

Conflict of interests

- Conflits d'intérêts dans les opérations intra-groupe de sociétés cotées**
- Belangenconflictenregeling in VZW's: wettelijk voorgeschreven bepalingen en statutaire opties**
- Revue des avis de la CNC 2018-2020 (partie II)**
- IFRS 2019-2020: Periodieke informatie – Informations périodiques**
- Correct citeren in revisorale verslagen – Citer correctement dans les rapports révisoraux**

- 01** Editoriaal van de Voorzitter van het IBR – Fundamentele rol van de bedrijfsrevisor ten aanzien van de ondernemingsraad
Editorial du Président de l'IRE – Rôle essentiel du réviseur vis-à-vis du conseil d'entreprise
-
- 06** *Les conflits d'intérêts dans les opérations intra-groupe de sociétés cotées : développements récents*
-
- 18** Belangenconflictenregeling in VZW's: wettelijk minimum voorgeschreven bepalingen en statutaire opties – statutaire uitbreiding naar functionele conflicten?
-
- 29** *Revue des avis de la Commission des normes comptables 2018 - 2020 (partie II)*
-
- 42** Periodieke informatie over IFRS – januari 2019 – juni 2020
Information périodique IFRS – janvier 2019 – juin 2020
-
- 74** Hoe citeren we op correcte wijze wettelijke verwijzingen in revisorale verslagen?
Comment citer correctement des références légales dans les rapports révisoraux ?
-
- 80** Woord van de Hoofdredacteur
Kader voor belangenconflicten bij vennootschappen en verenigingen: ondanks de uit het verleden getrokken lessen en de wetgevende innovaties blijven er uitdagingen bestaan
Mot du Rédacteur en chef
L'encadrement des conflits d'intérêt dans les sociétés et les associations : entre les leçons du passé et les innovations législatives, les défis demeurent
-

TAX AUDIT & ACCOUNTANCY

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

Abréviation recommandée : TAA

Driemaandelijks tijdschrift van het Informatiecentrum voor het Bedrijfsrevisoraat (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

P. Minne

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: Fundamentele rol van de bedrijfsrevisor ten aanzien van de ondernemingsraad

Inleiding

De sociale verkiezingen vinden om de vier jaar plaats. Naar aanleiding van de gezondheids crisis werden ze enkele maanden uitgesteld en zullen ze uiteindelijk in de tweede helft van november plaatsvinden. Tussen 3.700 en 3.800 ondernemingsraden moeten worden vernieuwd, nog afgezien van de zeer talrijke CPBW's.

De verkiezingen voor ondernemingsraden, die meer dan één miljoen werknemers betreffen, zijn een zeer belangrijk onderdeel van de bedrijfsactiviteit. De ondernemingsraad fungeert immers als een overlegorgaan tussen het management en de werknemersvertegenwoordigers, dat rijke en constructieve uitwisselingen mogelijk maakt, hetgeen bijdraagt tot de dynamiek van ondernemingen.

Aan de vooravond van deze sociale verkiezingen

Editorial du Président de l'IRE : Rôle essentiel du réviseur vis-à-vis du conseil d'entreprise

Introduction

Les élections sociales ont lieu tous les quatre ans. À la suite de la crise sanitaire, elles ont été reportées de quelques mois et se tiendront finalement dans la seconde quinzaine du mois de novembre. Entre 3.700 et 3.800 conseils d'entreprise sont appelés à être renouvelés, sans compter les très nombreux CPPT.

Les élections aux conseils d'entreprise, qui concernent plus d'un million de travailleurs, constituent un élément très important de la vie de l'entreprise. En effet, le conseil d'entreprise est un lieu de dialogue entre la direction et les représentants des travailleurs qui permet des échanges riches et constructifs participant à la dynamique des entreprises.



A la veille de ces élections sociales, je souhaiterais,

zou ik, via dit editoriaal, enkele boodschappen willen richten aan het beroep, de sociale partners en de leiders van ons land.

Modernisering en vereenvoudiging van het koninklijk besluit van 27 november 1973

Het koninklijk besluit van 27 november 1973 voorziet momenteel in het wettelijk kader op basis waarvan de economische en financiële inlichtingen aan de ondernemingsraad moeten worden medegedeeld.

Er dient echter te worden vastgesteld dat dit koninklijk besluit dringend aan modernisering toe is.

Op grond van dit koninklijk besluit moeten niet enkel bestuurlijke inlichtingen worden medegedeeld die bovendien vrij toegankelijk zijn en waarvan de meerwaarde in twijfel kan worden getrokken, maar ook complexe en niet altijd relevante inlichtingen van boekhoudkundige aard.

Deze inlichtingen zijn vaak niet aangepast aan onze huidige diensteneconomie. Om mijn woorden te illustreren, kan ik een voorbeeld van inlichtingen citeren die moeten worden meegedeeld: *“de evolutie van de producten uitgedrukt in volume, getal of gewicht”*. Deze inlichtingen zijn zeker belangrijk in een industriële economie maar zijn niet relevant in een diensteneconomie.

au travers de cet éditorial, adresser quelques messages à la profession, aux partenaires sociaux et aux dirigeants de notre pays.

Modernisation et simplification de l'arrêté royal du 27 novembre 1973

L'arrêté royal du 27 novembre 1973 donne aujourd'hui le cadre légal sur la base duquel les informations économiques et financières doivent être communiquées au conseil d'entreprise.

Or force est de constater que cet arrêté royal a grand besoin d'être modernisé.

Non seulement cet arrêté royal impose que soient communiquées des informations administratives qui sont par ailleurs librement accessibles et dont on peut mettre en doute la valeur ajoutée, mais il impose également de transmettre des informations de nature comptable qui sont complexes, mais pas toujours pertinentes.

Ces informations ne sont bien souvent pas adaptées à l'économie de service que nous connaissons aujourd'hui. Pour illustrer mes propos, je peux citer en exemple d'informations qui doivent être communiquées : *« l'évolution de la production exprimée en volume, en nombre ou en poids »*. Ces informations sont certes importantes dans une économie manufacturière mais ne sont pas pertinentes dans une économie de service.

Het Instituut van de Bedrijfsrevisoren pleit ervoor en biedt – in overleg met de sociale partners – zijn diensten aan ter modernisering, vereenvoudiging en aanpassing van dit koninklijk besluit aan de ontwikkelingen en de noden van onze ondernemingen, zodat de ondernemingsraden zouden kunnen beschikken over relevante en kwalitatief hoogwaardige inlichtingen, die op een didactische wijze worden weergegeven, hetgeen de sociale dialoog bevordert.

Bijzondere aandacht voor de sociale balans

Mijn tweede boodschap betreft de sociale balans die, zoals u weet, wordt gecontroleerd door de bedrijfsrevisor.

Een kwaliteitsvolle sociale balans die gepaard gaat met een goede controle van de in de sociale balans opgenomen inlichtingen draagt bij tot de bevordering van de sociale dialoog binnen de ondernemingen. Bijgevolg dient de bedrijfsrevisor bij de uitoefening van zijn controlewerkzaamheden hieraan bijzondere aandacht te besteden. Het Instituut van de Bedrijfsrevisoren werd in het verleden gewezen op gebreken en onvolkomenheden in de sociale balans, in het bijzonder wat de loonkloof tussen mannen en vrouwen betreft, die niet steeds tot uiting zouden worden gebracht bij de controle door de bedrijfsrevisor.

In naam van de Raad van het IBR herinner ik de bedrijfsrevisoren eraan

L'Institut des réviseurs d'entreprises plaide et offre ses services pour que – en accord avec les partenaires sociaux – cet arrêté royal soit modernisé, simplifié et adapté aux évolutions et aux besoins de nos entreprises, afin que les conseils d'entreprise puissent disposer d'informations pertinentes, de qualité et exposées de façon didactique favorisant le dialogue social.

Attention particulière à consacrer au bilan social

Mon deuxième message concerne le bilan social qui, comme vous le savez, est contrôlé par le réviseur d'entreprises.

Un bilan social de qualité accompagné d'un contrôle adéquat des informations qui y sont contenues contribue à promouvoir le dialogue social au sein des entreprises. Dès lors, lorsqu'il réalise ses travaux d'audit, le réviseur d'entreprises doit y accorder une attention particulière. L'Institut des réviseurs d'entreprises a été par le passé alerté quant à la présence de lacunes ou d'anomalies dans le bilan social, particulièrement en ce qui concerne les écarts de rémunération entre les hommes et les femmes, dont les réviseurs d'entreprises ne feraient pas systématiquement état lors de leur contrôle.

Au nom du Conseil de l'IRE, je rappelle aux réviseurs d'entreprises qu'ils doivent

dat ze voldoende aandacht moeten besteden aan het nazicht van de in de sociale balans opgenomen gegevens en meer bepaald wat de loonkloof tussen mannen en vrouwen betreft. In dit verband verwijst ik naar de mededeling die we in 2018 hieromtrent hebben gedaan: <https://doc.ibr-ire.be/nl/Documents/regelgeving-en-publicaties/rechtsleer/mededelingen/2018-06-mededeling-controle-sociale-balans-20180507.pdf>.

Bijwerking van de "24 praktische tips"

In 2015 heeft het Instituut van de Bedrijfsrevisoren (in samenwerking met het VBO en de vakbonden) een brochure gepubliceerd getiteld "**De ondernemingsraad en de economische en financiële informatie – 24 praktische tips voor de bedrijfsrevisor, het ondernemingshoofd en de werknemersvertegenwoordigers**" die kan worden geraadpleegd via de volgende link: <https://doc.ibr-ire.be/nl/Documents/regelgeving-en-publicaties/publicaties/brochures/Algemeen/Praktische-tips-ondernemingsraad-NL-def-5.pdf>.

Deze brochure beklemtoont de pedagogische aard van de tussenkomsten van de bedrijfsrevisor bij de ondernemingsraad teneinde de economische en financiële inlichtingen te demystificeren en de wezenlijke aspecten ervan voor het begrip van

consacrer une attention suffisante au contrôle des données reprises dans le bilan social et notamment en ce qui concerne les écarts de rémunération entre les hommes et les femmes. Je renvoie à cet égard, à la communication que nous avons faite à ce sujet en 2018 : <https://doc.ibr-ire.be/fr/Documents/reglementation-et-publications/Doctrine/communications/2018-06-communication-sociale-balans-20180507.pdf>.

Mise à jour des « 24 bonnes pratiques »

L'Institut des réviseurs d'entreprises a publié en 2015 (en collaboration avec la FEB et les syndicats) une brochure intitulée "**Le conseil d'entreprise et l'information économique et financière - 24 bonnes pratiques pour le réviseur, le chef d'entreprise, et les représentants des travailleurs**", laquelle est consultable sur le lien suivant : <https://doc.ibr-ire.be/fr/Documents/reglementation-et-publications/publications/brochures/generalites/Praktische-tips-ondernemingsraad-FR-def-5.pdf>.

Cette brochure souligne le caractère pédagogique des interventions du réviseur au sein du conseil d'entreprise afin de démystifier les informations économiques et financières et d'en souligner les éléments essentiels pour la compréhension du fonctionnement de l'entreprise.

de werking van de onderneming te benadrukken.

De Raad van het IBR wil deze brochure binnenkort – in samenwerking met de werkgevers- en vakbondsvertegenwoordigers – bijwerken omdat we ervan overtuigd zijn dat de monitoring van deze goede praktijken bijdraagt tot het verbeteren van de sociale dialoog, van de motivatie van de werknemers en, uiteindelijk, van de prestaties van de onderneming.

Conclusie

Ik sluit dit editoriaal af door in herinnering te brengen dat de bedrijfsrevisoren bereid zijn om, met strikte naleving van de onafhankelijkheidsregels die ons beroep kenmerken, hun technische vaardigheden ter beschikking te stellen van de autoriteiten van ons land en de sociale partners om de sociale dialoog binnen de ondernemingen te vergemakkelijken en zo bij te dragen tot hun welvaart ten behoeve van alle stakeholders.

Tom MEULEMAN
Voorzitter IBR

Le Conseil de l'IRE a la volonté de la mettre prochainement à jour – en collaboration avec les représentants patronaux et syndicaux – car nous sommes convaincus que le suivi de ces bonnes pratiques contribue à l'amélioration du dialogue social, de la motivation des travailleurs et, in fine, de la performance de l'entreprise.

Conclusion

Je conclus cet éditorial en rappelant que les réviseurs d'entreprises sont disposés, dans le respect strict des règles d'indépendance qui caractérisent notre profession, à mettre leurs compétences techniques à disposition des autorités de notre pays et des partenaires sociaux afin de faciliter le dialogue social au sein des entreprises et ainsi de contribuer à leur prospérité au profit de tous les *stakeholders*.

