASIS NIET

De keuze voor een ontbinding en vereffening in één akte heeft naast kosten- en tijdsbesparing één belangrijk nadeel. De wetgever heeft een rechtstreeks gevolg gekoppeld aan het feit dat de eindagsprocedure is toegepast voor wat betreft "vergeten schulden". De aandeelhouders blijven hiervoor aansprakelijk ten aanzien van de "vergeten schuldeisers". In tegenstelling tot bij een gewone vereffening geldt deze aansprakelijkheid ongeacht of de aandeelhouders te goeder of te kwader trouw waren op het tijdstip van vereffening²³. Het is irrelevant of de betrokken aandeelhouders op de hoogte waren van het bestaan van de "vergeten schulden" ten tijde van de vereffening. De schulden kunnen op hun vermogen verhaald worden. De aansprakelijkheid is wel niet hoofdelijk en is beperkt tot het actief dat aan de betrokken aandeelhouder werd toebedeeld in het kader van de vereffening.

De fiscale relevantie van het onderscheid tussen deficitaire vereffening en kwijtschelding

De vraag heeft zich in het verleden gesteld of de deficitaire vereffening kan worden gelijkgesteld met een kwijtschelding van een schuld. Men zou immers kunnen stellen dat een deficitaire vereffening een georganiseerde vorm van collectieve schuldkwijtschelding betreft. De schuldeisers geven aan, door hun vertrouwen in de vereffening uit te spreken en te behouden, dat zij minstens gedogen dat er geen terugbetaling volgt op hun vorderingen.

De Commissie voor Boekhoudkundige Normen (CBN) stelde evenwel in een advies van 1995 reeds het boekhoudkundige onderscheid tussen een kwijtschelding en het open

blijven staan van een schuldvordering in een deficitaire vereffening op scherp²⁴. De CBN onderbouwt haar advies door de vaststelling dat bij een deficitaire vereffening geen sprake is van een verrijking van de debiteur. De schulden verdwijnen niet en blijven uitgedrukt in de vereffeningbalans. Het is precies deze "verrijking" die een determinerend kenmerk uitmaakt van de kwijtschelding en die ontbreekt bij de deficitaire vereffening. Het vermogen van de debiteur verhoogt niet door de sluiting van de vereffening, het blijft negatief²⁵.

Het gebrek aan verdwijnen van de schuldvorderingen bij een deficitaire vereffening, wordt passend geïllustreerd doordat de niet-terugbetaalde schuldeisers het recht hebben om de heropening van de vereffening te vorderen, indien achteraf nog een vermogensbestanddeel opduikt²⁶. Hadden zij hun schuldvordering kwijtgescholden ten gevolge van het akkoord met de deficitaire vereffening, dan waren zij niet langer belanghebbende partij om de heropening te vragen.

Onder meer op basis van het besproken CBN-advies, heeft de Dienst Voorafgaande Beslissingen (DVB) een uitgebreide rulingpraktijk ontwikkeld in het kader van de deficitaire vereffening die bovenstaande boekhoudkundige principes bevestigt²⁷. De fiscale kwalificatievraagstukken die spelen bij een deficitaire vereffening, concentreren zich bij de debiteur rond de artikelen in verband met abnormale en goedgunstige voordelen (artikel 26, 79 en 207 WIB), de overschatting van passief (artikel 24 WIB) en de herkwalificatie van een

23 Artikel 2:104, § 3 WVV.

24 CBN advies 170/1, Boekhoudkundige verwerking van niet-betaalde schulden wegens ontoereikend actief bij het sluiten van de vereffening, *Bull.CBN* 1995, afl. 34, 34.

25 Zie ook: S. VAN CROMBRUGGE, "Welke zijn de fiscale gevolgen van een deficitaire vereffening?", *Fisc.* 2010, afl. 1220, 7-9; C. CHEVALIER, *Vademecum Vennootschapsbelasting*, Brussel, Larcier Group, 2016, 683.

26 Artikel 2:105 WVV.

27 Voorafgaande beslissing van 29 september 2009, nr. 900.237, www.fisconetplus.be; Voorafgaande beslissing van 26 januari 2015, nr. 2014.414, www.fisconetplus.be.

deficitaire vereffening in een kwijtschelding van schuld.

In de eerste plaats zou het akkoord van de schuldeisers met de deficitaire vereffening van hun debiteur, en vaak ook het niet meer aanrekenen van interest op de vordering, kunnen kwalificeren als een abnormaal of goedgunstig voordeel. Echter, is er slechts sprake van een "voordeel" wanneer er een verrijking plaatsvindt zonder gelijkwaardige tegenprestatie²⁸. Om de redenen hierboven uiteengezet, is er bij een deficitaire vereffening geen rechtstreekse vermogensverrijking. Ook het feit dat een vereffening wordt verkozen boven een faillissement, zal meestal niet als een toegestaan voordeel worden gezien, omdat de vermogensrechtelijke uitkomst gelijk is²⁹.

Het niet-aanrekenen van interest en een kwijtschelding van schuld zijn uiteraard wel vermogensrechtelijke voordelen. Indien er sprake is van een gedeeltelijke kwijtschelding in combinatie met een deficitaire vereffening, zal in de volgende stap beoordeeld worden of de kwijtschelding en het niet-aanrekenen van interest "abnormaal of goedgunstig" zijn. Een voordeel kan slechts als abnormaal beschouwd worden wanneer het in strijd is met de gewone gang van zaken, de gevestigde regels of gewoonten in het economisch verkeer³⁰. Het niet-aanrekenen van interesten en het kwijtschelden van schuldvordering zijn in principe abnormaal of goedgunstig. Zij kunnen echter worden verantwoord, rekening houdend met de marktomstandigheden of de specifieke situatie van de contracterende partijen en de

HET HOF VAN CASSATIE MAAKT HET VOOR DE MINDERHEIDSSCHULDEISER WEER WAT EENVOUDIGER OM DE DEFICITAIRE VEREFFENING TE TORPEDEREN

economische omstandigheden³¹. Zo werd reeds verschillende malen door de DVB geoordeeld dat het kwijtschelden van de schuld of het niet-aanrekenen van interest gerechtvaardigd is om het eigen commercieel en financieel aanzien hoog te houden³².

Naast de belastbaarheid van abnormale of goedgunstige voordelen, komt ook de belastbaarheid op basis van overschatting van het passief in het vizier bij de deficitaire vereffening³³. Op basis van het voormelde CBN-advies moeten de niet-betaalde schulden bij het sluiten van de vereffening blijvend als schuld op het passief geboekt blijven³⁴. Aangezien vennootschappen in vereffening onderworpen blijven aan de toepassing van de vennootschapsbelasting³⁵, stelt zich de vraag of er bij deze vereffeningbalans en de daarop gebaseerde aangifte geen sprake is van een overschatting van het passief. Er blijft immers een schuld openstaan waarvan de schuldeiser heeft aangegeven niet langer de invordering

28 Hand. Kamer, *Parl.St.* 1958-59, nr. 194/1, 9; Hand. Kamer, *Parl.St.* 1961-62, nr. 264/1, 72; Hand. Senaat, *Parl.St.* 1961-62, nr. 366, 89; Antwerpen 13 mei 1991, *FJF* 1991/149; Antwerpen 24 juni 2003, *FJF* 2004/70; Com.IB 1992, 26/16.

29 Voorafgaande beslissing van 29 september 2009, nr. 900.237, www.fisconetplus.be. Op de "vermogensrechtelijke" gelijkschakeling tussen vereffening en faillissement kan evenwel kritiek geuit worden vanuit onder meer het Cassatie-arrest van 17 juni 1994 (Cass. 17 juni 1994, AC 1993-1994, 637).

30 Com.IB 1992, 26/17; Cass. 3 december 1982, *Bull.Bel.* 1985, 76; Gent 11 maart 1983, *AFT* 1983, 167; Cass. 10 april 2000, AC 2000.

31 Brussel 29 mei 2008, rolnr. 2002/AR/2596, www.fiscalnet.be; C. CHEVALIER, "De beoordeling van het abnormaal of goedgunstig karakter van een voordeel dient in concreto te gebeuren", *TFR* 2004, afl. 263, p. 572-573; P. CAUWENBERGH, *International Transfer Pricing. De fiscale behandeling van de prijsbepaling van grensoverschrijdende intragroepscontracten*, Antwerpen, Intersentia Rechtswetenschappen, 1998, 131.

32 Voorafgaande beslissing van 29 september 2009, nr. 900.237, www.fisconetplus.be; zie ook: Antwerpen 10 mei 1994, *AFT* 1994, 292; Bergen 18 mei 2001, *Fisc.Koer.* 2001, 340; Bergen 19 maart 2004, <https://www.tfrnet.be/>.

33 Artikel 24, eerste lid, 4° WIB.

34 CBN advies 170/1, Boekhoudkundige verwerking van niet-betaalde schulden wegens ontoereikend actief bij het sluiten van de vereffening, *Bull.CBN* 1995, afl. 34, 34; G. HORSMANS en F. 'T KINT, "Chronique de jurisprudence", *JT* 1977, 434-435.

35 Artikel 208, eerste lid WIB.

ervan na te streven. Toch is er geen sprake van overschatting van passief, aangezien er overeenkomstig het boekhoudrecht geen verplichting bestaat tot afboeking van de openstaande passivabestanddelen³⁶.

Tot slot heeft de DVB ook reeds meermaals geoordeeld dat een deficitaire vereffening niet kan worden geherkwalificeerd in een kwijtschelding van schuldvordering op basis van de algemene antimisbruikbepaling van artikel 344 WIB³⁷. In de voorliggende casussen was de verrichting ingegeven door niet-fiscale motieven, hoofdzakelijk het vermijden van een faillissementssituatie, waardoor er ook geen sprake was van fiscaal misbruik.

Uit het voorgaande blijkt dat er een afdoende vaste gedragslijn bestaat vanuit de fiscale administratie die de deficitaire vereffening niet enkel erkent, maar bovendien ook oordeelt dat het niet gaat om een abnormaal of goedgunstig voordeel (tussen verbonden vennootschappen), een herkwalificatie in een kwijtschelding of een overschatting van het passief (in algemene bewoordingen). In de praktijk is het opletten geblazen dat deze fiscale verworvenheden niet worden gedwarsboomd door de voorwaarden omeendeficitairevereffeningte kunnen afsluiten in één akte. Ingevolge diverse bepalingen van het WVV³⁸ kan er aan de controlebevoegdheid van de rechtbank worden ontsnapt of kan de verkorte procedure van opening en sluiting in één akte worden toegepast, op voorwaarde dat er een schriftelijk akkoord voorligt van de

schuldeisers³⁹. Het is uiteraard aangewezen om extra zorg te besteden aan de bewoordingen van deze schriftelijke verklaring, opdat hierin geen kwijtschelding van schuldvordering kan worden gelezen.

De DVB zal overigens ook vereisen dat de openstaande schulden bij een deficitaire vereffening worden kwijtgescholden ten belope van de aanwezige fiscale verliezen bij de debiteur⁴⁰. In dat geval verhoogt de belastbare basis van de vennootschap-schuldenaar wel ten gevolge van de kwijtschelding, maar deze verhoging wordt geneutraliseerd door de aftrek van de overgedragen verliezen. Er is geen effectieve belasting verschuldigd en de fiscale verliezen zijn weggewerkt. De DVB tracht op deze wijze de kans op misbruik van de fiscale verliezen volledig te elimineren.

Wat met de bedrogen schuldeisers?