Tom MEULEMAN
Président IRE

LES CONFLITS D'INTÉRÊTS DANS LES OPÉRATIONS INTRA-GROUPE DE SOCIÉTÉS COTÉES : DÉVELOPPEMENTS RÉCENTS*

DAVID SZAFRAN**

Avocat au barreau de Bruxelles
Secrétaire général honoraire de l'Institut des Réviseurs
d'Entreprises



Introduction

La procédure à appliquer par les sociétés cotées en cas de conflit d'intérêts dans les opérations intra-groupe vise notamment à la protection des intérêts des actionnaires minoritaires et des autres parties intéressées à l'égard des intérêts de l'actionnaire de contrôle. Il s'agit d'une des prises en compte par le Code des sociétés et associations (CSA) du droit des groupes de sociétés, qui ne contient pas de corpus spécifique de règles dans ce domaine.

Cette procédure spécifique de conflit d'intérêts pour des sociétés cotées résultant d'opérations intra-groupe est distincte de la procédure générale relative aux conflits d'intérêts entre une société et les membres des organes d'administration, laquelle est applicable à toute société (et pas uniquement les sociétés cotées).

La procédure de conflit d'intérêts pour sociétés cotées en cas d'opérations intra-groupe a connu plusieurs modifications depuis son introduction, dans le sens d'un élargissement de son champ d'application et de l'ajout de nouvelles étapes à la procédure :

- l'ancien article 524 du Code des sociétés a été modifié par loi du 2 août 2002 *corporate governance*¹;
- le CSA, introduit par la loi du 23 mars 2019, a modifié l'ancien article 524 du Code des sociétés (C. Soc.) essentiellement sur deux points. Ces modifications concernent son champ d'application, qui est élargi (i) aux relations de la société cotée avec tout actionnaire de contrôle, « quelle que soit sa forme », et (ii) à certaines opérations préparatoires ;
- la loi du 28 avril 2020², entrée en vigueur le 16 mai 2020³, transposant la directive visant à promouvoir l'engagement à long terme des actionnaires⁴ (« directive 2017/828 »), a entre autres modifié l'article 7:97 CSA. Celle-ci apporte plusieurs modifications à

* De vertaling van dit artikel zal beschikbaar zijn op de website van het ICCI.

** Les présentes considérations n'engagent que leur auteur. L'auteur remercie N. PICARD pour sa contribution à la présente étude. Pour les dispositions en vigueur antérieurement, voy. notre étude *in* UB³, ULB-Barreau de Bruxelles, 2006.

1 Loi du 2 août 2002 modifiant le Code des sociétés et la loi du 2 mars 1989 relative à la publicité des participations importantes, dans les sociétés cotées en bourse et réglementant les offres publiques d'acquisition.

2 Art. 34 de la loi du 28 avril 2020 transposant la directive visant à promouvoir l'engagement à long terme des actionnaires. Cette loi apporte également d'autres nouveautés, notamment en ce qui concerne l'obligation d'élaborer une politique de rémunération, la publication de la rémunération des dirigeants sur une base individualisée et la facilitation des relations avec les actionnaires.

3 La date limite de transposition était fixée au 10 juin 2019.

4 Directive (UE) 2017/828 du Parlement européen et du Conseil du 17 mai 2017 modifiant la directive 2007/36/CE en vue de promouvoir l'engagement à long terme des actionnaires, et portant des dispositions diverses en matière de sociétés et d'associations.

la procédure notamment : (i) la notion de personne liée, qui définissait son champ d'application, est remplacée par celle de partie liée au sens des normes comptables internationales, qui est plus large ; (ii) les sociétés cotées doivent désormais annoncer publiquement les transactions importantes avec des parties liées et (iii) les exceptions sont étendues à certaines décisions relatives à la rémunération des dirigeants et à certains cas où l'autorité de contrôle dispense un établissement de crédit.

Champ d'application

A. Les sociétés cotées

L'article 7:97 CSA s'applique aux SA cotées et, par analogie, aux SRL cotées (art. 5:2, 2°, CSA). La notion de « société cotée » constitue une innovation du CSA visant à unifier le champ d'application des dispositions relatives au droit financier des sociétés. En effet, le Code des sociétés visait alternativement les sociétés « faisant publiquement appel à l'épargne » (art. 438 C. Soc.) et celles dont les *titres* (art. 4 C. Soc.) (ou pour certaines dispositions visant uniquement les SA cotées, les *actions*) étaient admis à la négociation sur un marché réglementé⁵. En conséquence de l'émission d'actions par les nouvelles SRL et de la suppression corrélative des *titres* émis par les SPRL, l'article 1:11 CSA définit désormais la société cotée comme celle dont les actions, les parts bénéficiaires ou les certificats se rapportant à ces actions sont admis aux négociations sur un marché réglementé au sens de la loi « MIFID II »⁶. Il ne suffit donc plus notamment, pour

qu'une société soit cotée, que ses obligations soient cotées. Cela se justifie par le fait que les règles dérogatoires s'appliquant aux sociétés cotées ont essentiellement trait à leur gouvernance, en vue de renforcer la protection des actionnaires minoritaires⁷. Concrètement, les sociétés cotées peuvent donc prendre la forme d'une SRL (art. 5:2 CSA) ou d'une SA, les actions émises par une société coopérative ne pouvant quant à elles pas être cotées (art. 6:1, § 2 CSA). Le Roi peut en outre étendre les règles s'appliquant aux sociétés cotées, aux sociétés dont les actions sont admises à la négociation sur un système multilatéral de négociation ou sur un marché organisé, au sens des articles 3, 10° et 3, 13° de la loi MIFID II (art. 1:11, al. 2 CSA).

L'exclusion des sociétés non-cotées de la procédure en conflit d'intérêts dans les opérations intra-groupes s'explique par la volonté de leur laisser une flexibilité d'organisation afin de répondre à la variété des situations concrètes qui les caractérisent, sans leur imposer une procédure spécifique (impliquant par exemple de nommer systématiquement des administrateurs indépendants). Elles restent cependant libres d'instaurer, sur une base volontaire, une procédure similaire à celle prévue par l'article 7:97 CSA dans leurs statuts⁸.

B. Les décisions et opérations visées

L'article 7:97 CSA s'applique aux « *décisions ou opérations accomplies en exécution d'une décision du conseil d'administration* ». La mention de ces opérations vise à inclure les opérations d'exécution qui se fondent sur une décision générale du conseil d'administration, à laquelle la procédure en conflit d'intérêt ne

5 X. DIEUX et P. DE WOLF, « Le nouveau Code des sociétés (et des associations) : Capita Selecta », *JT* n°6779-6780, 2019, pts 19-20.

6 Loi du 21 novembre 2017 relative aux infrastructures des marchés d'instruments financiers et portant transposition de la directive 2014/65/UE. L'article 3, 7° de la loi MIFID II définit le marché réglementé comme « un système multilatéral, exploité et/ou géré par un opérateur de marché, qui assure ou facilite la rencontre - en son sein même et selon ses règles non discrétionnaires - de multiples intérêts acheteurs et vendeurs exprimés par des tiers pour des instruments financiers, d'une manière qui aboutisse à la conclusion de contrats portant

sur des instruments financiers admis à la négociation dans le cadre de ses règles et/ou de ses systèmes, et qui est agréé et fonctionne régulièrement conformément aux dispositions du titre III de la Directive 2014/65/UE ».

7 Exposé des motifs, *Doc. parl.*, Chambre, 2017-2018, n° 3119/001, p. 33.

8 Exposé des motifs, *Doc. Parl.*, Chambre, 2017-2018, n° 3119/001, pp. 232-233.

s'est pas appliquée⁹. Les opérations prises en exécution de décisions à laquelle la procédure s'est appliquée ne doivent quant à elles pas faire l'objet de cette procédure¹⁰.

Il est généralement admis que de simples avis du conseil d'administration, tel celui relatif à une OPA, ne tombe pas sous le champ de l'article 7:97¹¹.

En vue de tenir compte des recommandations formulées par la FSMA¹², le champ d'application « matériel » de la procédure en conflit d'intérêts intra-groupe est aussi étendu à certaines « opérations préparatoires »¹³. Sont désormais également visées les propositions du conseil d'administration à l'assemblée générale d'augmenter le capital par un apport en nature (y compris d'une universalité ou d'une branche d'activité) par une partie liée, ainsi que les propositions de projet de fusion, de scission, d'opération assimilée au sens de l'article 12:7 CSA avec – ou l'apport d'une universalité à – une partie liée à cette société cotée (art. 7:97, § 2, al. 1^{er}, 1^o et 2^o CSA).

C. Organes visés : le conseil d'administration

L'article 7:97, § 1^{er}, al. 1^{er}, prévoit, en ce qui concerne les SA ayant opté pour une administration moniste, que la procédure s'applique aux décisions ou opérations en exécution d'une décision *relevant de la compétence du conseil d'administration*.

9 J. MALHERBE, Y. DE CORDT, P. LAMBRECHT, P. MALHERBE, *Droit des sociétés*, précis, 3^{ème} éd., Bruylant, Bruxelles, 2009.

10 Exposé des motifs, *Doc. Parl.*, Chambre, 2000-2001, n° 20-1211/001, pp. 19-20.

11 J. MALHERBE, Y. DE CORDT, P. LAMBRECHT, P. MALHERBE, *Droit des sociétés*, précis, 3^{ème} éd., Bruylant, Bruxelles, 2009.

12 Exposé des motifs, *Doc. Parl.*, Chambre, 2017-2018, n° 3119/001, p. 232. La FSMA recommandait en effet via son site de suivre la procédure de l'article 524 C. Soc. sur une base volontaire pour de telles opérations : <https://www.fsma.be/fr/faq/5-le-regime-des-conflits-dinterets-lors-de-decisions-intragroupe-article-797-du-csa-est-il>. L'article 7:97 CSA transforme cette pratique en obligation légale.

13 Exposé des motifs, *Doc. Parl.*, Chambre, 2017-2018, n° 3119/001, p. 230.

EN VUE DE TENIR COMPTE DES RECOMMANDATIONS FORMULÉES PAR LA FSMA, LE CHAMP D'APPLICATION DE LA PROCÉDURE EN CONFLIT D'INTÉRÊTS INTRA-GROUPE EST ÉTENDU À CERTAINES OPÉRATIONS PRÉPARATOIRES RELATIVES AUX APPORTS EN NATURE ET AUX PROJETS DE FUSION ET DE SCISSION AVEC UNE PARTIE LIÉE À LA SOCIÉTÉ COTÉE

La procédure est adaptée à l'administration duale. L'article 7:116 CSA prévoit une procédure identique à celle décrite à l'article 7:97 lorsque la décision relève de la compétence du conseil de surveillance. L'article 7:117, § 2 CSA prévoit quant à lui le renvoi de la décision du conseil de direction au conseil de surveillance en vue de l'application de l'article 7:116 CSA lorsque la décision qu'il doit prendre concerne une partie liée.

Les actes des autres organes ne sont pas soumis à la procédure¹⁴. Cette exclusion se justifie d'une part, par le fait que c'est le conseil d'administration qui détient la compétence résiduaire et d'autre part, par les divers mécanismes visant à protéger les intérêts des actionnaires minoritaires lors de l'assemblée générale¹⁵.

14 Voir cependant ci-dessus en ce qui concerne les actes préparatoires du conseil d'administration aux décisions de l'assemblée générale.

15 Exposé des motifs, *Doc. Parl.*, Chambre, 2019, n° 05553/001, p. 21.

D. Les exceptions

Deux exceptions à l'application de la procédure déjà prévues à l'article 524 C. Soc. ont été maintenues à l'article 7:97, § 1^{er}, al. 3 CSA. La première est relative aux décisions et aux opérations habituelles, intervenant dans des conditions et sous les garanties normales du marché pour des opérations de même nature. La directive 2017/828 a ajouté la précision selon laquelle le conseil d'administration établit une procédure interne permettant d'évaluer régulièrement si ces conditions sont remplies, à laquelle les parties liées (*infra*) ne participent pas. La seconde exception reprise de l'ancien article 524 C. Soc. concerne les décisions et opérations « *de minimis* », c'est-à-dire celles représentant moins d'1% de l'actif net de la société cotée, tel qu'il résulte des comptes consolidés¹⁶. Il est précisé que pour effectuer le calcul du seuil, sont agrégées les décisions ou opérations concernant la même partie liée qui sont intervenues au cours d'une période quelconque de douze mois et qui, considérées individuellement, représentent moins d'1% de l'actif net.

La loi du 28 avril 2020 a en outre introduit trois nouvelles exceptions à l'obligation d'appliquer la procédure relative aux conflits d'intérêts dans les opérations avec des parties liées, comme le permet la directive 2017/828¹⁷. Le législateur a considéré que les garanties prévues par la réglementation particulière à chacune de ces opérations étaient suffisantes et que l'application de la procédure en conflit d'intérêts n'était donc pas requise¹⁸. Echappent désormais à la procédure (art. 7:97, § 1^{er}, al. 3, 3^o à 5^o CSA) :

- les décisions et opérations concernant la rémunération des administrateurs, des

autres dirigeants et des délégués à la gestion journalière de la société, ou certains éléments de la rémunération de ceux-ci¹⁹ ;

- dans les cas où l'autorité de contrôle dispense l'établissement de crédit de l'application de la procédure, aux décisions et aux opérations d'un établissement de crédit, exécutées en application de mesures adoptées par l'autorité de contrôle visées à l'article 134 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse. Il est précisé que cette dispense peut notamment être octroyée pour des raisons touchant à la stabilité de l'établissement concerné ou, plus généralement, à la stabilité financière ;
- l'acquisition ou l'aliénation d'actions propres, la distribution d'acomptes sur dividende et les augmentations de capital dans le cadre du capital autorisé sans limitation ou suppression du droit de préférence des actionnaires existants.

E. Relations visées : les parties liées

L'article 524 C. Soc. soumettait à la procédure toutes les décisions ou opérations de la société cotée ou de ses filiales avec « les sociétés liées », c'est-à-dire les sociétés qui contrôlent la société cotée ou avec d'autres personnes morales sous le contrôle direct ou indirect de ces sociétés qui contrôlent la société cotée (ancien art. 11 C. Soc.) pour autant que ces personnes morales ne se situent pas dans le périmètre du sous-groupe contrôlé par la société cotée²⁰. Les relations entre la société cotée et ses filiales ou entre ces dernières n'étaient donc pas visées.

L'article 7:97, § 2, alinéa 2 CSA a introduit une « exception à l'exception » en soumettant à la procédure de conflit d'intérêts les relations entre la société cotée et ses filiales ou entre

¹⁶ La base de calcul est donc l'actif net du groupe de sociétés et non celui de la société seule.

¹⁷ Art. 9^{quater} (6) (c), (d) et (b) de la directive 2017/828 correspondant respectivement aux 3^o, 4^o et 5^o de l'art. 7:97, § 1^{er}, al. 3, CSA.

¹⁸ Exposé des motifs, *Doc. Parl.*, Chambre, 2019, n° 05553/001, pp. 22-23.

¹⁹ Pour les SA ayant opté pour une administration duale, l'exception relative aux décisions concernant la rémunération concerne tant celle des membres du conseil de surveillance que celle des membres du conseil de direction (art. 7:116, § 1^{er}, al. 3, 3^o, CSA).

²⁰ Constituent également des sociétés liées les sociétés avec lesquelles la société cotée forme un consortium.

ces dernières si l'actionnaire de contrôle (direct ou indirect) de la société cotée possède plus de 25% d'une de ces filiales autrement que par l'intermédiaire de la société cotée, le pourcentage de 25% étant calculé soit en fonction du capital, soit en fonction du droit aux bénéfices²¹. En outre, il inclut dans le champ d'application de cet article, les relations avec l'actionnaire de contrôle lorsque celui-ci est une personne physique (« sociétés et personnes liées », définies à l'article 1:20 CSA²²).

Depuis la transposition de la directive 2017/828, le champ d'application de la procédure ne concerne plus uniquement les relations de la société cotée ou de ses filiales avec les « sociétés et personnes liées », mais désigne de façon plus large les « parties liées » à la société cotée, au sens de la norme comptable internationale IAS 24. La notion de "partie liée" vise par exemple également des liens autres que des liens de contrôle, tels que notamment le fait d'exercer une influence significative, de faire partie du personnel clé, ainsi que les relations familiales entre des personnes physiques. Outre l'actionnaire de contrôle de la société cotée, sont ainsi notamment visés par la notion de « partie liée » :

- une personne ou un membre de sa famille proche (enfants, personnes à charge, conjoint ou concubin) qui exerce un contrôle ou un contrôle conjoint, ou exerce une influence notable sur l'entité ou fait partie de ses principaux dirigeants, ainsi que

21 Exposé des motifs, *Doc. Parl.*, Chambre, 2017-2018, n° 3119/001, pp. 230-231. Le texte du projet de loi précise qu'à partir de ce pourcentage, « il est raisonnable de penser que la société cotée ou une autre de ses filiales pourrait opérer un transfert de valeurs injustifié vers la filiale concernée dans laquelle l'actionnaire de contrôle détient une participation substantielle. ». La technique de calcul des 25% sur base du droit au bénéfice a été incluse notamment afin de soumettre à la procédure les filiales n'ayant pas de capital.

22 L'article 1:20 CSA prévoit que les personnes liées à une société sont les personnes morales qu'elle contrôle, les personnes physiques ou morales qui la contrôlent, celles avec lesquelles elle forme un consortium ainsi que celles que toutes les autres sociétés que ces premières contrôlent.

LA NOUVELLE PROCÉDURE DE CONFLIT D'INTÉRÊTS S'APPLIQUE ÉGALEMENT AUX RELATIONS ENTRE LA SOCIÉTÉ COTÉE ET SES FILIALES OU ENTRE CES DERNIÈRES SI L'ACTIONNAIRE DE CONTRÔLE DE LA SOCIÉTÉ COTÉE POSSÈDE PLUS DE 25% D'UNE DE CES FILIALES AUTREMENT QUE PAR L'INTERMÉDIAIRE DE LA SOCIÉTÉ COTÉE

- les entités faisant partie du même groupe ; les entreprises associées ou coentreprises²³ de la société cotée ; les entités qui sont, avec la société cotée, coentreprises du même tiers ; les entités qui sont coentreprises d'une entreprise tierce avec laquelle la société cotée est associée ; les entités qui sont des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi au bénéfice des salariés de la société cotée ; les entités contrôlées, le cas échéant conjointement, par une des personnes identifiées ci-avant (membre de la famille proche) ou sur laquelle une telle personne exerce une influence notable²⁴.

23 La notion de « coentreprise » n'est pas connue en tant que telle en droit belge, et peut recouvrir la notion de société simple momentanée (càd qui a pour objet une opération déterminée et réputée conclue pour le temps que doit durer cette opération) en application de l'art. 4:3, al. 2, CSA.

24 Norme IAS 24, annexée au Règlement (UE) No 632/2010 de la Commission du 19 juillet 2010, pts 9 à 12 :

- « (a) Une personne ou un membre de la famille proche de cette personne est lié(e) à une entité [...] si ladite personne :
- (i) exerce un contrôle ou un contrôle conjoint sur l'entité présentant les états financiers ;
 - (ii) exerce une influence notable sur l'entité présentant les états financiers ; ou
 - (iii) fait partie des principaux dirigeants de l'entité présentant les états financiers ou d'une société mère de l'entité présentant les états financiers.

Outre les liens de contrôle, sont donc désormais également visés les personnes exerçant une influence significative, les « principaux dirigeants » et les relations familiales entre personnes physiques²⁵.

La notion de « principaux dirigeants » au sens de l'IAS 24 peut inclure, en droit belge, les administrateurs, les membres du conseil de direction et du conseil de surveillance, les délégués à la gestion journalière et les « autres dirigeants » tels que définis à l'article 3:6, § 3, dernier al. du CSA, à savoir « les membres de tout comité où se discute la direction générale de la société, organisé en dehors du régime de l'article 7:104 » du CSA (càd les comités autres que le conseil de surveillance et le conseil de direction)²⁶.

(b) Une entité est liée à une entité présentant les états financiers si l'une des conditions suivantes s'applique :

- (i) l'entité et l'entité présentant les états financiers font partie du même groupe (ce qui signifie que chaque société mère, filiale et filiale apparentée est liée aux autres) ;
- (ii) une entité est une entreprise associée ou coentreprise de l'autre entité (ou une entreprise associée ou coentreprise d'un membre du groupe dont l'autre entité fait partie) ;
- (iii) les deux entités sont des coentreprises du même tiers ;
- (iv) une entité est une coentreprise d'une entité tierce et l'autre entité est une entreprise associée de l'entité tierce ;
- (v) l'entité est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi au bénéfice des salariés de l'entité présentant les états financiers ou d'une entité liée à l'entité présentant les états financiers. Si l'entité présentant les états financiers est elle-même un tel régime, les employeurs finançant le régime sont également liés à l'entité présentant les états financiers ;
- (vi) l'entité est contrôlée ou conjointement contrôlée par une personne identifiée au point (a) ;
- (vii) une personne identifiée au point (a), sous (i), exerce une influence notable sur l'entité ou fait partie des principaux dirigeants de l'entité (ou d'une société mère de l'entité).

(...)

Les membres de la famille proche d'une personne sont les membres de la famille dont on peut s'attendre à ce qu'ils influencent cette personne, ou soient influencés par elle, dans leurs relations avec l'entité et incluent :

- (a) les enfants et le conjoint ou concubin de cette personne ;
- (b) les enfants du conjoint ou concubin de cette personne ; et
- (c) les personnes à la charge de cette personne ou du conjoint ou concubin de cette personne.

(...) ». Pour un résumé, voy. « Transactions entre parties liées », FSMA, Commission corporate governance et Institut des Réviseurs d'Entreprises (Institut royal), 15 février 2016.

25 Exposé des motifs, *Doc. Parl.*, Chambre, 2019, n° 05553/001, p. 18.

26 Art. 3 :6, § 3, dernier al. CSA.

Il résulte de ce qui précède que les opérations entre une filiale de la société cotée et une partie qui lui est liée ne sont pas soumises à la procédure si la partie liée détient d'une autre façon qu'à travers la société cotée moins de 25% des parts dans la filiale. Cette soustraction des transactions mères-filiales se fonde sur l'article 9^{quater}, § 6, (a) de la directive 2017/828 qui offre aux Etats membres la possibilité d'exclure de telles opérations de la procédure à condition que le droit national prévoit une protection adéquate des intérêts de la société, de la filiale et de leurs actionnaires qui ne sont pas des parties liées, y compris des actionnaires minoritaires. L'exposé des motifs justifie cette exclusion en considérant que les mécanismes prévus par le droit des sociétés (art. 2:42, 2:46, 7:157, 7:160, 7:126, 7:130 et 7:139 CSA) se montrent suffisamment protecteurs des actionnaires²⁷. Le Conseil d'Etat a cependant jugé ces mécanismes généraux insuffisants au regard de la directive, car ne prévoyant pas de mesure spécifiquement applicable aux situations de conflit d'intérêts²⁸, sans que cette critique n'ait donné lieu à une rectification de la proposition de loi.

L'article 7:97, § 1^{er}, al. 3 CSA a en outre transposé l'obligation pour les filiales non cotées de la société cotée d'obtenir l'accord préalable du conseil d'administration de cette société cotée afin de prendre des décisions ou réaliser des opérations qui concernent leurs relations avec une partie liée. Cette obligation n'est cependant pas d'application si la partie liée est ladite société cotée ou une de ses filiales, sauf si l'actionnaire de contrôle de la société cotée détient plus de 25 % de cette filiale d'une autre façon qu'à travers la société cotée.

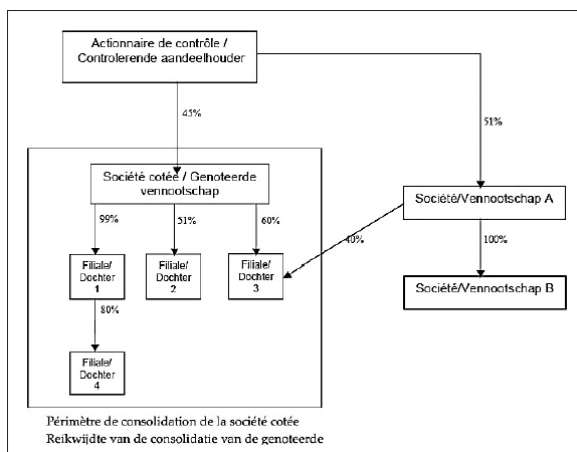
Le schéma suivant repris de l'exposé des motifs du CSA illustre le champ d'application de l'article 7:97 CSA²⁹. Entrent ainsi dans le champ d'application les opérations (a) entre la

27 Exposé des motifs, *Doc. Parl.*, Chambre, 2019, n° 05553/001, pp. 18-19.

28 Avis du Conseil d'Etat du 10/12/2019, pp. 10-11.

29 Exposé des motifs, commentaire de l'art. 7:97 CSA.

société cotée ou ses filiales 1, 2, 3, ou 4 avec l'actionnaire de contrôle ou avec les sociétés A et B (cf. antérieurement sous l'art. 524 C. Soc.) et (b) entre la société cotée ou ses filiales 1, 2 et 4 avec la filiale 3 (nouvelle règle introduite à l'art. 7:97 CSA).



Source : exposé des motifs, art. 7:97 CSA.