Bij een deficitaire vereffening in één akte bestaat er inherent een hoog risico op benadeling van het schuldeisersbelang. Voornamelijk omdat de controle van de rechtbank volledig buitenspel wordt gezet, maar ook door het ontbreken van een vereffenaar. In tegenstelling tot wat men zou denken, moet de vereffenaar niet uitsluitend rekening houden met de belangen van de vennootschap en de aandeelhouders, maar vervult hij ook een voorlichtende rol ten aanzien van de schuldeisers. Hij moet hen op de hoogte houden van de voortgang van de vereffening⁴¹. Wanneer de vereffenaar verkeerde informatie verstrekt aan de schuldeisers hen gewoonweg niet inlicht of zelfs (al dan niet doelbewust) vergeet bepaalde schuldeisers in aanmerking te nemen, dan verlaagt de drempel van het faillissement aanzienlijk. Daarnaast

36 Voorafgaande beslissing van 10 juni 2014, nr. 2014.211, www.monkey.be; Voorafgaande beslissing van 4 oktober 2016, nr. 2012.050, www.monkey.be; Voorafgaande beslissing van 24 maart 2020, nr. 2020.0100, www.fisconetplus.be; Voorafgaande beslissing van 27 april 2021, nr. 2021.0223, www.fisconetplus.be; F. LEDAIN, "Een schuld overhouden in een deficitaire vereffening: overwaardering van het passief? Volgens de DVB niet." *Fisc.Week*, 2020, nr. 423, 5.

37 Voorafgaande beslissing van 24 maart 2020, nr. 2020.0100, www.fisconetplus.be; Voorafgaande beslissing van 27 april 2021, nr. 2021.0223, www.fisconetplus.be; Voorafgaande beslissing van 16 maart 2021, nr. 2021.0088, www.fisconetplus.be.

38 De artikelen 2:80, eerste lid, 2°, 2:84, eerste lid en 2:97, § 2, tweede lid WVV.

39 Minstens van de schuldeisers die niet zullen worden terugbetaald tijdens de vereffening.

40 Voorafgaande beslissing van 26 november 2013, nr. 2013421, www.fisconetplus.be.

41 Brussel 4 november 2003, *TBH* 2004, 401, *TRV* 2004, 162, noot; Gent 30 juni 2003, *TBH* 2004, 394; Luik 3 april 2003, *TBH* 2004, 388; R. АYДОГДУ, "Le liquidation déficitaire: *Paradise Lost*" in *Le nouveau droit des sociétés en pratique*, Limal, Anthemis, 2021, (281) 287-301.

zal de commissaris die tijdens zijn controle-opdracht dergelijke inbreuken vaststelt, hiervan melding moeten maken in zijn controleverslag⁴². Voor wat betreft het bijzonder verslag bedoeld in artikel 2:71, §2, derde lid WVV kunnen deze onregelmatigheden aanleiding geven tot een uitdrukkelijk voorbehoud of zelfs een weigering de werkzaamheden verder te zetten, op voorwaarde dat ze kunnen worden herleid tot een inbreuk met "betekenisvolle invloed op de rekeningen"⁴³.

Het effect van een dergelijk bedrag laat zich ook voelen in de rechtspraak. Het Hof van Cassatie heeft zich recent uitgesproken over een casus waarbij de rechten van de schuldeisers werden miskend door de vennootschap in vereffening te stellen en niet het faillissement aan te vragen⁴⁴. In deze casus was de eisende partij een schuldeiser die slechts 0,16% van het totale passief vertegenwoordigde. In absolute termen kon dus worden gesteld dat de overgrote meerderheid van de schuldeisers nog steeds hun vertrouwen in de vereffening behielden. De schuldeiser in kwestie werd benadeeld, doordat hem het voordeel werd ontnomen van een curator die een vordering tegen de bestuurders zou kunnen richten wegens het verderzetten van een reddeloos verloren onderneming. Volgens het Hof van Cassatie is het voldoende dat de schuldeiser de bescherming van een dergelijke vordering kan genieten, om te besluiten tot het faillissement⁴⁵.

De draagwijdte van dit arrest mag niet worden onderschat en leidt in zijn meest strenge lezing tot een serieuze ondergraving van het concept "deficitaire vereffening". Het klopt dat een faillissement meer waarborgen voor de schuldeisers biedt dan een vereffening.

42 Artikel 3:75, § 1, 9° WVV.

43 Normen inzake de controle bij het voorstel tot ontbinding van vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid, IBR, 2.6.1.-2.6.3.

44 Cass. 5 juni 2020, *TIBR* 2020/2, 164-165.

45 J.J. DE SMET, "Deficitaire vereffeningen en faillietverklaring: het Hof van Cassatie gooit het roer om!", *TIBR* 2021/1, 22. Voor kritiek op dit standpunt, zie: C. ALTER en V. OUCHINSKY, "Le liquidateur, ce mal-aimé", *TRV-RPS* 2021, 204.

Ten eerste is er de permanente controle door de rechtbank, daarnaast wordt er een curator aangesteld die op objectieve wijze en met een uitgebreid instrumentarium (verdachte periode, bijzondere faillissementsaansprakelijkheden, enz.) de faillissementsboedel beheert. Indien een hypothetische toepassing van één van deze waarborgen voldoende is om het krediet te doen wankelen, dan zal het aandringen op betaling door één enkele schuldeiser (ongeacht diens belang in het totale passief) voldoende zijn om het faillissement uit te lokken. Dit zou het bestaan van de deficitaire vereffening *an sich* ondergraven, hetgeen strijdig is met de bedoeling van de wetgever.

Het arrest van het Hof van Cassatie kan ook anders worden gelezen, met meer sympathie voor de deficitaire vereffening: wanneer een schuldeiser, hoe klein diens belang ook, aannemelijk kan maken dat de bijzondere waarborgen van het faillissement hem een betere uitkomst kunnen opleveren, dan is het krediet van de betrokken vennootschap-schuldenaar geschokt indien deze schuldeiser zijn vertrouwen in de vereffening opzegt. Op die wijze blijft er een drempel voor de schuldeisers over, namelijk dat zij moeten aannemelijk maken dat het beroep op één van de waarborgen van het faillissement hen een betere uitkomst zou opleveren. In de praktijk komt het er dan op neer dat zij zullen moeten aantonen dat de bestuurders een fout hebben gemaakt die tot aansprakelijkheid kan leiden en een verhoging van het actief.

Besluit

De deficitaire vereffening geldt nog steeds als een valabel alternatief voor het faillissement. Bovendien voegt het WVV daarnudemogelijkheid aan toe om ook een deficitaire vereffening met schulden aan "derden" op efficiënte wijze af te wikkelen via de verkorte procedure van ontbinding en vereffening in één akte. De sleutel tot een geslaagde operatie ligt bij de schuldeisers. Zij moeten voldoende vertrouwen hebben in hun schuldenaar en de vereffenaar.

Op een transparante wijze communiceren met de schuldeisers en met hen tot een akkoord komen, is uiterst belangrijk. Bij voorkeur worden alle schuldeisers hierin betrokken, ook degenen die slechts een marginaal deel in het totale passief vertegenwoordigen. Indien de strenge lezing van het cassatie-arrest van 5 juni 2020 weerklank krijgt in de rechtspraak, is dit zelfs noodzakelijk om de deficitaire vereffening zonder kleerscheuren door de te komen en een faillissement te vermijden. De benoeming van

een advocaat of cijferberoeper als vereffenaar kan het vertrouwen van de schuldeisers in de vereffening zeker een boost geven. Op fiscaal vlak heeft de deficitaire vereffening in principe niet tot gevolg, in tegenstelling tot de kwijtschelding, dat er belastbare materie ontstaat. Ingevolge de vaste rullingpraktijk is er eveneens geen sprake van een verkregen abnormaal of goedgunstig voordeel wanneer er intragroepsleningen blijven openstaan in de vereffeningstaat.

Résumé

Si lors de la liquidation d'une société, il s'avère que les dettes dépassent les actifs, il s'agit d'une liquidation déficitaire. Sous réserve de l'accord d'une partie significative des créanciers, la liquidation peut être clôturée en déficit. Contrairement à l'abandon de créance, les dettes restent ouvertes dans le bilan de liquidation. La frontière avec la faillite est très mince. En cas de liquidation déficitaire, les créanciers gardent confiance dans la liquidation et leur débiteur, de sorte qu'il n'est pas question de « crédit ébranlé ». La confiance des créanciers doit cependant être maintenue pendant toute la durée de la liquidation et pendant une période de six mois après sa clôture. En cas de fraude ou de risque réel de porter atteinte aux droits des créanciers, il suffit qu'un seul créancier, quelle que soit l'importance de sa part dans le passif, retire sa confiance dans la liquidation pour provoquer la faillite.

Le Code des sociétés et des associations (CSA) ajoute également la possibilité de procéder à une liquidation déficitaire par le biais de la procédure de dissolution et de liquidation en un seul acte. Cela permet d'en finir avec la société de manière efficace, sans procédure lourde et fastidieuse. Ces caractéristiques font de la liquidation déficitaire une alternative intéressante à la faillite, à condition que les intérêts des créanciers soient sauvegardés.

D'un point de vue fiscal, la liquidation déficitaire n'a pas non plus d'incidence négative. Elle ne crée pas de base imposable pour la société liquidée, contrairement à l'abandon de créance, et ne confère aucun avantage anormal ou bénévole.

Summary

When the liquidation of a company shows that the debts exceed the assets, there is a deficit liquidation. Subject to the agreement of a significant part of the creditors, the liquidation can be closed with a deficit. Unlike in the case of a debt waiver, the debts remain outstanding in the liquidation balance sheet. The borderline with bankruptcy is very thin. In the event of a deficit liquidation, the creditors retain confidence in the liquidation and their debtor, so that there is no question of a 'credit shock'. Creditors' confidence must, however, be maintained throughout the liquidation and for a period of six months after its closing. Where there is fraud or a real risk of harming creditors' rights, it is sufficient that only a single creditor, irrespective of the size of his or her share in the liability, cancels the confidence in the liquidation in order to trigger bankruptcy.

The Belgian Code of Companies and Associations also adds the possibility of carrying out a deficit liquidation via the procedure of dissolution and liquidation in one deed. As a result, the company can be terminated in an efficient manner, without a heavy and time-consuming procedure. These characteristics make deficit liquidation an interesting alternative to bankruptcy, provided that the creditors' interests are safeguarded.

From a tax perspective, the deficit liquidation has no negative impact either. It does not create a taxable base for the liquidated company, unlike a waiver, nor does it constitute an exceptional and gratuitous advantage.

LA PORTÉE DES AVIS DE LA CNC - COMPARAISON AVEC LE LUXEMBOURG ET LA FRANCE

PHILIPPE LONGERSTAEY

*Maître de conférences honoraire Solvay Brussels School
– Economics & Management, Réviseur d'entreprises
honoraire, CPA, CFA, CAIA*



Introduction

Certains référentiels comptables, par exemple, les US GAAP, consistent – ou ont, à une certaine époque, consisté – en un corpus de règles fixant dans le menu détail le traitement comptable réservé à de nombreuses situations de fait susceptibles d'être rencontrées dans la vie de l'entreprise. D'autres référentiels, comme les UK GAAP ou les normes IFRS, proposent des principes généraux devant guider les entreprises dans la comptabilisation des transactions et des événements marquant la vie de l'entreprise. En Europe continentale, la comptabilité financière est, de tradition, une branche du droit : on parle de droit comptable. De par sa nature même, le droit n'a pas pour objet de légiférer sur toutes les situations de fait. En Europe continentale, le droit comptable consiste en une codification de règles présentant un niveau élevé d'abstraction destinées à normaliser la tenue de la comptabilité et la reddition périodique par les entreprises de leur situation et de leur performance financière.