La procédure

Le CSA reprend les règles régissant la procédure en conflit d'intérêts intra-groupe dans les sociétés cotées, déjà organisée à l'article 524 C. Soc., en les clarifiant. La loi transposant la directive 2017/828 est venue, d'une part, ajouter quelques précisions à cette procédure, relatives aux experts indépendants et à l'exclusion des administrateurs concernés par la procédure en conflit d'intérêts du vote et, d'autre part, introduire de nouvelles règles relatives à la publicité de la décision.

A. Le comité (art. 7:97, § 3 CSA)

L'article 7:97, § 3, al. 1^{er} CSA prévoit que toutes les décisions ou opérations intra-groupe tombant sous le champ d'application doivent être soumises à l'appréciation d'un comité de trois administrateurs indépendants. Ces derniers, dont la présence est requise au sein du comité d'audit (art. 7:99, § 2 CSA) et dont

le comité de rémunération doit être composé en majorité (art. 7:100, § 2 CSA), étaient définis dans l'article 526ter C. Soc. sur la base de neuf critères. Ceux-ci sont désormais remplacés à l'article 7:87, § 1^{er}, al. 1^{er} et 2, CSA par une définition de l'administrateur indépendant comme celui qui « *n'entretient pas avec la société ou un actionnaire important de celle-ci de relation qui soit de nature à mettre son indépendance en péril* ». Cette définition est complétée d'un système de présomption en faveur de l'administrateur qui remplit les critères visés par le Code belge de gouvernance d'entreprise que le Roi désigne conformément à l'article 3:6, § 2, al. 4 CSA. Si un candidat administrateur qui ne remplit pas ces critères est présenté à l'assemblée générale, le conseil d'administration expose les motifs qui l'amènent à considérer que le candidat correspond malgré tout à la définition précitée (art. 7:87, § 1^{er}, al. 3 CSA).

Le comité se fait assister s'il le juge nécessaire par un ou plusieurs experts indépendants de son choix, rémunérés par la société.

Il rend à l'organe d'administration un avis motivé écrit à l'organe d'administration qui décrit au moins les éléments suivants :

- la nature de la décision ou de l'opération,
- une description et une estimation des conséquences patrimoniales,
- une description des éventuelles autres conséquences,
- les avantages et inconvénients qui en découlent pour la société, le cas échéant, à terme.

Le comité place la décision ou l'opération proposée dans le contexte de la stratégie de la société et indique si elle porte préjudice à la société, si elle est compensée par d'autres éléments de cette stratégie, ou est manifestement abusive. Les remarques de l'expert sont intégrées dans l'avis du comité ou y sont ajoutées en annexe (art. 7:97, § 3, al. 2 CSA).

B. Décision du conseil d'administration (art. 7:97, § 4 CSA)

Après avoir pris connaissance de l'avis du comité, le conseil d'administration délibère sur la décision ou l'opération envisagée. Il confirme dans son procès-verbal que la procédure a été respectée et le cas échéant la raison pour laquelle il déroge à l'avis du comité. Le cas échéant, la procédure en conflit d'intérêt « interne » (art. 7:96 CSA) est d'application (art. 7:97, § 4, al. 1^{er} et 3 CSA).

Pour se conformer à la directive³⁰, la loi du 28 avril 2020 a introduit un alinéa 2 à l'article 7:97, § 4 CSA. Celui-ci prévoit que lorsque la décision ou l'opération implique un administrateur, ledit administrateur ne participe ni à la délibération ni au vote. Si tous les administrateurs sont impliqués, la décision ou l'opération est soumise à l'assemblée générale qui doit donner son approbation avant que le conseil d'administration puisse l'exécuter.

C. Publicité (art. 7:97, § 4/1 et § 6 CSA)

Outre l'élargissement de son champ d'application aux « parties liées », la directive 2017/828 innove en ce qui concerne l'annonce publique de la décision ayant fait l'objet de la procédure. Celle-ci intervient au plus tard au moment de la prise de la décision ou de la conclusion de l'opération et contient au minimum :

1. des informations sur la nature de la relation avec la partie liée ;
2. le nom de la partie liée ;
3. la date et la valeur de l'opération ;
4. toute autre information nécessaire pour évaluer si la transaction est juste et raisonnable du point de vue de la société et de ses actionnaires qui ne sont pas des parties liées, y compris les actionnaires minoritaires.

L'annonce est accompagnée de la décision du comité, le cas échéant des motifs pour lesquels le conseil d'administration ne suit pas l'avis du comité, ainsi que de l'appréciation du commissaire (*infra*). Le rapport de gestion contient un aperçu de toutes les annonces faites durant l'exercice, en indiquant l'endroit où ces annonces peuvent être consultées.

L'article 7:97, § 6 CSA, reprenant l'article 524, § 7 C. Soc., prévoit que la société cotée indique dans son rapport de gestion les limitations substantielles ou charges que l'actionnaire de contrôle lui a imposées durant l'année en question, ou dont il a demandé le maintien.

D. Conséquences de la violation de la procédure (art. 7:97, § 5 CSA)

Sur ce point, ni le CSA ni la directive 2017/828 n'apportent de modification à l'ancien article 524 du C. Soc. Les conséquences d'une violation de la procédure en conflit d'intérêts « intra-groupes » prévues à l'article 7:97 CSA sont les mêmes que celles du non-respect de la procédure en conflit d'intérêts « internes » (art. 7:96, § 2 CSA). Sans préjudice du droit des personnes mentionnées aux articles 2:44 et 2:46 CSA (c'est-à-dire toute personne ayant un intérêt au respect de la règle) de demander la nullité ou la suspension de la décision du conseil d'administration, la société peut demander la nullité des décisions prises ou des opérations accomplies si l'autre partie à ces décisions ou opérations avait ou devait avoir connaissance de cette violation.

Il est à noter que le respect de la procédure de l'article 7:97 CSA n'empêche pas les administrateurs d'être solidairement responsables du préjudice subi par la société ou des tiers à la suite de décisions ou d'opérations approuvées par eux, pour autant que ces décisions ou opérations aient causé à la société un préjudice financier abusif au bénéfice d'une société du groupe (art. 7:122, al. 2, CSA).

³⁰ Art. 9^{quater}, § 4, al. 3 et 4 de la directive.

Dispositions relatives au rôle du commissaire

Concernant la procédure de conflit d'intérêts pour une société cotée en cas d'opération intra-groupe, le commissaire évalue si les données financières et comptables figurant dans le procès-verbal de l'organe d'administration et dans l'avis du comité ne contiennent pas d'incohérences significatives par rapport à l'information dont il dispose dans le cadre de sa mission (art. 7:97, § 4, al. 4 CSA).

L'appréciation du commissaire est jointe au procès-verbal de l'organe d'administration (art. 7:97, § 4, al. 4 CSA) ainsi qu'à l'annonce publique (art. 7:97, § 4/1, al. 4 CSA).

Il convient également de relever que le commissaire applique la norme internationale d'audit ISA 550 aux opérations entre parties liées. Cette norme décrit les procédures que le commissaire doit appliquer notamment pour identifier et évaluer les risques d'anomalies significatives associés aux relations et aux opérations avec les parties liées. La norme ISA 550 renvoie aux référentiels comptables pour la définition d'une partie liée³¹.

En outre, cette norme stipule qu'en cas de conflit d'intérêts personnel de nature patrimoniale d'un administrateur ou d'un membre du conseil de direction, le commissaire doit prendre connaissance le cas échéant du procès-verbal des réunions de l'organe d'administration qui a été transmis au commissaire par ces derniers, et qui fait mention de l'existence d'un conflit d'intérêts de nature patrimoniale. Dans le contexte belge, le commissaire doit vérifier que le procès-verbal mentionnant l'existence d'un conflit d'intérêts est suffisamment détaillé par rapport aux informations prescrites par le CSA.

Compte tenu des nouvelles dispositions du CSA, le Conseil de l'IRE a soumis à consultation

31 Norme internationale d'audit 550 « Parties liées », par. 10.b) et A.4 – A.7.

LE CHAMP D'APPLICATION DE LA NOUVELLE PROCÉDURE DE CONFLIT D'INTÉRÊTS EST ÉTENDU AUX OPÉRATIONS AVEC TOUTE PARTIE LIÉE AU SENS DE L'IAS 24, QUI INCLUT NOTAMMENT LES OPÉRATIONS CONCLUES AVEC LES PRINCIPAUX DIRIGEANTS

publique un projet de norme complémentaire (version révisée 2020) aux normes ISA applicables en Belgique³², et a soumis ce projet au Conseil supérieur des professions économiques et au ministre de l'économie pour approbation³³.

Ce projet ne prévoit aucune révision par rapport à la norme complémentaire actuellement en vigueur (révisée en 2018) quant aux obligations du commissaire relatives à la procédure en conflit d'intérêts de nature patrimoniale. Ainsi, le par. A42 du projet prévoit qu'« *Il n'existe pas d'obligation d'enquête active dans le chef du commissaire et ce par analogie de la vérification du respect du CSA et des statuts. (Voir par. 104)* »³⁴.

Conclusions

La procédure en conflit d'intérêts pour les sociétés cotées dans les opérations intra-

32 <https://doc.ibr-ire.be/fr/Documents/reglementation-et-publications/normes-et-recommandations/normes/projet-norme-complementaire-loi-reparation-CSA-consultation-publique-TC.pdf>

33 Conformément à l'article 31 de la loi du 7 décembre 2016 portant organisation de la profession et de la supervision publique des réviseurs d'entreprises.

34 <https://doc.ibr-ire.be/fr/Documents/reglementation-et-publications/normes-et-recommandations/normes/projet-norme-complementaire-loi-reparation-CSA-consultation-publique-TC.pdf>

groupes a été mise à jour en vue de renforcer la protection des intérêts des actionnaires minoritaires et des autres parties intéressées, à l'égard des intérêts de l'actionnaire de contrôle.

Le CSA a ainsi notamment élargi le champ d'application de la procédure (i) aux relations de la société cotée avec tout actionnaire de contrôle, quelle que soit sa forme, et (ii) à certaines opérations préparatoires.

La loi du 28 avril 2020 transposant la directive visant à promouvoir l'engagement à long terme des actionnaires a également apporté plusieurs modifications, en particulier: (i) en élargissant le champ d'application aux parties liées au sens des normes comptables internationales, qui constitue une notion plus large que celle de personne liée ; (ii) en prévoyant que les sociétés cotées doivent désormais annoncer publiquement les transactions importantes avec des parties liées et (iii) en étendant les exceptions à certaines décisions relatives à la rémunération des dirigeants et à certains cas où l'autorité de contrôle dispense un établissement de crédit.

L'extension du champ d'application de cette procédure notamment aux opérations avec d'autres parties liées que les sociétés liées, telles que les principaux dirigeants, est de nature à renforcer la protection des intérêts des actionnaires minoritaires de la société cotée et des parties prenantes.

La loi du 28 avril 2020 renforce également la procédure en précisant que lorsque la décision ou l'opération implique un administrateur, ledit administrateur ne participe ni à la délibération ni au vote. Si tous les administrateurs sont impliqués, la décision ou l'opération est soumise à l'assemblée générale qui doit donner son approbation avant que le conseil d'administration puisse l'exécuter.

Concernant la procédure de conflit d'intérêts pour une société cotée en cas d'opération intra-groupe, le commissaire évalue si les données financières et comptables figurant dans le

procès-verbal de l'organe d'administration et dans l'avis du comité ne contiennent pas d'incohérences significatives par rapport à l'information dont il dispose dans le cadre de sa mission.

Le commissaire applique en outre la norme internationale d'audit ISA 550 aux opérations entre parties liées, au sens des référentiels comptables, notamment pour identifier et évaluer les risques d'anomalies significatives associés aux relations et aux opérations avec les parties liées.

Samenvatting

De belangenconflictprocedure voor genoteerde vennootschappen bij intragroepsverrichtingen werd geactualiseerd om de belangen van minderheidsaandeelhouders en andere belanghebbenden beter te beschermen ten aanzien van de belangen van de controlerende aandeelhouder.

Zo heeft het WVV meer bepaald het toepassingsgebied van de procedure uitgebreid: (i) tot de betrekkingen van de genoteerde vennootschap met elke controlerende aandeelhouder, ongeacht haar vorm; en (ii) tot bepaalde voorbereidende verrichtingen.

De wet van 28 april 2020 tot omzetting van de richtlijn wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft, heeft ook meerdere wijzigingen aangebracht, in het bijzonder: (i) door het toepassingsgebied uit te breiden tot verbonden partijen in de zin van de internationale standaarden voor jaarrekeningen, hetgeen een ruimer begrip is dan dat van verbonden personen; (ii) door te bepalen dat genoteerde vennootschappen belangrijke transacties met verbonden partijen voortaan openbaar moeten aankondigen; en (iii) door de uitzonderingen uit te breiden tot bepaalde beslissingen met betrekking tot de remuneratie van de personen belast met de leiding en tot bepaalde gevallen waar de toezichthouder een kredietinstelling vrijstelt.