Il en résulte le besoin de développer une doctrine comptable qui doit permettre aux préparateurs et aux utilisateurs des états financiers de raffiner leur compréhension des règles de droit. Telle est la mission de la Commission des normes comptables en Belgique (CNC belge) et au Grand-Duché de Luxembourg (CNC

luxembourgeoise), et de l'Autorité des normes comptables en France (ANC)¹, trois institutions dont la contribution au développement de la doctrine comptable fait l'objet de cet article.

Nous replaçons brièvement la genèse de ces trois institutions dans le contexte des premières directives comptables européennes, et nous nous attachons particulièrement à analyser leur production doctrinale sous l'angle de l'autorité et de la compétence de leurs avis et recommandations.

Nous consacrons également deux sections de cet article à l'analyse comparée de l'organisation et de la composition des organes de la CNC belge, de la CNC luxembourgeoise et de l'ANC française, et de leurs sources de financement respectives. Quoique ces questions n'aient pas d'impact immédiat sur l'utilisation par les entreprises et les professionnels du chiffre des avis, règlements, recommandations et autres publications de ces organismes, l'analyse permet de porter un regard sur un aspect non négligeable de la normalisation comptable, à savoir l'indépendance du processus

¹ Ainsi qu'il sera développé plus bas, la mission de l'ANC est toutefois plus étendue que le développement de la doctrine comptable, l'ANC ayant compétence pour prendre des règlements qui modifient le plan comptable général, terme utilisé en France pour désigner la loi comptable.

d'élaboration des lois, normes et règlements. On sait que les autorités de marché, de même que la Commission européenne, se sont à différentes époques inquiétées de la représentation prétendument excessive des professionnels du chiffre dans les instances de l'IASB (et, aux Etats-Unis, du FASB), et de la dépendance des organes internationaux de normalisation comptable, de financements provenant du secteur privé². Dans le contexte de la crise financière de 2008, certains auteurs ont par ailleurs mis en cause la légitimité politique, procédurale et substantielle de l'IASB³. Il nous semble dès lors opportun d'examiner brièvement cette question à l'aune de la composition et du financement de la CNC belge, de la CNC luxembourgeoise et de l'ANC française⁴.

Développement de la doctrine comptable

A. Belgique

- Historique

La CNC a été créée par un arrêté royal pris le 21 octobre 1975 en exécution de la loi du 17 juillet 1975 relative à la comptabilité des entreprises⁵. La loi du 17 juillet 1975 imposait à toute entreprise l'obligation de « *tenir une comptabilité appropriée à la nature et à l'étendue de ses activités en se conformant aux dispositions légales particulières qui les concernent* »⁶. Par un arrêté royal pris le 8 octobre 1976, le gouvernement a ensuite développé pour la première fois des règles

EN EUROPE CONTINENTALE, LE DROIT COMPTABLE CONSISTE EN UNE CODIFICATION DE RÈGLES PRÉSENTANT UN NIVEAU ÉLEVÉ D'ABSTRACTION DESTINÉES À NORMALISER LA TENUE DE LA COMPTABILITÉ ET LA REDDITION PÉRIODIQUE PAR LES ENTREPRISES DE LEUR SITUATION ET DE LEUR PERFORMANCE FINANCIÈRE. IL EN RÉSULTE LE BESOIN DE DÉVELOPPER UNE DOCTRINE COMPTABLE QUI DOIT PERMETTRE AUX PRÉPARATEURS ET AUX UTILISATEURS DES ÉTATS FINANCIERS DE RAFFINER LEUR COMPRÉHENSION DES RÈGLES DE DROIT

concernant la forme, le contenu et la structure des comptes annuels, de même que des règles d'évaluation concernant la comptabilisation, le classement et la mesure des actifs, passifs, produits et charges, ainsi que les informations à fournir dans l'annexe des comptes annuels⁷.

Le triptyque formé par la loi du 17 juillet 1975⁸ et les arrêtés royaux du 21 octobre 1975 et du 8 octobre 1976 précède et anticipe de près de trois ans l'adoption par les autorités européennes de la 4ème directive sur les

2 Un des sujets traités dans le rapport MAYSTADT d'octobre 2013 : *Should IFRS standards be more European ? Mission to reinforce the EU's contribution to the development of international accounting standards.*

3 A. BURLAUD et B. COLASSE, *Normalisation comptable internationale : le retour du politique ?* Comptabilité – Contrôle – Audit, 16 (3) 2010, pp. 153-175.

4 L'auteur est reconnaissant au professeur Pierre-Armand MICHEL d'avoir revu le projet de cet article, l'auteur assumant l'entière responsabilité de toute erreur qui pourrait subsister dans le texte.

5 Arrêté royal du 21 octobre 1975 portant création de la Commission des normes comptables.

6 Loi du 17 juillet 1975 relative à la comptabilité des entreprises, article 2.

7 Arrêté royal du 8 octobre 1976 relatif aux comptes annuels des entreprises.

8 La création de la Commission des normes comptables était d'ailleurs prévue à l'article 14 de la loi du 17 juillet 1975.

comptes annuels des sociétés de capitaux⁹. La Belgique a donc, dans ce domaine, été plus diligente que ses partenaires européens, ce qui mérite d'être souligné, d'autant que, depuis lors, la Belgique tend plutôt à être à la traîne de ses partenaires européens dans la transposition des directives européennes dans sa législation nationale¹⁰.

- Mission et rôle de la CNC

Le site internet de la CNC¹¹ rapporte que celle-ci « a pour mission de donner tout avis au Gouvernement et au Parlement ainsi que de développer la doctrine comptable et de formuler les principes d'une comptabilité régulière par la voie d'avis et de recommandations ». Selon l'exposé des motifs de la loi du 17 juillet 1975, le développement d'une doctrine comptable est rendu nécessaire du fait que les textes légaux sur la comptabilité se limitent à « l'énoncé de règles essentielles et donc nécessairement générales »¹².

Par ailleurs, en ce qui concerne les sociétés et les autres entreprises autres que les associations et les fondations, la CNC est compétente pour donner un avis au ministre fédéral qui a les Affaires Economiques dans ses attributions, ou au ministre fédéral qui a les Classes moyennes dans ses attributions, relatif aux demandes de

dérogation à certaines dispositions légales¹³ qui sont introduites par les sociétés et autres entreprises. La même compétence lui est attribuée en ce qui concerne les associations sans but lucratif et les fondations, pour ce qui concerne les demandes de dérogation à certaines dispositions légales¹⁴ soumises au ministre qui a la Justice dans ses attributions¹⁵.

Les requêtes en dérogation portent principalement sur la demande de tenir la comptabilité et d'établir les comptes annuels dans une monnaie autre que l'euro, et sur la seule mention de la marge brute au compte de résultats pour les entreprises tenues de publier un modèle complet. Un nombre important de demandes de dérogation émanent des sociétés diamantaires et de sociétés dans le secteur de la construction. Les sociétés diamantaires peuvent bénéficier d'une dérogation sectorielle leur permettant de tenir leur comptabilité et d'établir leurs comptes annuels en USD. Pour ce faire, elles doivent satisfaire à certaines conditions de fond et de forme, notamment la transmission au ministre compétent d'un formulaire type complété et approuvé par un « *commissaire, expert-comptable ou comptable (fiscaliste) agréé* »¹⁶.

Enfin, depuis 2017 un Collège a été institué au sein de la CNC, dont la fonction est d'émettre des « *décisions individuelles relevant du droit comptable* (« DiDc ») », par lesquelles le Collège répond à des demandes d'interprétation des modalités d'application de la loi comptable dans le chef du demandeur, concernant « *une situation ou une opération spécifique jusque-*

9 4ème directive 78/660/CEE du Conseil du 25 juillet 1978 concernant les comptes annuels de certaines formes de sociétés. Voir à ce sujet le tableau retraçant l'historique de la transposition des directives comptables européennes en droit belge, in C. DENDAUW, « Un nouvel arrêté royal en matière de tenue de la comptabilité des entreprises », *Actualité Comptable*, n° 22, 26 novembre-2 décembre 2018 et n° 23, 10-16 décembre 2018.

10 Voir à ce propos : L'Avenir, 4 juillet 2019 : « *La Belgique fait partie des pires élèves en matière de transposition des directives. En ce qui concerne les retards de transposition, Chypre (43), la Belgique (41) et l'Espagne (36) avaient le plus grand nombre de procédures d'infraction ouvertes à la fin de l'année dernière* ».

11 <https://www.cnc-cbn.be>

12 C'est pour la même raison que, lorsqu'un référentiel comptable énonce des principes et non des règles, comme c'est le cas des normes IFRS, il existe, en sus de l'organisme chargé d'édicter les normes (le conseil de l'IASB), un comité chargé de leur interprétation (IFRS Interpretations Committee).

13 Article III.94, § 1 du Code de droit économique ou l'article 3:42 du Code des sociétés et des associations.

14 Article III.94, § 2 du Code de droit économique ou articles 3:47, § 9 et 3:51, § 8 du Code des sociétés et des associations.

15 La compétence de la CNC, initialement limitée aux entreprises commerciales, a ensuite été étendue aux associations et fondations.

16 "Besteding van de commissaris, externe accountant of erkend boekhouder (-fiscalist)". <https://economie.fgov.be>. Attest voor erkende diamantvennootschap inzake toestemming USD boekhouding en jaarrekening. Ce document n'est disponible qu'en néerlandais. La terminologie ne correspond pas à la taxonomie des titres de l'ITAA.

là dépourvue d'effets au niveau du droit des comptes annuels » (lisez : qui n'a pas encore été comptabilisée).

- Contribution doctrinale

La contribution de la CNC au développement de la doctrine comptable prend la forme d'avis¹⁷, de réponses à des demandes de dérogation¹⁸, et, comme indiqué plus haut, de décisions individuelles relevant du droit comptable (« DiDc »). La CNC publie également des notes techniques, celles-ci portant sur des matières qui ne ressortissent pas à proprement parler à la comptabilité financière, mais se situent plutôt à la lisière de la comptabilité et de l'analyse

comme le rapport de gestion²⁰ et le principe d'importance relative (« matérialité »)²¹.

La CNC publie depuis 2017, date à laquelle elle a acquis la personnalité juridique, un rapport annuel de ses activités, qui contient des statistiques intéressantes sur le nombre de questions et de demandes de dérogation soumises au ministre qui lui sont adressées chaque année par les préparateurs des états financiers (sociétés, entreprises, associations et fondations) et les professionnels du chiffre. Celles-ci peuvent être utilement comparées au nombre d'avis, ou de projets d'avis, émis durant la période écoulée²² :

Année	Questions	Demandes de dérogation	Avis ²³
2017	216	41	18
2018	126	42	25
2019	277	43	15
2020	393	42	15

Source : Rapports annuels de la CNC

financière, comme, par exemple, la définition d'EBIT et d'EBITDA, et la préparation du plan financier de certaines entreprises¹⁹. Ces notes techniques sont à cet égard comparables aux « International Practice Statements » de l'IASB, celles-ci n'ayant pas le degré d'autorité des normes et interprétations IFRS, car traitant de matières connexes à la comptabilité financière,

En outre, depuis l'installation du Collège au sein de la CNC, deux décisions individuelles relevant du droit comptable ont été publiées en 2019, et 10 ont fait l'objet en 2020 d'une demande « *en prefilling* »²⁴, cinq d'entre elles ayant donné lieu à une décision²⁵. Toutes les décisions sont publiées sur le site internet de la CNC, après anonymisation.