Wat betreft de belangenconflictprocedure voor een genoteerde vennootschap in geval van een intragroepsverrichting, beoordeelt de commissaris of er geen van materieel belang zijnde inconsistenties zijn in de financiële en boekhoudkundige gegevens die vermeld staan in de notulen van het bestuursorgaan en in het advies van het comité ten opzichte van de informatie waarover hij beschikt in het kader van zijn opdracht.

Summary

The conflict of interest procedure for listed companies in intra-group transactions has been updated to better protect the interests of minority shareholders and other interested parties with regard to the controlling shareholder's interests.

The Belgian Code of Companies and Associations (WVV/CSA) has thus notably extended the scope of the procedure: (i) to the listed company's relationships with any controlling shareholder, regardless of its form; and (ii) to certain preparatory transactions.

The Law of 28 April 2020 transposing the Directive as regards the encouragement of long-term shareholder engagement has also made several changes, in particular: (i) by extending the scope to related parties within the meaning of the international accounting standards, which constitutes a broader concept than that of related persons; (ii) by providing that listed companies must now publicly announce material related party transactions; and (iii) by extending the exceptions to certain decisions relating to the remuneration of the persons charged with the management and to certain cases where the supervisory authority exempts a credit institution.

With regard to the conflict of interest procedure for a listed company in the case of an intra-group transaction, the statutory auditor assesses whether the financial and accounting data stated in the minutes of the administrative body and in the committee's opinion do not contain any significant inconsistencies with the information available to them pursuant to their assignment.

De commissaris past ook de internationale controlestandaard ISA 550 toe op transacties tussen verbonden partijen, in de zin van de stelsels inzake financiële verslaggeving, in het bijzonder om de risico's op een afwijking van materieel belang die verband houden met relaties en transacties met verbonden partijen te identificeren en in te schatten.

The statutory auditor also applies the International Standard on Auditing ISA 550 to related party transactions, within the meaning of financial reporting frameworks, in particular to identify and assess the risks of material misstatement associated with related party relationships and transactions.

BELANGENCONFLICTENREGELING IN VZW'S: WETTELIJK MINIMUM VOORGESCHREVEN BEPALINGEN EN STATUTAIRE OPTIES – STATUTAIRE UITBREIDING NAAR FUNCTIONELE CONFLICTEN?*

STEVEN MATHEÏ

*Advocaat bij De Gendt advocaten in Leuven
Lid van de Kamer van Volksvertegenwoordigers*



Inleiding en historiek

Het bestuursorgaan (de nieuwe naam voor raad van bestuur) in een VZW is een belangrijk orgaan. Het bestuursorgaan heeft de residuaire bevoegdheden in een VZW. Dat wil zeggen dat ze over alle bevoegdheden beschikt die niet wettelijke of statutair aan de algemene vergadering zijn toegewezen. Het bestuursorgaan bestuurt en vertegenwoordigt de VZW en neemt op die manier belangrijke beslissingen.

Het kan voorkomen dat het bestuursorgaan in een VZW een beslissing moet of wil nemen die tegenstrijdig is met het belang van één of meerdere bestuurders. Het klassieke voorbeeld hierbij is een VZW die een huurovereenkomst van een pand wil afsluiten met een bestuurder die eigenaar is van dat pand. De vraag die men zich dan kan stellen is of die bestuurder mee kan beraadslagen en stemmen over die beslissing in de VZW.

In het verleden was deze situatie voor een VZW niet wettelijk geregeld. Dit in tegenstelling tot vennootschappen.

Voor vennootschappen werd reeds in 1873 een belangenconflictregering in de wet ingeschreven. Deze regeling veranderde een paar keer grondig, vooral de laatste decennia. Zo werd de regeling in 1991 verruimd, waardoor bestuurders niet mochten beraadslagen en stemmen wanneer zij een rechtstreeks of zijdelings persoonlijk belang hadden. Dat ging zeer ver. Daarom werd deze regeling in 1995 afgezwakt. Vanaf dan gold de regeling enkel wanneer een bestuurder een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard had. Ook werd in 1995 het beraadslagings- en stemmingsverbod afgeschaft voor niet-beursgenoteerde vennootschappen. Door het nieuwe Wetboek vennootschappen en verenigingen¹ wordt het beraadslagings- en stemmingsverbod opnieuw ingevoerd.

Wat de VZW's betreft werd, tot vóór het WVV, aangenomen dat in toepassing van een "algemeen beginsel" de bestuurder met een belangenconflict niet kon deelnemen aan de beraadslaging. Hiermee werd eigenlijk de regeling voor vennootschappen gevolgd. Maar ook na de versoepeling van die regeling voor vennootschappen, waardoor een melding van

* La traduction de cet article sera disponible sur le site de l'ICCI.

¹ Wetboek vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019, BS 4 april 2019, verder WVV genoemd.

het belangenconflict voldoende was, bleef men van oordeel dat het vanuit deontologisch oogpunt aan te raden was om de strengere regels te blijven volgen². De toepassing van een "algemeen beginsel" voor VZW's was geen ideale situatie: bij gebrek aan wettelijke regeling kon er discussie ontstaan over de toepassing en draagwijdte van dat "algemeen beginsel", men kreeg verschillende statutaire bepalingen met interpretatieproblemen en (interne) discussies tot gevolg, de nodige sanctiemechanismen bij niet-naleving ontbraken, enz. Het is daarom dat bij de invoering van het nieuwe WVV op 1 mei 2019 een wettelijke bepaling werd opgenomen die belangenconflicten in een VZW³ regelt. Op die manier werd dan ook een parallel getrokken met de BV, NV en CV. Ten slotte merken we op dat er voor de Internationale VZW (IVZW) geen wettelijke belangenconflictregering is voorzien. Men is natuurlijk wel vrij een statutaire regeling op te leggen. Wat betreft de stichting is een soortgelijke belangenconflictregering van toepassing, zoals bij de VZW, met weliswaar een aantal verschillen⁴.

In deze bijdrage zoomen we in op de nieuwe regeling van belangconflicten voor VZW's waarbij de verschillende voorwaarden, de uitzondering en de sancties aan bod komen. Ten slotte bekijken we de mogelijkheden rond vrijwillig in te voeren statutaire bepalingen om deze regeling verder uit te breiden.

De wettelijke regeling rond belangenconflicten voor de VZW sinds het nieuwe WVV

A. Algemeen

In een VZW spreken we volgens het nieuwe WVV van een belangenconflict "wanneer het bestuursorgaan een beslissing moet nemen of zich over een verrichting moet uitspreken

DE CONCRETE INVULLING VAN DE NIEUWE BELANGENCONFLICTREGELING VOOR VZW'S ZAL DE KOMENDE JAREN MOETEN BLIJKEN UIT RECHTSPRAAK EN RECHTSLEER. DAARNAAST KAN MEN INSPIRATIE HALEN UIT DE REEDS BESTAANDE TOEPASSING ERVAN IN VENNOOTSCHAPPEN

*die onder zijn bevoegdheid vallen waarbij een bestuurder een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met het belang van de vereniging.*⁵

Op dit principe voorziet het WVV één uitzondering: er is geen sprake van een belangenconflict in een VZW wanneer "de beslissingen van het bestuursorgaan betrekking hebben op gebruikelijke verrichtingen die plaatshebben onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen."⁶

Zowel deze wettelijke definitie van een belangenconflict als de uitzondering zijn nieuw voor VZW's. De concrete invulling en toepassing zal de komende jaren dan ook moeten blijken uit rechtspraak en rechtsleer. Omdat de voorwaarden en uitzondering al geruime tijd bestonden voor vennootschappen, kan men vanzelfsprekend uit de toepassing ervan inspiratie halen voor VZW's. Dat is wat wij in dit artikel ook zullen doen.

Indien er in een VZW daadwerkelijk sprake is van een belangenconflict, treden bepaalde gevolgen in werking. Deze gevolgen zijn

2 F. HELLEMANS, "Hoofdstuk 4. De organen van een VZW en hun werking", in M. DENEFF, *De VZW*, Brugge, die Keure, 2015, 223.

3 En bij uitbreiding ook de stichting (art. 11:8 WVV). Voor de IVZW is er geen wettelijke regeling voorzien.

4 Art. 11:8 WVV: Bij de stichting kan het bestuursorgaan, bij gebrek aan een algemene vergadering, toch beslissen wanneer de enige of alle bestuurders een belangenconflict hebben.

5 Art. 9:8, §1 WVV.

6 Art. 9:8, §3 WVV.

afhankelijk van de (boekhoudkundige) grootte van de VZW.

We merken op dat de belangenconflictregering in een VZW geldt ongeacht de grootte van de VZW en ongeacht het bedrag van de verrichting.

B. Wanneer is er sprake van een belangenconflict?

Een belangenconflict zoals bedoeld in het WVV moet voldoen aan een aantal cumulatieve voorwaarden:

- het moet gaan om een beslissing die onder de bevoegdheid valt van het bestuursorgaan;
- het moet gaan om een conflict met het belang van een bestuurder;
- de bestuurder moet een rechtstreeks of onrechtstreeks belang hebben;
- het is een belang van vermogensrechtelijke aard;
- het belang van de bestuurder moet strijdig zijn met het belang van de VZW; en
- het voordeel voor de bestuurder moet enige omvang hebben.

Deze voorwaarden zijn, zoals reeds aangehaald, niet nieuw. Ze waren reeds van toepassing op vennootschappen.

- Een beslissing die onder de bevoegdheid van het bestuursorgaan valt

Om te spreken van een belangenconflict, zoals bedoeld in het WVV, moet het gaan om beslissingen of verrichtingen waarover het bestuursorgaan is bevoegd.

In een VZW is het bestuursorgaan bevoegd voor alle zaken die niet expliciet via de wet of de statuten aan de algemene vergadering zijn toegewezen. Dit is zeer ruim. Volgens bepaalde rechtsleer bevat dit ook beslissingen

of verrichtingen die bestaan in het niets doen of stilzitten⁷.

Het gaat dus niet om beslissingen van de algemene vergadering (bv. wanneer deze beslissingen neemt over de haar toegewezen bevoegdheden)⁸, noch om beslissingen van het dagelijks bestuur⁹.

- Een conflict met het belang van een bestuurder

Bij een belangenconflict zoals bedoeld gaat het om een conflict met het belang van een bestuurder van de VZW.

Het gaat dus niet om het belang van een lid, een dagelijks bestuur of feitelijke bestuurder.

- Rechtstreeks of onrechtstreeks belang

Een belangenconflict vereist een rechtstreeks of onrechtstreeks belang.

Er is sprake van een rechtstreeks belang indien een bestuurder direct betrokken is¹⁰.

Bijvoorbeeld:

- het bestuursorgaan van de VZW besluit een vergoeding toe te kennen aan een bestuurder voor een bepaalde opdracht; en
- het bestuursorgaan van de VZW beslist om een huurcontract af te sluiten met een bestuurder.

Er is sprake van een onrechtstreeks belang indien wanneer een natuurlijk persoon of rechtspersoon betrokken is waaraan de

7 J. DELANOTE, *De vennootschap & de civiele aansprakelijkheid van haar bestuurders*, Brussel, Larcier, 2019, 93.

8 Art. 9:12 WVV.

9 Indien de VZW een dagelijks bestuur voorziet conform art. 9:10 WVV.

10 H. LAGA, "Belangenconflicten, aantal bestuurders en schriftelijke besluitvorming in de nv" in Jan Ronse Instituut (ed.), *De nieuwe vennootschapswetten van 7 en 13 april 1995*, Kalmthout, Biblio, 1995, 181.

betrokken bestuurder verbonden is of waarmee hij nauw verwant is¹¹.

Bijvoorbeeld:

- het bestuursorgaan van de VZW besluit om een huurcontract aan te gaan met een vennootschap waarvan een bestuurder meerderheidsaandeelhouder is¹²; en
- het bestuursorgaan van de VZW besluit de echtgeno(o)t(e) van een bestuurder in dienst te nemen.

Het onrechtstreeks belang is niet altijd even duidelijk en zal op geregelde tijdstippen tot discussie leiden.

De voorwaarde van het rechtstreeks en onrechtstreeks belang is nauw verbonden met de volgende voorwaarde, nl. dat het belang ook van vermogensrechtelijke aard moet zijn.

- **Belang van vermogensrechtelijke aard**

Het belang moet daarenboven van vermogensrechtelijke aard zijn. Dat wil zeggen dat de bestuurder een materieel of financieel voordeel moet hebben.

In de rechtsleer wordt aangenomen dat dit het geval is wanneer een beslissing van het bestuursorgaan een positieve of negatieve impact kan hebben op het vermogen van de desbetreffende bestuurder¹³.

Een affectief, moreel, ideologisch, politiek of louter familiaal voordeel of belang zonder

**BESTUURDERS IN VZW'S
OPGELET: ZORG DAT JE JEZELF
BEWUST BENT VAN MOGELIJKE
BELANGENCONFLICTEN EN
MELD DEZE!**

vermogensaspect valt dus niet onder de belangenconflictregering¹⁴.

Louter functionele banden vallen ook niet onder de belangenconflictregering. Zo is er geen sprake van een belangenconflict wanneer eenzelfde persoon bestuurder is van twee VZW's die met elkaar handelen, maar waarbij de bestuurder geen rechtstreeks of onrechtstreeks vermogensvoordeel heeft omdat de samenwerking geen enkele impact heeft op de vermogensrechtelijke situatie van de bestuurder in kwestie¹⁵.

Het staat een VZW natuurlijk vrij om statutair wel bepalingen te voorzien die functionele banden inperken (zie verder).

- **Belang strijdig met belang van de vereniging**

Het belang van de bestuurder enerzijds en de VZW anderzijds moeten tegenstrijdig zijn.

Klassiek is dit het geval wanneer een bestuurder en de VZW een overeenkomst afsluiten:

- een koop/verkoop waarbij de bestuurder als verkoper er alle belang bij heeft om een hogere verkoopprijs te vragen;
- een lening overeenkomst waarbij de vereniging als ontlener er alle belang bij heeft om een hogere rente te vragen;
- ...

11 H. LAGA, "Belangenconflicten, aantal bestuurders en schriftelijke besluitvorming in de nv" in Jan Ronse Instituut (ed.), *De nieuwe vennootschaps wetten van 7 en 13 april 1995*, Kalmthout, Biblio, 1995, 181.

12 Kh. Veurne 12 december 2001, *TRV* 2002, 464; Antwerpen 1 maart 1999, *TBH* 2000, 615.

13 P. DRUYLANS, "La réforme du droit des sociétés. Chapitre 3: Les conflits d'intérêts", *C&FP* 1995, 69; D. VAN GERVEN, "De belangenconflictregering ervaring door de praktijk" in E. WYMEERSCH, *Van alle markten thuis Liber Amicorum*, Antwerpen, Intersentia, 2008, 1001.

14 Rb. Limburg (afd. Tongeren) 10 juni 2016, *TBO* 2016, afl. 6, 582.

15 J. DELANOTE, *De vennootschap & de civiele aansprakelijkheid van haar bestuurders*, Brussel, Larcier, 2019, 93.

Het is voldoende dat er een potentiële tegenstrijdigheid is¹⁶. Het voorbeeld dat daarbij wordt gegeven is de borgstelling door een bestuurder voor een vennootschaps- (of verenigings-)schuld. Het is pas wanneer de vennootschap of vereniging haar schuld niet betaalt, dat de bestuurder een vordering kan instellen tegen de vennootschap of vereniging.

- Het voordeel voor de bestuurder moet een zekere omvang hebben

Deze voorwaarde is niet letterlijk terug te vinden in het nieuwe artikel in het WVV. Deze voorwaarde werd in het verleden door bepaalde rechtsleer wel toegevoegd voor vennootschappen.

Bepaalde rechtsleer¹⁷ stelt dat de belangenconflictregering enkel van toepassing is als het door de bestuurder verkregen voordeel een zekere omvang heeft. Het moet van die aard zijn dat het de beslissing van de bestuurder kan beïnvloeden¹⁸. Anderen wijzen erop dat deze voorwaarde moeilijk afdwingbaar is wanneer ze niet in de wettekst is opgenomen¹⁹. Ten slotte wijzen wij erop dat de uitzondering die voorzien is in het WVV voor "courante verrichtingen" (zie verder) mogelijk minstens een deel van deze voorwaarde opvangt.

16 Dat blijkt uit de oorspronkelijke parlementaire voorbereiding van deze bepaling *Gedr.St. Kamer, 1992-1993, nr. 1005/18, 5* en bepaalde rechtsleer H. LAGA, "Belangenconflicten, aantal bestuurders en schriftelijke besluitvorming in de nv" in Jan Ronse Instituut (ed.), *De nieuwe vennootschapswetten van 7 en 13 april 1995*, Kalmthout, Biblo, 1995, 179.

17 P. HAINAUT-HAMENDE en R. RAUCO, "Les sociétés anonymes. Constitution et fonctionnement", *Rép. Not.*, Tome XIII, le droit commercial et économique, Livre 3/1, Brussel, Larcier, 2005, 482-483.

18 E. WYMEERSCH, *De belangenconflictregering in de vennootschappen. De regeling voor de nv, de bvba en de coöp. V. (artikelen 60, 60bis en 113 W. Venn.)*, Antwerpen, Maklu, 1996, 22-23.

19 D. VAN GERVEN, "De belangenconflictregering ervaring door de praktijk" in E. WYMEERSCH, *Van alle markten thuis Liber Amicorum*, Antwerpen, Intersentia, 2008, 1001.

C. Uitzondering: bepaalde "courante" verrichtingen vallen buiten de belangenconflictregering

Op de belangenconflictregering bestaat een uitzondering: "*gebruikelijke verrichtingen die plaatshebben onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen vallen niet onder de belangenconflictenregering*".

Deze uitzondering bestond al voor vennootschappen en wordt nu mee overgenomen en toepasbaar gemaakt op de VZW.

Men spreekt van courante of gebruikelijke verrichtingen wanneer ze betrekking heeft op een dagelijkse of courante activiteit of wanneer het handelingen betreft die de VZW stelt in haar gewone, dagelijkse bedrijf²⁰. Dat laatste zijn dus handelingen die de VZW gewoonlijk stelt om haar statutair doel te bereiken.

Daarnaast moeten deze courante of gebruikelijke verrichtingen plaatshebben onder voorwaarden en tegen zekerheden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen. Dit is een feitenkwestie die door een rechtbank zal moeten worden beoordeeld²¹.

Volgende voorbeelden illustreren de werking van deze uitzondering:

- toekennen van een lening door een hypotheekmaatschappij aan één van haar bestuurders tegen normale voorwaarden en marktrente is een courante beslissing²²;
- bepaling van de kostprijs voor het voeren van telefoongesprekken bij een telefoonmaatschappij ten opzichte van een bestuurder is een courante beslissing;

20 E. WYMEERSCH, *De belangenconflictregering in vennootschappen*, Antwerpen, Maklu, 1996, 43.

21 M. MOORTGAT, "De managementovereenkomst en het belangenconflict binnen de raad van bestuur", *Jura Falconis* 2008-2009, 464.

22 *Gedr.St. Senaat, 1993-1994, nr. 1086/2, 157.*

- het afsluiten van een overeenkomst inzake dienstencheques door een VZW met een bestuurder tegen marktvoorwaarden is een courante beslissing; en
- het afsluiten van een managementovereenkomst door een computeradviesbureau met een bestuurder is geen courante beslissing²³.

Het is aan het bestuursorgaan om aan te tonen dat aan de voorwaarden van de uitzondering werd voldaan.

D. Gevolgen en procedure bij een belangenconflict in een VZW

Wat moet er gebeuren wanneer vaststaat dat er sprake is van een belangenconflict, zoals hierboven omschreven? Dat wordt duidelijk omschreven in een procedure. Bij een belangenconflict is dus "actie" vereist.

- **Meldingsplicht en beraadslagings- en stemmingsverbod voor bestuurders met belangenconflict in elke VZW**

Wanneer er sprake is van een belangenconflict, moet de bestuurder de betrokken bestuurder het belangenconflict meedelen aan de andere bestuurders vóór het bestuursorgaan beslist.

De reden hiervoor is dat de andere bestuurders niet altijd weet kunnen hebben van het belangenconflict.

De wet voorziet niet in een verplicht schriftelijke melding²⁴. Wij raden echter aan om de melding wel schriftelijk te doen. Op die manier kan men de melding ook achteraf makkelijk bewijzen.

De verklaring en toelichting van de bestuurder over de aard van dit strijdig belang moet worden opgenomen in de notulen van de vergadering van het bestuursorgaan.

In geen enkele VZW mag de bestuurder met een belangenconflict deelnemen aan de beraadslagingen van het bestuursorgaan over deze beslissingen of verrichtingen. De bestuurder mag evenmin deelnemen aan de stemming.

We raden aan om duidelijk in de notulen aan te geven dat de desbetreffende bestuurder niet heeft deelgenomen aan de beraadslaging en stemming.

Ten slotte merken we op dat het bestuursorgaan de desbetreffende beslissing niet mag delegeren aan een ander orgaan of opgerichte werkgroep/commissie/*ad hoc*-comités. In de praktijk gebeurde dit vroeger bij vennootschappen om aan de belangenconflictregering te ontsnappen²⁵. Nu is het verbod tot delegatie opgenomen in het WVV.

- **Publicatieplicht in bepaalde VZW's**

Voor sommige VZW's is bijkomende "actie" vereist.

Het gaat om de VZW's die op de balansdatum van het laatst afgesloten boekjaar meer dan één van de volgende criteria overschrijdt. Het gaat om volgende criteria²⁶:

- 1° een jaargemiddelde van 5 werknemers²⁷;
- 2° in totaal 334 500 euro aan andere dan niet recurrente ontvangsten, exclusief de belasting over de toegevoegde waarde;
- 3° in totaal 1 337 000 euro aan bezittingen; en
- 4° in totaal 1 337 000 euro aan schulden.

In dat geval moet het bestuursorgaan een omschrijving in de notulen opnemen van de aard van de beslissing of verrichting en de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor de

23 M. MOORTGAT, "De managementovereenkomst en het belangenconflict binnen de raad van bestuur", *Jura Falconis* 2008-2009, 464.

24 Art. 9:8, § 1 WVV.

25 K. GEENS en M. WYCKAERT, "Discretie of transparantie in het vennootschapsbelang: spreken is zilver, zwijgen blijft goud?", in *Liber Amicorum Eddy Wymeersch*. Van alle markten, Antwerpen, Intersentia, 2008, 532, nr. 6.

26 Art. 3:47, § 2 WVV.

27 Bepaald overeenkomstig art. 1:28, § 5 WVV.

vereniging. Daarnaast moet het bestuursorgaan het besluit verantwoorden. Vervolgens moet dat deel van de notulen in zijn geheel worden opgenomen in het jaarverslag of in het stuk dat samen met de jaarrekening wordt neergelegd.

Indien de VZW een commissaris heeft benoemd, dan moeten de notulen van de vergadering aan de commissaris worden meegedeeld. De commissaris beoordeelt dan in zijn verslag, in een afzonderlijke sectie, de vermogensrechtelijke gevolgen voor de vereniging van de besluiten van het bestuursorgaan waarvoor een strijdig belang bestaat. Het gaat dus om een eigen afzonderlijke omschrijving en betreft geen beoordeling over de belangenafweging van het bestuursorgaan²⁸. De commissaris zal in zijn verslag het belangenconflict moeten melden, ongeacht of de bestuurder de andere bestuurders heeft ingelicht en ongeacht de belangenconflicteregeling is toegepast²⁹. Tegelijkertijd gaat deze verplichting niet verder dan de algemene controlefunctie van de commissaris: de melding kan enkel verwacht worden van belangenconflicten waarvan hij kennis had of redelijkerwijze kennis van had moeten hebben³⁰.

- **Wat gebeurt er als een meerderheid van bestuurders een belangenconflict heeft?**

Het bestuursorgaan in een VZW is in beginsel een collegiaal orgaan³¹. Dat wil zeggen dat er

28 Dit kunnen wij afleiden uit rechtsleer inzake beursgenoteerde vennootschappen waarop deze bepalingen vroeger reeds van toepassing waren: E. WYMEERSCH, *De belangenconflicteregeling in de vennootschappen. De regeling voor de nv, de bvba en de coöp. V. (artikelen 60, 60bis en 113 W. Venn.)*, Antwerpen, Maklu, 1996, 56-64, nr. 52.

29 Dit kunnen wij afleiden uit rechtsleer inzake beursgenoteerde vennootschappen waarop deze bepalingen vroeger reeds van toepassing waren: C. VAN DER ELST en K. SNEYERS, "Belangenconflicten in beursgenoteerde vennootschappen: hoe effectief zijn de wettelijke transparantieplichtingen?", *TRV* 2018, 484.

30 Dit kunnen wij afleiden uit rechtsleer inzake beursgenoteerde vennootschappen waarop deze bepalingen vroeger reeds van toepassing waren: E. WYMEERSCH, *De belangenconflicteregeling in de vennootschappen. De regeling voor de nv, de bvba en de coöp. V. (artikelen 60, 60bis en 113 W. Venn.)*, Antwerpen, Maklu, 1996, 63, nr. 51.