17 Une recherche manuelle faite dans des bases de données montre qu'entre la date de sa constitution et le 31 décembre 2020, la CNC a publié 550 avis.

18 Voir à ce sujet : CNC - Demandes de dérogation. 6 juin 2018. Les entreprises ayant obtenu une dérogation doivent en faire mention dans l'annexe des comptes annuels. Voir à ce sujet : Avis CNC 108/3 - Politique de la Commission des normes comptables en matière d'avis relatifs aux demandes individuelles de dérogation pour cause de perturbation des conditions de concurrence.

19 Note technique 2017/01 : Définitions d'EBIT et d'EBITDA. Note technique 2020/04 : Plan financier pour les sociétés à responsabilité limitée, coopératives et anonymes.

20 International Practice Statement 1 – Management Report. <https://www.ifrs.org>

21 International Practice Statement 2 – Making Materiality Judgements. <https://www.ifrs.org>

22 Sous réserve de l'effet de l'inévitable décalage dans le temps entre la soumission d'une question et la publication éventuelle d'un projet d'avis et de l'avis définitif.

23 Ou projets d'avis.

24 C'est-à-dire sans obligation de faire suivre la demande d'une demande officielle.

25 Rapport annuel 2020 de la CNC, page 3.

Depuis 2017, le nombre de demandes de dérogation est donc stable, autour de 40 par an. En revanche, on constate une augmentation depuis 2018 du nombre de questions posées à la CNC, sans augmentation corrélative du nombre d'avis émis par elle.

La CNC explique dans ses rapports annuels que :

« La réponse à bon nombre (de questions) peut directement être trouvée dans la législation ou les avis que la CNC a déjà publiés. La Commission peut rapidement répondre à ces questions, par une simple référence à la législation ou l'avis CNC concerné ».

Plusieurs interprétations peuvent être faites de l'évolution comparée entre le nombre de questions soumises à la CNC, d'une part, et le nombre d'avis ou de projets d'avis émis, d'autre part :

- Il se pourrait que les sociétés, entreprises et professionnels du chiffre ne lisent pas la législation ou les avis déjà publiés par la CNC, ou en fassent au plus une lecture superficielle.
- Ou il se pourrait que les questions posées à la CNC témoignent d'une tentative subreptice d'obtenir de celle-ci la justification *a posteriori* d'un traitement comptable controversé ou disputé. Or, comme elle l'affirme elle-même, la CNC refuse « de donner un avis chaque fois qu'elle savait ou était en mesure de supposer que la question qui lui était posée s'inscrivait dans un contexte contentieux »²⁶.

De même que la CNC se refuse, ou du moins aborde « avec une grande prudence et une grande réserve », les questions ayant une incidence fiscale, n'ayant pas

les compétences et prérogatives des administrations fiscales²⁷.

Ce dernier point mériterait à notre avis une appréciation nuancée. Dès lors qu'un avis de la CNC porte sur une matière ayant un impact sur la mesure du résultat annuel d'une entité, son avis aura inmanquablement une incidence fiscale. En effet, soit l'avis aura pour conséquence une augmentation ou une diminution immédiate de la base imposable et de l'impôt exigible au titre de l'exercice écoulé, soit l'avis aura un impact sur les impôts différés actifs ou passifs pour l'effet de différences temporelles entre le résultat comptable et la base imposable, et il affectera, par conséquent, le résultat imposable futur²⁸. Ou, dernière possibilité, l'avis entraînera l'apparition d'une charge non déductible ou d'un produit non imposable, ce qui, de toute façon, se traduira par une augmentation ou une diminution de la base imposable. Au total, à moins de ne porter que sur une question affectant exclusivement le classement d'un actif ou d'un passif au bilan, ou d'une charge ou d'un produit au compte de résultats, ou les informations à fournir dans les annexes, on voit mal comment la plupart des avis de la CNC n'auront pas *in fine* une incidence fiscale, ne fût-ce qu'indirecte.

Pour illustrer ce propos, prenons l'exemple de la comptabilisation de certains actifs tels les pièces de rechange, les terrains d'extraction, le matériel d'exposition et les animaux vivants. S'agit-il d'immobilisations corporelles ou de stocks ? Le droit comptable n'apporte pas de réponse à cette question, celle-ci ne présentant pas le caractère de généralité qui distingue la loi de la doctrine. La CNC traite de cette question dans son avis CNC 150/1²⁹. La CNC affirme à juste titre que

²⁷ *Ibidem*.

²⁸ Dans le contexte et la terminologie des normes IFRS (IAS 12), une différence entre la valeur comptable et la base fiscale d'un actif ou d'un passif.

²⁹ Avis CNC 150/1 – Immobilisations corporelles – Distinction par rapport aux stocks.

²⁶ Avis CNC 14/1 – Compétence d'avis.

cette question ne revêt pas uniquement un intérêt sous l'angle de la présentation au bilan, mais qu'elle influence également la manière dont les charges y afférentes sont imputées au résultat (amortissement périodique sur la durée de vie utile, ou comptabilisation en résultat des consommations constatées durant l'exercice écoulé). La question aura, dès lors, un impact sur la base imposable. La CNC ajoute que le traitement comptable comme immobilisation corporelle pourrait, par ailleurs, déclencher – elle le pouvait à l'époque – le mécanisme de la déduction pour investissement, autre conséquence fiscale potentielle découlant de la doctrine créée par cet avis de la CNC.

On voit donc que la production doctrinale de la CNC est très importante en volume. Par ailleurs, le délai entre la publication d'un projet d'avis et l'avis définitif est dans certains cas très long. Signalons toutefois que ce problème affecte autant, sinon plus encore, la production des normes, amendements et interprétations de l'IASB³⁰. Ce pourrait être le prix à payer pour s'assurer que les textes font l'objet d'un vaste débat auprès de toutes les parties intéressées et rencontrent le plus possible les attentes du marché. Se pose néanmoins la question de l'actualité des avis émis – ne traite-on pas de questions ayant entre-temps perdu de leur pertinence ?

- **Compétence d'avis**

Une question importante est celle de la force obligatoire des avis émis par la CNC. Cette question est traitée dans un avis (avis CNC 14/1 – Compétence d'avis) rendu par la CNC en février 1993.

Selon la CNC, il convient de distinguer les avis adressés au Parlement et au Gouvernement

LES AVIS, DÉCISIONS INDIVIDUELLES RELEVANT DU DROIT COMPTABLE ET NOTES TECHNIQUES DE LA CNC CONSTITUENT UN OUTIL UTILE À L'APPRÉCIATION PAR LES PROFESSIONNELS DU CHIFFRE DU TRAITEMENT COMPTABLE DE CERTAINES TRANSACTIONS INHABITUELLES OU COMPLEXES

en application de l'article 14, 1^o³¹ de la loi du 17 juillet 1975, des avis formulés en application de l'article 14, 2^o³² de la loi, qui répondent à des demandes introduites par des sociétés ou des entreprises.

Les premiers ne lient pas le Parlement ou le Gouvernement, car ceux-ci sont, par définition, seuls juges de décisions qui relèvent de leur compétence. La CNC se plaît néanmoins à souligner que le Gouvernement – l'avis CNC 14/1 ne fait pas référence au Parlement – « *a toujours tenu très largement compte des avis et propositions de la Commission* ».

Concernant les seconds, la CNC reconnaît qu'ils n'ont pas « *par eux-mêmes force obligatoire* ». Toutefois, la CNC affirme que ses avis constituent une source de droit importante pour l'interprétation de la loi à « *des situations concrètes et des cas spéciaux* », et, dans certains cas, ils constituent aussi une « *source de droit supplétive* » dans les domaines qui ne sont pas couverts par des dispositions légales ou réglementaires. Dans une sorte de satisfecit qu'elle s'accorde à elle-même, la CNC conclut que ses avis constituent une source

30 Plus de dix ans entre la publication des premiers documents de discussion et l'émission des normes définitives IFRS 9 sur les instruments financiers et IFRS 14 sur les contrats d'assurance.

31 Article 111.94, § 1 du Code de droit économique ; article 3:42 du Code des sociétés et des associations

32 Article 111.94, § 2 du Code de droit économique ; articles 3:47, § 8 et 3:51, § 8 du Code des sociétés et des associations.

de doctrine juridique qui puise son autorité dans leur acceptation par le corps social, celle-ci étant elle-même tributaire de « *la validité du raisonnement* » qui sous-tend les avis émis par elle. La CNC observe par ailleurs que de nombreux avis rendus par elle ont été « *traduits par la suite dans des normes légales ou réglementaires* »³³.

Concernant les décisions individuelles relevant du droit comptable, il convient de signaler que cette mission avait déjà été prévue dans le projet de loi du 17 juillet 1975, afin de « *donner, à la demande des entreprises et des professionnels de la comptabilité et de la révision des entreprises, tous les avis relatifs à l'application de la présente loi ou des arrêtés pris pour son exécution* »³⁴.

Le Parlement ne retint pas cette troisième mission qui aurait été confiée à la CNC, de crainte que ses avis ne portent atteinte aux prérogatives du pouvoir judiciaire, préoccupation par ailleurs conforme au refus de la CNC de répondre aux questions faisant l'objet d'un contentieux ou ayant une incidence fiscale, comme décrit plus haut.

Jusqu'à l'installation du Collège au sein de la CNC, l'approche de la CNC s'inspirait du principe suivant lequel la CNC n'avait pas à « *résoudre les problèmes multiples de qualification des situations concrètes au regard du droit comptable ni de formuler des avis au sujet de situations où les éléments de fait revêtent une signification déterminante* ». Dans le cas contraire, elle se substituerait à « *la compétence des entreprises et des professionnels du droit ou de la comptabilité* ». La CNC concluait qu'elle n'était pas « *un bureau de renseignements au sujet de la réglementation comptable* »³⁵.

Il nous semble que la préoccupation historique de la CNC de se tenir à l'écart de toute question

faisant l'objet d'un contentieux ou ayant une incidence fiscale, a depuis été mise à mal, ou a du moins évolué, à la suite de plusieurs développements :

- Tout d'abord, comme expliqué plus haut, la plupart des matières comptables ont en pratique, de près ou de loin, directement ou indirectement, une incidence fiscale.
- Ensuite, le Collège au sein de la CNC présente désormais certaines caractéristiques d'un « *bureau de renseignements sur la réglementation comptable* ».
- Enfin, dans plusieurs arrêts et jugements, les cours et tribunaux se sont référés explicitement aux avis de la CNC, dans certains cas, pour en conforter les conclusions, dans d'autres, pour les rejeter. Citons de manière non exhaustive³⁶ :

- * L'arrêt de la Cour d'appel de Bruxelles du 15 novembre 2015 dans l'affaire *Aspelin Ramm Gruppen AS contre l'Etat Belge*, qui se réfère aux avis CNC 106/4³⁷ et 1/5³⁸ à propos d'une vente avec réserve de propriété³⁹.
- * *A contrario*, l'arrêt de la Cour de cassation du 6 avril 2017 dans l'affaire *Cabinet*

36 L'auteur est redevable à son collègue, Raymond GHYSELS, expert-comptable et conseil fiscal honoraire, des recherches qu'il a effectuées dans diverses bases de données qui ont permis d'identifier de nombreux cas de jurisprudence se référant, dans un sens ou dans l'autre, à des avis de la CNC. Raymond GHYSELS a identifié sur le site *Juportal* (<https://juportal.be/moteur/formulaire>) 81 références aux normes comptables et 55 références aux « *boekhoudkundige normen* », dans des décisions judiciaires rendues par la Cour de cassation, la Cour constitutionnelle et plusieurs Cours d'appel. Toutes ne font toutefois pas référence à des avis de la CNC. Il serait utile à notre avis de réaliser une analyse exhaustive de tous les jugements et arrêts rendus par les tribunaux dans lesquels ceux-ci se réfèrent aux avis de la CNC.