31 Art. 9:5 WVV.

TOT VOOR HET NIEUWE WVV WAS EEN BELANGENCONFLICTEN-REGELING VOOR VZW'S GROTENDEELS IMPROVISATIE GEBASEERD OP "ALGEMENE BEGINSELEN" EN ZELF UITGEVONDEN STATUTAIRE CLAUSULES. DAAR KOMT NU VERANDERING IN

enkel beslissingen kunnen worden genomen wanneer minstens de helft van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is³². Wanneer nu de meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders een belangenconflict heeft, stelt zich een probleem. De geconflicteerde bestuurders mogen immers niet deelnemen aan de beraadslaging en stemming zodat niet minstens de helft van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is. De beslissing is op dat moment geblokkeerd.

Daarom voorziet het WVV dat de beslissing of de verrichting aan de algemene vergadering moet worden voorgelegd. Indien de algemene vergadering de beslissing of de verrichting goedkeurt, kan het bestuursorgaan ze vervolgens uitvoeren. De vroegere figuur van de "lasthebber *ad hoc*" bij vennootschappen verdwijnt.

E. Sancties

Aan het niet-naleven van de belangenconflicteregeling zijn sancties verbonden.

32 S. MATHEI, *Nieuwe regels voor de VZW*, www.verenigingacademie.be 2019, 75.

De sancties bevinden zich op twee vlakken:

- schorsing- of nietigverklaring van het bestuursbesluit door belanghebbenden en/of de VZW; en
 - bestuurdersaansprakelijkheid.
- **Schorsing- of nietigverklaring van het bestuursbesluit**

Wanneer het bestuursorgaan in een VZW een beslissing neemt in strijd met de belangenconflictregering, kan een belanghebbende (een lid, een schuldeiser, enz.) dat besluit laten schorsen³³ of vernietigen³⁴. Hiervoor past men de in het WVV voorziene regeling toe en moeten de daarvoor voorziene voorwaarden vervuld zijn³⁵. De vorderingen tot nietigverklaring van een besluit van een orgaan van een rechtspersoon kunnen niet meer worden ingesteld na het verstrijken van een termijn van zes maanden te rekenen van de dag waarop de besluiten kunnen worden tegengeworpen aan degene die de nietigheid inroept of van de dag waarop hij er kennis van heeft gekregen³⁶.

Daarnaast is er een bijzondere nietigheidsgrond waarbij de VZW zelf de nietigheid kan vorderen van beslissingen of verrichtingen die hebben plaatsgevonden met overtreding van de belangenconflictregering. Voorwaarde hiervoor is dat de wederpartij bij die beslissingen of verrichtingen van die overtreding op de hoogte was of had moeten zijn³⁷. We merken op dat deze vordering ingesteld zal moeten worden door het bestuursorgaan en niet door de algemene vergadering.

- **Bestuurdersaansprakelijkheid**

Wanneer bestuurders een inbreuk maken op de belangenconflictregering komt ook de bestuurdersaansprakelijkheid in zicht.

In de VZW geldt het gewone regime van bestuurdersaansprakelijkheid³⁸. Indien de belangenconflictenregering niet correct wordt nageleefd is dit immers een duidelijke inbreuk van het WVV (en/of eventuele aanvullingen in de statuten, zie verder). Op grond hiervan kan zowel de VZW zelf als een belanghebbende een aansprakelijkheidsvordering instellen tegen een bestuurder.

Wij wijzen hierbij wel op volgende zaken:

- bij een aansprakelijkheidsvordering moeten fout, schade en oorzakelijk verband bewezen moeten worden, hetgeen niet altijd evident is³⁹; en
- omdat het bestuursorgaan van een VZW een collegiaal orgaan is, zal de aansprakelijkheid hoofdelijk zijn. Elke bestuurder kan dus aangesproken worden. Bestuurders die geen deel hebben gehad aan fouten, zijn van hun aansprakelijkheid ontheven indien zij de beweerde fout hebben gemeld aan het bestuursorgaan. Deze melding, evenals de bespreking waartoe zij aanleiding geeft, moet worden opgenomen in de notulen⁴⁰.

We merken op dat bij de VZW geen bijzondere aansprakelijkheid is voorzien wanneer bestuurders een onrechtmatig financieel voordeel verkrijgen ten nadele van de vennootschap, ook al werd de belangenconflictregering toegepast. Nochtans is dat is wel het geval bij de NV, BV en CV⁴¹.

33 Art. 2:46 WVV.

34 Art. 2:44 WVV.

35 Art. 2:42 WVV.

36 Art. 2:143, § 4, tweede lid WVV.

37 Art. 9:8, § 2 WVV.

38 Art. 2:56 WVV.

39 Voor vorderingen door contractuele derden moet de theorie van de quasi-immuniteit van de uitvoeringsagent worden toegepast worden, hetgeen nog moeilijker is.

40 Deze nieuwe regeling vloeit voort uit art. 2:56, laatste lid WVV.

41 In art. 7:122 WVV (NV), art. 6:66 WVV (CV) en art. 5:78 WVV (BV).

Voor aansprakelijkheidsvorderingen geldt een verjaringstermijn van vijf jaren te rekenen vanaf de verrichting of de ontdekking⁴².

- **Aansprakelijkheid commissaris**

Wanneer commissarissen fouten maken, kunnen zij onder bepaalde voorwaarden ook aansprakelijk worden gesteld⁴³. Het betreft hier bijvoorbeeld inbreuken op hun meldingsplicht inzake belangenconflicten. Wij wijzen er nogmaals op dat deze meldingsplicht niet verder gaat dan de algemene controlefunctie van de commissaris: de melding kan enkel verwacht worden van belangenconflicten waarvan hij kennis had of redelijkerwijze kennis van had moeten hebben⁴⁴.

F. Inwerkingtreding

De belangenconflicteregeling voor VZW's is van toepassing vanaf 1 mei 2019 voor alle VZW's die vanaf die datum werden opgericht. Voor daarvoor opgerichte VZW's trad de regeling in werking op 1 januari 2020, tenzij de statuten voor die datum werden aangepast aan de nieuwe regels van het WVV⁴⁵. In dat laatste geval trad de belangenconflicteregeling voor die VZW in werking op dag van de publicatie van die statutenwijziging.

Kan de belangenconflicteregeling statutair worden uitgebreid?

A. Statutaire uitbreiding is mogelijk

De belangenconflicteregeling in het WVV kan verder worden uitgebreid in de statuten van

42 Art. 2:143, § 2.

43 Art. 3:71 WVV.

44 Dit kunnen wij afleiden uit rechtsleer inzake beursgenoteerde vennootschappen waarop deze bepalingen vroeger reeds van toepassing waren: E. WYMEERSCH, *De belangenconflicteregeling in de vennootschappen. De regeling voor de nv, de bvba en de coöp. V. (artikelen 60, 60bis en 113 W. Venn.)*, Antwerpen, Maklu, 1996, 63, nr. 51.

45 Het betreft immers een zogenaamde "dwingende regels": zie S. MATHEI, *Nieuwe regels voor de VZW*, www.verenigingacademie.be 2019, 29.

de VZW. Een VZW heeft immers een grote vrijheid om de werking van het bestuursorgaan statutair te regelen⁴⁶. Daarenboven wordt in de parlementaire voorbereiding van het WVV uitdrukkelijk bevestigd dat niets een VZW belet om andere belangenconflicteregels in de statuten op te nemen⁴⁷.

B. Mogelijkheden

Men kan de wettelijke belangenconflicteregeling op ontelbare manieren verstrengen en statutair uitbreiden. Dit kan kaderen in "deugdelijke bestuur" of "non profit governance". Wij behandelen hier een aantal mogelijkheden.

Zo zou men kunnen overwegen om bepaalde functionele belangenconflicten bij transacties tussen de VZW en rechtspersonen onder een belangenconflicteregeling te brengen. Denk maar aan een bestuurder die meerdere bestuurdersmandaten bekleedt in VZW's en/of andere rechtspersonen waarbij twee van die rechtspersonen een contract met elkaar afsluiten. Deze situatie is niet altijd gevat bij de gewone wettelijke belangenconflicteregeling. Bij de wettelijke belangenconflicteregeling moet er immers steeds sprake zijn van een strijdig rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard.

Bij loutere functionele belangenconflicten ontbreekt het vermogensrechtelijk karakter vaak, zeker wanneer de bestuurdersmandaten onbezoldigd zijn, hetgeen bij VZW's frequent voorkomt.

Men zou nog verder kunnen gaan en het combineren van bestuurdersmandaten beperken, ook al zijn er geen transacties of relaties tussen de rechtspersonen waar men een bestuursmandaat heeft. Een bestuursmandaat heeft immers een impact op de mogelijke tijdsbesteding van

46 F. HELLEMANS, "Hoofdstuk 4. De organen van een VZW en hun werking", in M. DENEFF, *De VZW*, Brugge, die Keure, 2015, 225.

47 *Parl.St.* 54/3119/001, 283.

de bestuurder. Daarnaast kan het zijn dat een bestuurder in verschillende rechtspersonen actief is in dezelfde sector.

Bijvoorbeeld:

- een bestuurder is verplicht om de toestemming te vragen van de VZW wanneer hij bij een andere rechtspersoon een bestuurdersmandaat opneemt; en
- een bestuurder kan geen bestuurdersmandaat uitoefenen in een rechtspersoon die actief is in dezelfde sector als deze VZW.

Daarnaast zou men de strengere belangenconflictregering voor (boekhoudkundig) grotere VZW's ook kunnen toepassen op de kleinste VZW's en op deze manier het bestuursorgaan verplichten belangenconflicten te publiceren in het jaarverslag of in een stuk dat samen met de jaarrekening wordt neergelegd.

C. Sancties

Wij merken op dat de gemeenrechtelijke sanctiemogelijkheden van toepassing zijn bij een schending van een statutaire belangenconflictregering: een nietigverklaring of schorsing van het besluit indien de voorwaarden hiertoe vervuld zijn of de gemeenrechtelijke bestuurdersaansprakelijkheid door het schenden van de statuten.

Besluit

"Goed of deugdelijk bestuur" heeft de laatste decennia, opgang gemaakt in de wereld van non-profit en VZW's in navolging van een zelfde beweging bij vennootschappen. Dat komt mede door verschillende initiatieven van de overheid en sectororganisaties⁴⁸. Deze

nuttige oefeningen hebben het bewustzijn van verantwoordelijk bij bestuurders in kleine en grote VZW's verhoogd.

Indien men nadenkt over een goed functionerend bestuursorgaan in een VZW, komt men onvermijdelijk ook bij een regeling rond belangenconflicten voor bestuurders. Tot voor kort was een belangenconflictenregeling voor VZW's grotendeels improvisatie, gebaseerd op algemene principes en zelf uitgevonden statutaire bepalingen. Dat kwam de rechtszekerheid niet ten goede.

Met het nieuwe WVV komt daar verandering in: er wordt een duidelijke belangenconflictregering voor VZW's ingevoerd. Dat is een goede zaak.

De concrete toepassing hiervan zal echter verder vorm moeten krijgen via rechtspraak en rechtsleer, gecombineerd met de ervaringen uit de toepassing ervan op vennootschappen.

Eén ding is hierdoor wel zeker: de verdere professionalisering van het bestuurdersmandaat van VZW's, klein of groot, is wel ingezet. Bestuurders zullen eens te meer aandachtig en zorgvuldig bezig moeten zijn met de invulling van hun mandaat.

⁴⁸ Denk maar aan de modellen die voor welzijnsorganisaties werden ontwikkeld door het Agentschap Zorg en Gezondheid (zie bv. <https://www.vlaanderen.be/publicaties/aanbevelingen-goed-bestuur-in-welzijns-en-zorgorganisaties-social-profitorganisaties>) of de charters die opgesteld werden voor non-profit organisaties in de cultuur- en sportsector (zie bv. http://www.kunstenenerfgoed.be/sites/default/files/uploads/161006_leidraad%20cultural%20governance.pdf).

Résumé

Le nouveau Code des sociétés et des associations prévoit (pour la première fois) un mode légal de règlement de conflit d'intérêts pour les administrateurs d'une ASBL.

Ce mode de règlement s'applique lorsqu'un administrateur a un intérêt direct ou indirect de nature patrimoniale qui est opposé à l'intérêt de l'association dans le cadre de décisions de l'organe d'administration.

Sicette situation se présente, un administrateur doit le signaler et l'administrateur ne peut participer ni à la délibération ni au vote. Le non-respect de cette règle est sanctionné par la nullité ou la suspension des décisions concernées ainsi que par la mise en cause de la responsabilité des administrateurs.

Des obligations supplémentaires s'appliquent aux ASBL de plus grande taille, telles que la divulgation du conflit d'intérêts dans le rapport de gestion ou les comptes annuels et/ou une évaluation par le commissaire.