37 Avis CNC 106/4 – Clause de réserve de propriété – Pacte commissaire exprès – Traitement comptable.

38 Avis CNC 1/5 – Entreprises de droit étranger : succursales et sièges d'opérations en Belgique – Notion.

39 https://lex.be/fr/doc/be/jurisprudence-juridatlocationbruxelles/juridatjurisdictioncour-d-appel-arret-14-janvier-2010-bejc_2010011411_fr.

33 Avis CNC 14/1 – Compétence d'avis.

34 *Ibidem*.

35 *Ibidem*.

médical L contre l'Etat Belge, qui dispose que « le juge peut s'écarter des avis de la CNC sans qu'il y ait une dérogation expresse ou une violation d'une norme constitutionnelle ou européenne »⁴⁰.

- * L'arrêt bien connu de la Cour de justice européenne du 3 octobre 2013 dans l'affaire GIMLE contre l'Etat Belge, rendu à la suite d'une demande de décision préjudicielle introduite par la Cour de cassation, arrêt ayant entraîné « l'abrogation » de l'avis CNC 126/17 sur la détermination de la valeur d'acquisition d'actifs détenus à titre onéreux ou à titre gratuit⁴¹.

De ce qui précède, il résulte que les avis, décisions individuelles relevant du droit comptable et notes techniques de la CNC constituent un outil utile à l'appréciation par les professionnels du chiffre du traitement comptable de certaines transactions inhabituelles ou complexes. En pratique, ceux-ci pourraient procéder par analogie avec les positions prises par la CNC, sous réserve toutefois de garder à l'esprit que celles-ci n'ont pas force de loi, que les conclusions de la CNC ne sont pas nécessairement le reflet de l'opinion unanime de ses membres, et qu'elles peuvent être contestées en justice.

Certains auteurs déplorent le fait que le législateur belge a délégué au Roi le pouvoir de régler des matières constituant l'armature du droit comptable, comme, par exemple, les règles d'évaluation concernant les amortissements, réductions de valeur, provisions etc. Ainsi, l'arrêté royal du 8 octobre 1976 serait le fruit de « l'accouchement par procréation royalement assistée » de la loi du 17 juillet 1975, et il serait grand temps de « légaliser le droit comptable

belge », afin d'accroître la transparence et la légitimité démocratique de l'élaboration des normes⁴². Ces considérations trouveraient à s'appliquer également aux matières traitées par la CNC qui méritent « un débat public, parlementaire, plutôt que d'être cantonnées à des réunions inter-cabinets »⁴³.

B. Luxembourg

En 1984 est évoqué pour la première fois au Luxembourg le projet de constituer, en parallèle avec la création de l'Institut des réviseurs d'entreprises, un organisme chargé d'édicter des normes comptables⁴⁴ :

« L'Institut des réviseurs d'entreprises... devra veiller à émettre rapidement un minimum de règles professionnelles. Il est habilité pour ce faire en ce qui concerne les règles, normes et devoirs se référant à la révision. Il ne l'est guère en ce qui concerne les règles purement comptables... Le législateur luxembourgeois... devra probablement désigner un organe habilité à éditer des normes comptables généralement admises dans le pays ».

En 2002 le projet de loi n°4581 devenu la loi du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises propose :

« ... la création d'une commission au sein du ministère de la Justice, à l'image de la Commission des normes comptables instituée en Belgique, qui aura pour mission de conseiller le Gouvernement, de développer la doctrine comptable et de formuler les principes d'une comptabilité régulière par la voie d'avis ou de recommandations. Son objet sera également

40 https://lex.be/fr/doc/be/jurisprudence-juridatlocationbelgique/juridatjurisdictioncour-de-cassation-arret-14-janvier-2010-bejc_201001146_fr

41 <https://curia.europa.eu>. Voir aussi R. GHYSELS et Y. STEMPNIERWSKY, [L'image fidèle, la valeur d'acquisition et la Cour de justice européenne, l'arrêt Gimle, 3 octobre 2013], in *Actualité Comptable*, n° 19, 14-21 octobre 2013.

42 *Légalisons le droit comptable belge*. Mot du rédacteur en chef. Michel DE WOLF. TAA, n° 65, décembre 2019, pp. 69-74.

43 *Ibidem*.

44 Tous les développements et références qui suivent sont extraits de la page « La CNC - Historique » du site internet de la CNC luxembourgeoise.

de suivre les développements en matière comptable ».

La CNC luxembourgeoise voit le jour après l'adoption des mesures d'exécution de la loi du 19 décembre 2002, à savoir le règlement grand-ducal du 10 novembre 2006 portant sur la composition, l'organisation, les procédures et les méthodes de travail de la CNC, et l'arrêté ministériel du 1^{er} février 2007 portant nomination des membres de la Commission.

A cette date, la CNC n'était toutefois pas encore dotée de ressources humaines et financières lui permettant de remplir les fonctions qui lui étaient dévolues par la loi. Après avoir considéré les différents modèles existant dans d'autres pays européens (la Belgique, la France, l'Allemagne, les Pays-Bas, le Royaume-Uni), le législateur décida par la loi du 30 juillet 2013 portant réforme de la Commission des normes comptables d'affecter à la CNC des ressources humaines et financières stables s'inspirant du modèle de la CNC belge.

L'article 73 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 décrit les missions de la CNC comme suit⁴⁵ :

« Donner tout avis au Gouvernement à la demande de celui-ci ou d'initiative en matière de comptabilité applicable aux entreprises visées par la présente loi et touchant notamment à la tenue de la comptabilité, aux comptes annuels et aux comptes consolidés

Contribuer au développement d'une doctrine comptable, le cas échéant, par la voie d'avis ou de recommandations à caractère général

Participer aux débats touchant à la matière comptable au sein des instances européennes et internationales

Assumer toute mission à elle confiée par la loi ».

⁴⁵ De même que l'article 2 du titre I de l'acte de constitution du GIE Commission des normes comptables, du 2 octobre 2013.

De ce texte apparaît clairement l'influence du modèle de la CNC belge, sauf peut-être l'absence de référence à des avis qui seraient adressés au Parlement.

La CNC émet des avis et, depuis 2014, des questions-réponses (Q&A). Elle est également compétente pour accorder des dérogations à l'application de certaines dispositions de la loi comptable, à savoir l'utilisation du référentiel comptable US GAAP dans l'établissement des comptes consolidés. La CNC n'émet pas de décisions individuelles relevant du droit comptable. Le nombre d'avis et de Q&A est resté relativement stable au cours des dernières années :

Année	Avis et Q&A	Dérogations
2009	2	
2014	5	
2015	3	
2016	5	17
2017	4	34
2018		24
2019	4	16
2020	2	20
2021	1	

Source : Site internet et rapports annuels de la CNC

La problématique de la compétence d'avis des Q&A émis par la CNC n'est pas traitée explicitement dans les textes publiés.

C. France

En France, le plan comptable général est l'ensemble des règles comptables applicables aux entreprises domiciliées en France. Par « plan comptable » on n'entend donc pas uniquement la nomenclature des comptes, comme c'est le cas en Belgique et au Luxembourg, mais bien la loi comptable prise dans son ensemble.

SI, EN CONFORMITÉ AVEC LA TRADITION EUROPÉENNE DE FAIRE DE LA COMPTABILITÉ FINANCIÈRE UNE BRANCHE DU DROIT, LE POUVOIR EXÉCUTIF (ET LÉGISLATIF DANS LE CAS DE L'ANC) EST PRÉPONDÉRANT, LES DEUX CNC ET L'ANC FONT APPEL À DES DEGRÉS DIVERS AUX ACTEURS DE TERRAIN, ENTREPRISES, PROFESSIONNELS DU CHIFFRE ET REPRÉSENTANTS SYNDICALES

Le plan comptable général traite de l'objet et des principes de la comptabilité, il définit les composantes des états financiers (bilan, compte de résultat, annexe) et les éléments comptabilisés (actif, passif, produit et charge), de même qu'il établit les règles de comptabilisation et d'évaluation de ces éléments. Il comprend en outre la nomenclature des comptes (l'équivalent du plan comptable minimum normalisé en Belgique), et contient enfin certaines règles de comptabilisation particulière⁴⁶. Le plan comptable général est périodiquement modifié par des règlements édictés par l'Autorité des normes comptables (ANC).

Le plan comptable général est une création du régime de Vichy. La loi comptable en France précède donc de plusieurs décennies le développement des directives comptables européennes. Le plan comptable général fut néanmoins modifié en 1982 pour y intégrer les dispositions de la 4^{ème} directive européenne.

L'ANC fut créée en 2009 par l'ordonnance n° 2009-79⁴⁷ et est le résultat de la fusion entre l'ancien Conseil national de la comptabilité (CNC), qui émettait des avis et des recommandations, et le Comité de la réglementation comptable (CRC), qui était doté d'un pouvoir réglementaire.

Aux termes de l'ordonnance n° 2009-79, la première mission de l'ANC est d'établir sous forme de *règlements* les prescriptions comptables générales et sectorielles que doivent respecter les personnes physiques ou morales soumises à l'obligation légale d'établir des documents comptables conformes aux normes de la comptabilité privée.

L'ANC a aussi une compétence d'**avis** sur toute disposition législative ou réglementaire contenant des mesures de nature comptable applicables aux personnes physiques ou morales soumises à l'obligation légale d'établir des documents comptables conformes aux normes de la comptabilité privée.

Elle émet également des **avis** et des **prises de position** dans le cadre de la procédure d'élaboration des normes IFRS.

Enfin, elle coordonne et veille à la synthèse des travaux théoriques et méthodologiques conduits en matière comptable, notamment sous la forme d'**études** et de **recommandations**⁴⁸.

Les règlements adoptés par l'ANC sont publiés au Journal officiel après homologation par arrêtés conjoints du ministre chargé de l'économie, du garde des sceaux, ministre de la justice, et du ministre chargé du budget⁴⁹.

47 Ordonnance n° 2009-79 du 22 janvier 2009 créant l'Autorité des normes comptables. En France, une ordonnance est une mesure prise par le gouvernement dans des matières relevant normalement de la loi. Les ordonnances acquièrent une valeur législative après avoir été ratifiées par le Parlement dans un délai fixé.

48 Ordonnance n° 2009-79, article 1.

49 *Ibidem*, article 4.

46 Règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général.

En résumé, l'ANC⁵⁰ :

- élabore les normes comptables françaises ;
- contribue à la normalisation comptable internationale ;
- encourage et promeut la recherche comptable.

On voit donc que la mission de l'ANC va bien au-delà de l'émission d'avis, de notes techniques et d'autres documents interprétatifs ou supplétifs de la loi comptable, comme c'est le cas en Belgique et au Luxembourg, puisque l'ANC a compétence pour établir – et non pas seulement interpréter – des prescriptions comptables qui s'imposent aux entreprises et autres personnes soumises à l'obligation de tenir une comptabilité.

La structure de l'ANC comprend quatre instances, le Collège, la Commission des normes comptables privées, la Commission des normes comptables internationales, le Comité consultatif, ainsi que des groupes de travail dédiés à des problématiques particulières, ces derniers constituant la cellule de base du travail de normalisation⁵¹. Contrairement à la CNC belge, l'ANC ne traite donc pas uniquement des questions de droit comptable français, mais elle contribue aussi indirectement au développement des normes IFRS.

L'ANC décrit son approche comme une « *spécificité française* » caractérisée par un mode d'élaboration des normes comptables « *du bas vers le haut* », plus de 500 contributeurs collaborant à divers titres aux travaux de l'ANC⁵².

L'ANC participe par ailleurs au développement de la doctrine comptable au travers de plusieurs initiatives, comme l'organisation annuelle

d'Etats généraux de la recherche comptable⁵³ et le financement de projets de recherche (10 en 2017, 5 en 2018 et 7 en 2019)⁵⁴.

La problématique de la compétence d'avis telle qu'elle se pose en Belgique ne s'applique donc pas en France, puisque l'ANC dispose d'un vrai pouvoir réglementaire qu'elle appuie sur une large consultation des diverses parties intéressées à la comptabilité (préparateurs et utilisateurs des états financiers, autorités de marché et professionnels du chiffre).

L'ANC publie chaque année une petite dizaine de règlements et autres textes⁵⁵. On est donc loin du nombre d'avis produits par la CNC belge, particulièrement au cours des dernières années.

Organisation et composition des organes

A. Belgique

Depuis la loi du 18 avril 2017, la CNC est une institution autonome dotée de la personnalité juridique.

Les membres de la CNC sont nommés sur proposition :

- du ministre fédéral de l'Economie : deux membres
- du ministre fédéral de la Justice : un membre
- du ministre fédéral des Finances : deux membres
- du ministre fédéral des Classes moyennes : deux membres
- du ministre fédéral du Budget : un membre

50 Autorité des normes comptables. Plan stratégique 2020-2022, page 3.

51 En 2019, 9 groupes de travail au sein de la Commission des normes comptables privées (15 en 2018 et 20 en 2017), 8 au sein de la Commission des normes comptables internationales (6 en 2018 et 10 en 2017). Autorité des normes comptables. Plan stratégique 2020-2022, page 12.

52 Autorité des normes comptables. Plan stratégique 2020-2022, page 6.

53 Les sujets abordés sont : le cadre conceptuel (2015), la performance (2016), comptabilité et le numérique (2017), comptabilité et l'information extra-financière (2018), comptabilité et long-terme (2019) comptabilité et crises (2020). Autorité des normes comptables. Plan stratégique 2020-2022, page 47.

54 Autorité des normes comptables. Plan stratégique 2020-2022, page 12.

55 10 en 2017, dont 7 règlements, 8 en 2018 et 9 en 2019, dont 5 règlements. Autorité des normes comptables. Plan stratégique 2020-2022, pages 12 à 15.

- de la Banque nationale de Belgique : un membre
- de l’Autorité des services et marchés financiers : un membre
- du Conseil central de l’Economie : quatre membres
- du Conseil de l’Institut des Réviseurs d’entreprises : un membre
- du Conseil de l’Institut professionnel des Comptables et Fiscalistes agréés : un membre
- du Conseil de l’Institut des Experts-comptables et des Conseils fiscaux : un membre.

Quant au Collège, outre le président de la CNC, les membres sont nommés sur proposition :

- du ministre fédéral de l’Economie : un membre
- du ministre fédéral de la Justice : un membre
- du ministre fédéral des Finances : un membre
- du ministre fédéral des Classes moyennes : un membre.

Les membres de la CNC sont donc nommés sur proposition du pouvoir exécutif (huit membres), de la Banque nationale et de l’Autorité de marché (deux membres), des partenaires sociaux (quatre membres), et des professionnels du chiffre (3 membres). Tous les membres du Collège le sont sur proposition du pouvoir exécutif. On constatera que la Commission ne compte pas de membre représentant le secteur des associations et fondations.

La CNC décide en principe en consensus. Si un consensus ne peut être dégagé, les avis sont adoptés à la majorité simple des membres ; en cas de parité, la voix du président est prépondérante. Les positions divergentes, ainsi que la mention du ou des membres concernés, sont indiquées et publiées dans les projets d’avis ou dans les avis définitifs⁵⁶. Si les réviseurs d’entreprises pourront utilement s’inspirer des avis adoptés à la majorité des membres de la CNC, les arguments avancés par les voix

dissidentes n’en sont pas moins une source de réflexion non négligeable⁵⁷.

B. Luxembourg

La CNC est constituée sous la forme d’un groupement d’intérêt économique (GIE) dotée de deux organes statutaires, l’Assemblée générale et le Conseil de gérance.

L’Assemblée générale comprend :

- l’Etat du Grand-Duché de Luxembourg
- la Banque centrale du Luxembourg
- le Commissariat aux assurances
- la Commission de surveillance du secteur financier
- la Chambre de commerce
- l’Institut des réviseurs d’entreprises
- l’Ordre des experts-comptables.

Le Conseil de gérance de la CNC est composé :

- du président, représentant le ministre de la Justice
- d’un représentant de l’Administration des contributions directes
- d’un représentant de l’Administration de l’enregistrement, des domaines et de la TVA
- d’un représentant de l’Institut national de la statistique et des études économiques
- d’un représentant de la Banque centrale du Luxembourg
- d’un représentant du Commissariat aux assurances
- d’un représentant de la Commission de surveillance du secteur financier
- de deux représentants de la Chambre de commerce, l’un pour les grandes entreprises, l’autre pour les petites et moyennes entreprises et les sociétés de participation financière
- d’un représentant de l’Institut des réviseurs d’entreprises

⁵⁷ Voir, par exemple, l’avis CNC 2018-25 sur les provisions. En termes statistiques, les points de vue minoritaires véhiculent l’information présente dans les queues d’une distribution de probabilités, information qui est souvent insuffisamment exploitée, comme l’a montré la crise financière de la fin des années 2000.

⁵⁶ Article 7/1 de l’arrêté royal du 21 octobre 1975.

- d'un représentant de l'Ordre des experts-comptables
- d'une personne qualifiée indépendante.

Les membres du conseil de gérance de la CNC représentent donc le pouvoir exécutif (quatre membres), la banque centrale et les autorités de marché (trois membres), les entreprises (deux membres), les professionnels du chiffre (deux membres) et une personne qualifiée indépendante. La composition du conseil de gérance de la CNC luxembourgeoise est donc comparable à celle de la CNC belge, sauf pour ce qui est de la représentation indirecte des organisations de travailleurs au travers du Conseil central de l'économie en Belgique, et de la présence au Luxembourg d'une personne qualifiée indépendante.

Les avis et questions-réponses de la CNC ne font pas état des opinions divergentes qui pourraient avoir été formulées par certains de ses membres.

C. France

L'ANC est une autorité administrative indépendante (A.A.I).

Le Collège de l'ANC est composé d'un président, de trois magistrats du Conseil d'Etat, de la Cour de Cassation et de la Cour des Comptes, d'un représentant de l'Autorité des marchés financiers et de deux représentants de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, de même que de neuf membres nommés par le ministre chargé de l'économie en raison de leur compétence économique et comptable ; parmi ces derniers : quatre professionnels du chiffre, quatre membres des directions financières d'entreprises industrielles et financières, et un représentant des organisations syndicales des salariés. Les membres de l'ANC nommés en raison de leur compétence économique et comptable le sont sur la base d'une évaluation de leurs qualifications individuelles, et non, comme c'est le cas de la CNC belge, en tant que représentants de groupes d'intérêt.

De même que pour la CNC luxembourgeoise, les textes publiés par l'ANC ne contiennent pas de mention quant aux éventuelles opinions divergentes qui pourraient avoir été émises par certains de ses membres.

Financement

A. Belgique

Les activités de la CNC sont financées par les sociétés, les associations et les fondations qui sont tenues de publier leurs comptes annuels et/ou leurs comptes consolidés à la Centrale des bilans de la Banque nationale de Belgique, suivant un principe pouvant donc être décrit comme celui du préparateur-payeur.

La CNC tient ses comptes conformément au plan comptable repris dans l'annexe 1 de l'arrêté royal du 21 octobre 2018 portant exécution des articles III.82 à III.95 du Code de droit économique.

Le rapport annuel de la CNC contient un état de l'actif et du passif et un compte de résultats abrégé (mais pas d'annexe).

A la lecture de ses rapports annuels publiés depuis l'exercice 2017 – date à laquelle la CNC a été dotée de la personnalité juridique – il apparaît que la CNC dégage un résultat positif de l'ordre de 400.000 € par an, qui vient accroître le montant de ses capitaux propres (en €):

Année	Ventes	Résultat net	Valeurs disponibles	Capitaux propres
2017	1.201.135 ⁵⁸	170.256	1.159.800	1.335.956
2018	1.523.077	478.217	1.822.823	1.814.172
2019	1.556.540	585.880	2.415.320	2.400.052
2020	1.587.250	411.937	2.795.269	2.811.989

Source : Rapports annuels de la CNC

Eu égard à la marge significative dégagée par la CNC au cours de ces dernières années (plus de 30% de marge brute au cours des trois dernières années), la question se pose de savoir si son fonctionnement requiert effectivement des moyens financiers de cet ordre.

B. Luxembourg

Les frais de fonctionnement de la CNC sont couverts par une subvention annuelle versée par l'Etat luxembourgeois. Cette dernière est elle-même financée par une taxe prélevée sur les dépôts des comptes annuels et des comptes consolidés. Par ailleurs, le financement de la CNC est assuré à titre complémentaire par des contributions en nature, en industrie ou en numéraire des membres de la CNC, des recettes générées par les activités accessoires du groupement, et de toutes autres ressources autorisées par la loi.

La CNC ne publie pas de comptes annuels⁵⁹, mais présente un résumé de ses produits et charges, actifs et passifs dans son rapport annuel.

Concernant les deux dernières sources de financement – il s'agit principalement de revenus générés lors de l'animation de séances d'information sur l'actualité comptable auprès d'organismes de formation, notamment l'Institut des réviseurs d'entreprises et l'Ordre des experts-comptables – les montants en cause sont minimes, quelques milliers d'euros par an, et en baisse depuis 2018 – en comparaison avec la subvention de l'Etat luxembourgeois, qui s'est élevée à plus de 200.000 € par an depuis 2016 (en €) :

Année	Subvention de l'Etat	Autres produits	Résultat net	Actifs circulants	Capitaux propres
2016	238.000	4.320	16.153	16.948	20.939
2017	288.000	5.490	41.848	62.611	62.787
2018	290.000	7.350	76.366	144.878	139.153
2019	290.000	3.150	72.739	220.285	211.894
2020	290.000	1.815	73.722	291.019	285.616

Source : Rapports annuels de la CNC

58 Y compris 209.000 € de produits d'exploitation non récurrents.

59 Les comptes annuels des GIE sont déposés au registre du commerce et des sociétés, mais ne sont ni publiés ni consultables.

C. France

A notre connaissance, l'ANC ne publie pas d'information sur les ressources financières dont elle dispose, ni sur l'affectation de celles-ci aux diverses activités qu'elle soutient ou met en œuvre.

Conclusion

La CNC belge, la CNC luxembourgeoise et l'ANC en France sont des acteurs de premier plan dans le développement de la doctrine comptable. L'ANC se démarque de ses homologues belge et luxembourgeois, en ce qu'elle dispose d'un pouvoir réglementaire propre, moyennant homologation de ses règlements par arrêtés ministériels. La CNC belge se distingue toutefois des autres organismes, dans la mesure où son intervention n'est pas limitée à l'émission d'avis de portée générale, mais s'étend à des cas d'espèce, au travers des décisions individuelles relevant du droit comptable prises par le Collège. La production doctrinale de la CNC belge – aussi eu égard au nombre d'avis émis par celle-ci depuis sa création en 1975 – présente dès lors un intérêt particulier pour les professionnels du chiffre.

Si, en conformité avec la tradition européenne de faire de la comptabilité financière une branche du droit, le pouvoir exécutif (et législatif dans le cas de l'ANC) est prépondérant, les deux CNC et l'ANC font appel à des degrés divers aux acteurs de terrain, entreprises, professionnels du chiffre et représentants des organisations syndicales. C'est surtout en France qu'au travers des nombreux groupes de travail constitués au sein de l'ANC, la société civile est mise à contribution dans l'élaboration de la doctrine comptable.

Le financement de la CNC belge et de la CNC luxembourgeoise est assuré directement ou indirectement par une taxe ou un prélèvement de quelques euros sur le dépôt des comptes annuels et des comptes consolidés. Il s'agit donc de l'application d'un mécanisme de

préparateur-payeur. S'agissant d'une contribution minimale (€ 3,40 par comptes déposés en Belgique⁶⁰, € 5,00 au Luxembourg), et, eu égard à la facilité de sa perception, c'est sans doute la formule la plus adéquate. Tenant compte du fait que l'objectif des états financiers est de contribuer à la prise de décision économique des utilisateurs des états financiers, une alternative serait de prélever un montant tout aussi sinon encore plus minime, à l'occasion de la consultation des états financiers auprès de la Centrale des bilans de la Banque nationale, via l'application Consult.

60 Les sociétés qui ne sont pas tenues de déposer leurs comptes à la Centrale des bilans bénéficient donc du développement de la doctrine comptable, sans contribuer à son financement, cas typique de ce que les économistes appellent le problème du passager clandestin (« free rider »).

Samenvatting

De Belgische Commissie voor Boekhoudkundige Normen, de Luxemburgse Commissie voor Boekhoudkundige Normen en de Franse Autoriteit voor Boekhoudkundige Normen brengen adviezen, aanbevelingen, technische nota's en voorschriften uit die het in de loop van de tijd mogelijk hebben gemaakt een gezaghebbende boekhoudkundige rechtsleer vorm te geven voor de opstellers en gebruikers van financiële overzichten.

Het aantal en de reikwijdte van de onderwerpen die in de doctrinaire publicaties van deze instellingen worden behandeld, alsmede de evenwichtige vertegenwoordiging in hun organen van de verschillende belanghebbenden bij de ontwikkeling van het financieel boekhouden en de oorsprong van hun financieringsbronnen, hebben het mogelijk gemaakt een interpretatief corpus tot stand te brengen dat een onmisbare aanvulling vormt op de regels van het boekhoudrecht, die door hun aard zeer abstract en algemeen zijn.

De door deze instellingen gehanteerde benadering kent verschillende nuances die van invloed zijn op de mate van gezag en competentie van de rechtsleer die zij hebben helpen ontwikkelen.

Summary

The Belgian Accounting Standards Commission (CBN/CNC), the Luxembourg Accounting Standards Commission (CNC) and the French Accounting Standards Authority (ANC) issue opinions, recommendations, technical notes and regulations which over time have made it possible to shape an authoritative accounting doctrine for preparers and users of financial statements.

The number and scope of the subjects covered by the doctrinal output of these institutions, as well as the balanced representation in their bodies of the various stakeholders in the development of financial accounting and the origin of their sources of funding, have made it possible to establish an interpretative corpus providing an essential complement to the rules of accounting law, which, by their very nature, present a high level of abstraction and generality.

Various nuances exist in the approach adopted by these different institutions, which have an impact on the degree of authority and competence of the doctrine they have helped to develop.

Mot du Rédacteur en chef

DE LA LUTTE CONTRE LA DÉLINQUANCE FINANCIÈRE

Woord van de Hoofdredacteur

DE STRIJD TEGEN FINANCIËLE CRIMINALITEIT

L'accord de gouvernement du 30 septembre 2020, qui forme le contrat qui unit les sept partis qui soutiennent le gouvernement DE CROO, traite à plusieurs reprises de la lutte contre la fraude et la délinquance à caractère financier. « La sécurité sociale, chère à tous les Belges, sera [...] renforcée grâce notamment à une lutte accrue contre la fraude sociale » (p. 6). « La lutte contre la fraude fiscale se poursuivra sans relâche » (p. 7). « Le gouvernement souhaite aussi s'attaquer au sentiment d'impunité qui anime certains délinquants et fraudeurs. [...] Nous étendrons le système de justice accélérée et veillerons à ce que toutes les peines soient exécutées efficacement. Également, nous renforcerons la police » (p. 8). « La lutte contre [...] la fraude sociale reste une priorité pour le gouvernement. [...] Le gouvernement luttera également contre la fraude sociale dans les régimes d'allocation et contre le travail au noir dans les systèmes de prestations. Un contrôle strict et dissuasif [...] de la fraude sociale sera mis en œuvre, tant à travers l'action de l'Inspection que celle de l'Auditorat du travail. Le nombre d'inspecteurs sera adapté progressivement aux normes recommandées par l'Organisation internationale du travail » (p. 21). « Un membre du gouvernement sera notamment chargé de la coordination de la lutte contre la fraude, les MOTEM (équipes d'enquête multidisciplinaires) deviendront des structures fixes dans chacune des cinq directions judiciaires déconcentrées en vue d'une approche plus efficace contre la fraude transfrontalière. La capacité de la justice et de la police à traiter les grands dossiers de fraude sera renforcée. Le collègue de lutte contre la fraude reprendra ses activités et la mission et l'expertise en matière de constructions fiscales privées internationales

In het regeerakkoord van 30 september 2020, dat het contract vormt dat de zeven partijen verenigt die de regering-DE CROO steunen, komt de strijd tegen fraude en financiële criminaliteit meermaals aan bod. "De sociale zekerheid, die alle Belgen na aan het hart ligt, wordt [...] ook versterkt door een intensievere strijd tegen sociale fraude" (p. 5). "De strijd tegen fiscale fraude wordt onverminderd verdergezet" (p. 6). "De regering wil ook het gevoel van straffeloosheid aanpakken. [...] We breiden het snelrecht uit en zorgen ervoor dat straffen effectief worden uitgevoerd. We versterken de politie" (p. 7). "De aanpak van [...] sociale fraude blijft een prioriteit voor de regering. Daarnaast zal de regering ook de strijd opvoeren tegen sociale fraude binnen de uitkeringsstelsels en tegen het zwartwerk. Door middel van acties van de sociale inspectiediensten en het arbeidsauditoraat wordt een strikte en afradende controle uitgerold met betrekking tot [...] sociale fraude. Het aantal inspecteurs zal geleidelijk in lijn worden gebracht met de normen zoals vooropgezet door de Internationale Arbeidsorganisatie" (p. 20-21). "Zo wordt o.a. één lid van de regering bevoegd gemaakt voor de coördinatie van de fraudebestrijding, worden de zogenaamde MOTEM's (multidisciplinaire onderzoeksteams) als vaste structuur opgericht in elk van de vijf gedeconcentreerde gerechtelijke directies met het oog op een effectievere aanpak van grensoverschrijdende fraude, wordt de capaciteit versterkt van justitie en politie om grote fraudedossiers af te handelen, herneemt het College voor de fraudebestrijding haar werkzaamheden en opdracht en wordt binnen de fiscale administratie de expertise rond complexe internationale fiscale private

complexes sera regroupée au sein d'une cellule unique dans l'administration fiscale. [...] La lutte contre la fraude se poursuivra sans relâche car la fraude nuit à l'équité du système. Un plan d'action contre la fraude fiscale sera mis en place » (p. 54). « Le gouvernement poursuivra le déploiement du nouveau processus de recrutement pour la police qui comprendra une réforme de la formation et de la procédure de recrutement. [...] Le processus de sélection linéaire et généraliste n'est par ailleurs plus adapté aux nouvelles formes de criminalité : l'arrivée de personnes dotées de profils spécialisés spécifiques devrait être possible (surtout pour les profils spécialisés de la police judiciaire). L'objectif sera de recruter au moins 1600 agents par an » (p. 71). « Pour l'ensemble des infractions, le gouvernement investira dans des enquêteurs judiciaires spécialisés pour appliquer le principe « *follow the money* », afin que la criminalité soit combattue par les recettes qu'elle génère » (p. 75).

A la lecture de ce programme, on est frappé par l'accent mis sur l'amélioration des moyens mis à la disposition de la police et de la justice pour lutter contre la criminalité financière, en termes tant quantitatifs que qualitatifs.

Mais à cet égard, on ne peut ignorer que le recrutement, à large échelle, de profils adéquats est difficile, notamment en raison des rémunérations peu compétitives qui leur sont le cas échéant offertes par l'Etat. Et les revoir sensiblement n'est pas facile non plus, car cela pourrait provoquer des revendications ailleurs, lourdes budgétairement.

Ouvrir d'autres voies

Aujourd'hui, les cris d'alarme quant au manque de ressources humaines consacrées à la lutte contre la criminalité financière se multiplient. Dans sa dernière mercuriale de rentrée, le procureur général près la Cour d'appel de Bruxelles a indiqué que, faute de moyens adéquats, certaines instructions de dossiers financiers ne pourraient plus être confiées à la

constructies samengebracht binnen één cel. [...] De strijd tegen fraude wordt onverminderd verdergezet gezien fraude de rechtvaardigheid van het systeem ondermijnt. Er zal een actieplan opgesteld worden." (p. 54). "De regering zal het nieuwe rekruteringsconcept voor de politie verder uitrollen, waar een hervorming van de opleiding en het rekruteringsproces deel van uitmaakt. [...] Daarnaast is het lineair en generalistisch selectieproces niet meer aangepast aan de nieuwe vormen van criminaliteit: een specifieke gespecialiseerde instroom zou mogelijk moeten worden (voor gespecialiseerde profielen vooral voor de gerechtelijke politie). Doelstelling moet zijn om minstens 1.600 agenten per jaar aan te werven" (p. 73). "Voor alle misdrijven, investeert de regering in gespecialiseerde gerechtelijke speurders om het '*follow the money*'-principe toe te passen, zodat criminaliteit via de winsten die ze oplevert, wordt aangepakt" (p. 75).

Bij het lezen van dit programma valt op dat de nadruk ligt op het verbeteren van de middelen waarover politie en justitie beschikken om financiële criminaliteit te bestrijden, zowel kwantitatief als kwalitatief.

Maar in dit opzicht kan niet worden genegeerd dat het op grote schaal werven van geschikte profielen moeilijk is, meer bepaald vanwege de niet-concurrerende verloning die hen in voorkomend geval door de Staat worden geboden. En de verloning fors herzien is ook niet gemakkelijk, omdat dit elders eisen zou kunnen uitlokken die zwaar op het budget drukken.

Andere pistes aanreiken

Er gaan steeds meer alarmkreten op over het gebrek aan menselijke middelen ter bestrijding van financiële criminaliteit. In zijn laatste openingsrede heeft de Procureur-generaal van het Hof van Beroep van Brussel erop gewezen dat, bij gebrek aan voldoende middelen, bepaalde onderzoeken van financiële dossiers niet langer aan de federale gerechtelijke

police judiciaire fédérale (L’Echo, 1^{er} septembre 2021). Et un célèbre juge d’instruction spécialisé en matière financière n’a pas manqué d’ajouter son propre appel au secours (La Libre, 25 septembre 2021).

On ne peut cependant pas laisser tomber les bras. Le programme de gouvernement s’inquiète que laisser aller la fraude sociale ou fiscale, contribue à rompre le contrat social. En outre, cela déboucherait probablement sur une hausse de ce type de fraude, notamment en renforçant une sorte d’attractivité de la Belgique auprès des criminels financiers internationaux. Sans même parler du découragement de tous ceux qui, parfois non sans certains risques, contribuent aujourd’hui à la lutte : juges, policiers, mais aussi enseignants, professionnels du chiffre, etc. A cet égard, notons le rôle particulier des réviseurs d’entreprises, amenés non seulement à dénoncer auprès de la Cellule de traitement des informations financières des soupçons de blanchiment d’argent voire de financement du terrorisme, mais aussi, dans leurs rapports de commissaire¹, diverses violations du droit comptable, du droit des sociétés ou du droit des associations.

Permettez-nous dès lors de proposer deux voies complémentaires, permettant selon nous de réaliser des gains substantiels dans la lutte contre la délinquance financière, à peu de frais : la simplification de la procédure pénale, et l’introduction de l’échevinage dans les juridictions traitant de la délinquance financière. En plus bien sûr d’autres mesures, citées ou sous-jacentes dans le programme gouvernemental, comme le renforcement de la formation des magistrats et des policiers ou l’utilisation de sanctions patrimoniales proportionnées (amendes et confiscations).

politie zouden kunnen worden toevertrouwd (L’Echo, 1 september 2021). En een beroemde onderzoeksrechter gespecialiseerd in financiële zaken heeft zijn eigen oproep om hulp gelanceerd (La Libre, 25 september 2021).

Maar we mogen niet opgeven. Het regeringsprogramma is bezorgd dat het ongecontroleerd toestaan van sociale- of fiscale fraude bijdraagt tot het verbreken van het sociaal contract. Bovendien zou dit waarschijnlijk leiden tot een toename van dit soort fraude, meer bepaald door België aantrekkelijker te maken voor internationale financiële criminelen. Om nog maar te zwijgen van de ontmoediging van al degenen die, soms niet zonder bepaalde risico’s, vandaag de dag bijdragen aan de strijd: rechters, politieagenten, maar ook onderwijzers, economische beroepsbeoefenaars, ... Merk in dit opzicht de bijzondere rol van de bedrijfsrevisoren op, die niet alleen ertoe worden aangezet om vermoedens van witwassen of zelfs van financiering van terrorisme aan de Cel voor Financiële Informatieverwerking te melden, maar ook in hun commissarisverslagen¹ verscheidene overtredingen van het boekhoudrecht, het vennootschaps- of het verenigingsrecht op te nemen.

Sta ons daarom toe twee aanvullende pistes voor te stellen die het volgens ons mogelijk maken om tegen geringe kosten aanzienlijke winsten te boeken bij de strijd tegen financiële criminaliteit: de strafprocedure vereenvoudigen en een “*échevinage*”-regeling (gemengd rechtscollege) invoeren in de rechtscolleges die financiële criminaliteit behandelen. En dit uiteraard naast andere in het regeringsprogramma genoemde of onderliggende maatregelen, zoals het versterken van de opleiding van magistraten en politieagenten of het toepassen van evenredige vermogensrechtelijke sancties (boetes en verbeurdverklaringen).

1 Voyez spécialement la norme internationale d’audit (ISA) n° 240 : Les obligations de l’auditeur en matière de fraude lors d’un audit d’états financiers.

1 Zie in het bijzonder de internationale controlestandaard (ISA) 240: Verantwoordelijkheden van de auditor met betrekking tot fraude in het kader van een controle van financiële overzichten.

Simplifier la procédure pénale

Aujourd'hui, après parfois des milliers voire des dizaines de milliers d'heures de travail de policiers, d'experts et de magistrats, nombre de dossiers se concluent par la prescription, ou par une peine symbolique, réduite parfois à une simple déclaration de culpabilité, pour cause de dépassement du délai raisonnable.

Ceci est largement dû, à notre sens, à la large utilisation par les inculpés de moyens tels que demandes de devoirs complémentaires, appels devant la chambre des mises en accusation, pourvois contre les décisions de celle-ci, etc.

Nous suggérons de supprimer purement et simplement l'intervention de la chambre du conseil, sauf dans deux cas : pour l'instruction des crimes non correctionnalisés (la procédure devant une cour d'assises supposant une instruction « parfaite » préalable), et pour le contrôle des mandats d'arrêt. Tout ce que la chambre du conseil fait actuellement pour le reste, pourra être apprécié par le juge du fond.

On pourrait craindre qu'une telle réforme puisse constituer un recul des droits de la défense. Nous ne le croyons pas. Ainsi, le juge du fond pourra tirer, au profit du prévenu, les conséquences d'une insuffisance éventuelle des devoirs à décharge accomplis par le juge d'instruction.

N'oublions au demeurant pas qu'en matière pénale, le doute profite au prévenu, qui peut en outre utiliser tous moyens de défense, y compris des déclarations de témoins qui n'auraient pas été recueillies par un juge d'instruction, des expertises qui n'auraient pas été ordonnées par lui, etc. Et, répétons-le, si le juge d'instruction a refusé à un prévenu un devoir qui ne pouvait être accompli que par l'autorité (telle qu'une perquisition) et qui aurait pu le disculper, le

De strafprocedure vereenvoudigen

Vandaag de dag, na soms duizenden of zelfs tienduizenden uren werk door politieagenten, deskundigen en magistraten, eindigen veel zaken met verjaring, of met een symbolische straf, soms teruggebracht tot een eenvoudige schuldigverklaring vanwege het overschrijden van de redelijke termijn.

Dit is naar onze mening grotendeels te wijten aan het feit dat de in verdenking gestelden op grote schaal gebruik maken van middelen zoals verzoeken om bijkomende onderzoekshandelingen, instellen van beroep bij de kamer van inbeschuldigingstelling, instellen van beroep tegen de beslissingen van laatstgenoemde, enz.

We stellen voor om de tussenkomst van de raadkamer eenvoudigweg af te schaffen, behalve in twee gevallen: voor het onderzoek naar niet-gecorrectionaliseerde misdaden (aangezien de procedure voor een hof van assisen een "perfect" vooronderzoek veronderstelt), en voor de controle van aanhoudingsbevelen. Al het overige dat de raadkamer momenteel doet, kan door de feitenrechter worden beoordeeld.

Men zou kunnen vrezen dat een dergelijke hervorming een stap terug zou kunnen betekenen voor de rechten van verdediging. Wij denken van niet. Zo zal de feitenrechter, in het voordeel van de verdachte, de gevolgen kunnen trekken van een eventuele ontoereikendheid van de door de onderzoeksrechter uitgeoefende verrichtingen "à décharge".

Laten we bovendien niet vergeten dat in strafzaken twijfel teneinde goed te komen aan de verdachte, die ook alle verdedigingsmiddelen kan aanwenden, met inbegrip van getuigenverklaringen die niet door een onderzoeksrechter zouden zijn verkregen, deskundigenonderzoeken die niet door hem gelast zouden zijn, enz. En laten we herhalen dat als de onderzoeksrechter een verdachte een plicht heeft ontzegd die alleen door de rechterlijke instantie kon worden

juge du fond en tirera les conséquences, qui pourraient être de prononcer l'irrecevabilité des poursuites.

Introduire l'échevinage dans les juridictions traitant de la délinquance financière

L'échevinage est cette formation judiciaire qui associe à un ou plusieurs juges professionnels, des juges consulaires, sociaux, etc. Ces derniers apportent à l'œuvre de justice leur expertise particulière, tout en ne coûtant tout au plus qu'un jeton de présence. Dans le délibéré, les juges professionnels et les juges « laïcs » sont égaux.

Dans les juridictions connaissant actuellement un système d'échevinage (tribunaux de l'entreprise, tribunaux du travail, cours du travail), on constate, sauf rares exceptions, une excellente collaboration entre l'ensemble des juges, avec souvent aussi une plus-value dans la qualité et/ou la rapidité des décisions. Quasi unanimement, les juges professionnels, essentiellement juristes, apprécient le travail en équipe avec notamment les professionnels du chiffre (réviseurs d'entreprises et experts-comptables) – ce qui facilite l'analyse de dossiers parfois complexes sur le plan financier.

Moyennant une procédure de recrutement et une formation permanente aménagées, l'échevinage pourrait être introduit dans les juridictions pénales traitant de matières financières.

Deux réformes non coûteuses

En ce moment où la crise sanitaire, la transition digitale et l'urgence climatique appellent à penser tant d'autres choses autrement, mais aussi à poursuivre la lutte contre la fraude et la délinquance financière, une simplification de la procédure pénale et l'introduction de

vervuld (zoals een huiszoeking) en die hem had kunnen vrijpleiten, de feitenrechter daar de gevolgen uit zal trekken, zoals bijvoorbeeld het uitspreken van de niet-ontvankelijkheid van de vervolging.

De "échevinage"-regeling (gemengd rechtscollege) invoeren in de rechtscolleges die financiële criminaliteit behandelen

De "échevinage"-regeling is de gerechtelijke formatie waarbij rechters in ondernemingszaken, rechters in sociale zaken, enz., aan één of meer beroepsrechters worden toegevoegd. Eerstgenoemden dragen hun bijzondere deskundigheid bij aan het werk van het gerecht, terwijl ze niet meer dan (eventueel) presentiegeld kosten. In de beraadslaging zijn beroepsrechters en "lekenrechters" gelijk.

In de gerechten waar momenteel een "échevinage"-regeling bestaat (ondernemingsrechtbanken, arbeidsrechtbanken, arbeidshoven), merken wij, op zeldzame uitzonderingen na, een uitstekende samenwerking tussen alle rechters, vaak ook met een meerwaarde in de kwaliteit en/of snelheid van beslissingen. Vrijwel unaniem waarderen de beroepsrechters (juristen), het teamwerk met meer bepaald de beoefenaars van economische beroepen (bedrijfsrevisoren en accountants) – die de analyse van soms complexe dossiers op financieel vlak vergemakkelijkt.

Door middel van een aangepaste aanwervingsprocedure en permanente vorming zou de "échevinage"-regeling kunnen worden ingevoerd in de strafrechtbanken die financiële zaken behandelen.

Twee goedkope hervormingen

In deze tijd waarin de gezondheidscrisis, de digitale transitie en de klimaatcrisis vragen om een andere manier van denken, maar ook om de strijd tegen fraude en financiële criminaliteit voort te zetten, zal het vereenvoudigen van de strafprocedure en het invoeren van

l'échevinage dans les juridictions compétentes contribueront, sans coût significatif, aux objectifs de l'accord de gouvernement.

de "échevinage"-regeling in de bevoegde rechtscolleges zonder noemenswaardige kosten bijdragen aan de doelstellingen van het regeerakkoord.

Prof. Dr. Michel DE WOLF (UCLouvain et ULiège),
Président honoraire de l'Institut des réviseurs d'entreprises,
Doyen honoraire de la Louvain School of Management.



Prof. Dr. Michel DE WOLF (UCLouvain en ULiège),
Erevoorzitter van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren,
Eredecaan van de *Louvain School of Management*.

Votre avis nous intéresse : n'hésitez pas à nous faire part de vos suggestions à l'adresse info@icci.be.

Uw advies interesseert ons: aarzel niet ons uw suggesties mee te delen op het adres info@icci.be.