Une ASBL peut étendre et renforcer davantage ce règlement légal du conflit d'intérêts au moyen de clauses statutaires.

Grâce à ce nouveau régime, les règles ont fait l'objet d'une harmonisation entre les sociétés et les ASBL.

L'application du règlement du conflit d'intérêts pour les ASBL devra être davantage concrétisée par la jurisprudence et la doctrine, en se basant sur les expériences tirées de son application aux sociétés.

Executive summary

The new Code of Companies and Associations provides (for the first time) a legal conflict of interest regulation for directors of a non-profit association.

This regulation applies when a director has a direct or indirect interest of a proprietary nature that conflicts with the interest of the association in decisions of the administrative body.

If this situation arises, a director must report this, and the director cannot participate in the deliberation and vote. The sanction for non-compliance is situated in the area of nullity or suspension of the relevant decisions and in the area of directors' liability.

Additional obligations apply to larger non-profit associations, such as disclosure of the conflict of interest in the management report or the annual accounts and/or a review by the statutory auditor.

A non-profit association can further expand and tighten this legal conflict of interest regulation through statutory clauses.

With this new regulation, the rules between companies and non-profit associations are further aligned.

The specific application of the conflict of interest regulation for non-profit associations will have to be further shaped through case law and legal doctrine, combined with the experiences from its application to companies.

REVUE DES AVIS DE LA COMMISSION DES NORMES COMPTABLES 2018 - 2020 (PARTIE II)

YVAN STEMPNIERWSKY

*Avocat aux Barreaux de Bruxelles et de Luxembourg
(Arendt & Medernach)
Maître de Conférences à l'Université Catholique de
Louvain¹*



Introduction

La présente contribution vise à présenter, de manière nécessairement succincte, la seconde partie des avis émis par la Commission des normes comptables (ci-après « CNC ») au cours de l'année 2018 (donc avant la promulgation du Code des sociétés et des associations). Les autres avis émis en 2019 et en 2020 feront l'objet de chroniques ultérieures².

En préambule à cette présentation, il convient de rappeler que la CNC a pour mission légale de donner tout avis au Gouvernement et au Parlement à la demande de ceux-ci ou d'initiative, ainsi que de développer la doctrine comptable et de formuler les principes d'une comptabilité régulière par la voie d'avis ou de recommandations (art. III.93 du Code de droit économique).

S'agissant par ailleurs de la portée de ses avis, la CNC a été amenée à préciser dans son avis 14-1 de février 1993 qu'ils n'ont par eux-

mêmes aucune force obligatoire. Ceci étant, il n'est pas moins vrai, ainsi que l'indique la CNC dans cet avis, qu'ils constituent une source de droit importante pour l'interprétation par les diverses personnes et instances concernées et notamment par le juge des dispositions légales et réglementaires relatives au droit comptable et pour la confrontation à ces règles des situations concrètes et des cas spéciaux. Ils constituent également une source de droit supplétive importante dans les domaines qui ne sont pas, souvent en vertu d'une décision délibérée du Gouvernement, couverts par des dispositions à caractère légal ou réglementaire. A ce titre, ils remplissent la même fonction juridique que la doctrine juridique. Ces avis tirent, tout comme la doctrine juridique, leur autorité de leur acceptation par le corps social comme source de droit, complémentaire aux dispositions légales et réglementaires. Cette acceptation est à son tour essentiellement tributaire de la validité du raisonnement qui sous-tend ces avis. Par ailleurs, leur autorité s'attache, dans le domaine du droit comptable, à la volonté du législateur rappelée ci-dessus, de créer une telle commission ayant pour mission légale de contribuer au développement de la doctrine comptable. Il convient de souligner que nombreux sont les avis rendus par la CNC qui ont été traduits par la suite en normes légales ou réglementaires.

¹ Il est précisé, pour autant que de besoin, que cette contribution ne reflète que l'opinion personnelle de l'auteur et non l'opinion des entités avec lesquelles l'auteur collabore.

² Pour un autre commentaire de ces avis, accompagné de considérations fiscales, voy. la chronique de droit comptable de notre estimé collègue, le professeur S. VAN CROMBRUGGE in *TRV-RPS*, 2018, p. 707 pour la période courant de mai 2017 à avril 2018 et *TRV-RPS*, 2019, p. 705 pour la période courant de mai 2018 à avril 2019.

Dans cette mesure, il y a donc lieu de considérer les avis émis par l'organisme normalisateur comptable comme la doctrine comptable la plus autorisée.

Avis CNC 2018/13 - Provision des jours de vacances supplémentaires - Réduction du temps de travail

Par cet avis, la CNC vise à clarifier le traitement comptable de la rémunération – accordée à des salariés ou à des travailleurs engagés temporairement sous contrat de travail intérimaire – de jours de vacances supplémentaires qui ont été accumulés dans le cadre d'un régime de réduction du temps de travail (ci-après : jours RTT) au cours de l'exercice et qui ne sont pris et payés que lors d'un exercice ultérieur.

Compte tenu du régime juridique applicable en matière de RTT et de l'article 33 de l'AR C. Soc.³, la CNC est d'avis que, conformément à l'avis CNC 148/2 - *Pécules de vacances*, il faut reprendre les charges qui incomberont à l'entreprise dans un exercice ultérieur au titre de pécule de vacances du chef des prestations effectuées au cours de l'exercice écoulé. Il faut en plus les porter au passif du bilan établi au terme de l'exercice au cours duquel les prestations ouvrant le droit au pécule ont été accomplies.

S'agissant des *salariés* de l'entreprise, la CNC indique qu'une provision doit être comptabilisée sous le compte 456 *Pécules de vacances*, afin de traduire le droit au pécule de vacances accumulé par ces salariés et qui n'a pas encore été payé à la date de clôture du bilan. L'obligation de comptabiliser une telle provision est également valable pour les jours de vacances supplémentaires accumulés par les salariés au cours de l'exercice écoulé et qui n'ont pas encore été pris à la date de clôture du bilan de l'exercice écoulé.

³ La référence à l'art. 33 AR/C. Soc. doit désormais être lue comme une référence à l'art. 3:11 de l'AR/CSA.

S'agissant des intérimaires, leur rémunération ne leur est pas payée directement. L'entreprise reçoit en effet des factures d'une agence d'intérim pour les prestations réalisées par un intérimaire. De telles charges sont comptabilisées sous le compte 617 *Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise*. Les jours de vacances supplémentaires accumulés par ces intérimaires et qui n'ont pas encore été facturés à la date de clôture du bilan par l'agence d'intérim sont comptabilisés sous le compte 444 *Factures à recevoir*, en attendant la réception de la facture contenant cette rémunération.

Avis CNC 2018/14 - Impôts

Cet avis traite des impôts d'une manière globale et remplace par conséquent les avis 128/1, 128/3, 128/4, 128/6 et 141. De nombreux avis traitant d'impôts exigibles ou différés sont cependant maintenus et notamment l'avis 2013/14 relatif au traitement comptable des impôts différés sur des plus-values réalisées bénéficiant du régime de la taxation différée et sur des subsides en capital et sa note technique ne sont pas abrogés, l'avis 2016/21 sur l'actualisation des impôts différés.

Il aborde successivement les sujets suivants : impôts sur le résultat (impôts belges sur le résultat de l'exercice, impôts belges sur le résultat d'exercices antérieurs, impôts étrangers sur le résultat, compte 77 *Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales*), imposition fiscale contestée, enrôlement complémentaire après la date de clôture de l'exercice, autres impôts (TVA non déductible, charges fiscales d'exploitation diverses et mentions dans l'annexe avant d'illustrer l'avis au moyen d'exemples).

L'avis n'innove guère si ce n'est à propos des latences fiscales actives (actifs d'impôts différés) à propos desquels la CNC indique désormais que « *les latences fiscales actives comprennent les avantages fiscaux qui ne peuvent pas être imputés sur le bénéfice taxable de l'exercice au*

cours duquel ils ont été acquis ou sur celui d'un exercice antérieur mais qui sont reportables et imputables sur le bénéfice taxable d'un exercice ultérieur. Selon la Commission, le droit comptable belge ne permet pas de reprendre les latences fiscales actives à l'actif du bilan des comptes annuels. Cela s'explique tout d'abord par le caractère fictif de la créance sur l'administration fiscale. En effet, la latence représente une diminution potentielle de la charge fiscale dans l'avenir, qui ne donne toutefois pas lieu à un remboursement. La comptabilisation d'une latence fiscale active implique que des bénéfices futurs et donc une base imposable future sont attendus, ce qui présente en règle un caractère trop incertain au regard de la place centrale du principe de prudence dans le droit comptable belge. La comptabilisation d'une telle latence fiscale active revient ainsi de facto à anticiper un potentiel bénéfice futur. De plus, en Belgique, les latences fiscales actives (pertes fiscales reportées, déduction pour investissement reportée...) ne sont jusqu'à présent non transférables à d'autres sociétés. Le calcul de la latence fiscale est en outre fastidieux et extrêmement fluctuant. Il est parfois même impossible de chiffrer cette latence fiscale en raison de la complexité et de la fréquence d'adaptation du traitement fiscal. C'est pourquoi la Commission estime que la mention des sources des latences fiscales actives dans l'annexe offre une image bien plus fidèle du patrimoine de l'entreprise que l'inscription d'un élément d'actif au bilan. ».

Nous sommes d'avis qu'ainsi que M. DE WOLF et J. VILAIN l'expliquent dans la note infrapaginale 37 à l'avis, il eût été judicieux de profiter de l'avis pour procéder à un examen plus approfondi de la question de savoir si les entreprises belges peuvent ou non comptabiliser des actifs d'impôts différés. Les arguments invoqués par la CNC pour s'y opposer ne nous paraissent pas tous totalement convaincants au regard notamment des enseignements susceptibles d'être tirés de la norme IAS 12 *Impôts sur le résultat* et de la norme ASC Topic 740 *Income Taxes*.

Avis CNC 2018/15 - Traitement comptable d'entre autres la garantie de rendement pour les cotisations patronales dans le cadre d'un engagement de pension complémentaire⁴

L'avis précise notamment le traitement comptable de l'obligation au titre de la garantie légale de rendement sur les cotisations patronales qu'une entreprise verse dans le cadre d'un engagement de pension complémentaire souscrit en faveur de ses travailleurs (ci-après : « employeur comme organisateur d'un engagement de pension »). Il est entamé par une description succincte des obligations de l'employeur comme organisateur d'un engagement de pension et de l'obligation d'externalisation basée sur un avis de la FSMA fourni le 9 mai 2017 au Vice-Premier ministre et ministre de l'Emploi, de l'Economie et des Consommateurs, chargé du Commerce extérieur.

La CNC rappelle ensuite les principes de l'image fidèle, de rattachement des produits et des charges à l'exercice auquel ils se rapportent, de la comptabilité d'engagement et l'obligation de constituer des provisions pour couvrir notamment les obligations incombant à la société en matière de pensions de retraite et de survie, de chômage avec complément d'entreprise et d'autres pensions ou rentes similaires.

S'agissant du traitement comptable, la CNC distingue ensuite l'hypothèse de l'absence d'externalisation de l'ensemble des risques de celle dans laquelle il y a externalisation de l'ensemble des risques.

Dans le premier cas, si un employeur en tant qu'organisateur d'un engagement de pension n'a pas transféré tous les risques afférents à ses

⁴ En relation avec cet avis, on relira fort utilement la remarquable contribution de G. DE RIDDER, « Erkennung van ondergefinancierde pensioenverplichtingen onder het belgisch boekhoudrecht » publiée dans le n° 49 de la présente revue, p. 55 et dont les recommandations peuvent, à notre sens, être suivies sans réserves.

régimes de pension à un organisme de pension, l'organe de gestion doit estimer le risque retenu. Une provision doit être comptabilisée à concurrence des coûts découlant probablement de cette rétention, dans la mesure où ces coûts concernent l'exercice ou des exercices antérieurs. La méthode d'évaluation de cette provision fera l'objet d'un avis ou d'une note technique de la CNC.

Dans le second cas, la CNC est d'avis que lorsque l'employeur en tant qu'organisateur constate que des obligations de pension ont été sous-financées et qu'il estime par conséquent nécessaire d'effectuer des versements complémentaires à l'organisme de pension auquel l'engagement de pension a été confié, l'employeur en tant qu'organisateur de l'engagement de pension est tenu de constituer une provision si le montant des primes complémentaires à payer n'est pas encore connu. Si ce montant est cependant connu à la date d'inventaire, mais n'a pas encore été payé, il y a lieu d'enregistrer une dette.

Enfin, s'agissant des mentions dans l'annexe, la CNC rappelle notamment que l'annexe des comptes annuels doit contenir parmi les droits et engagements hors bilan, si elle est d'importance significative, une description succincte des réglementations existantes relatives aux régimes complémentaires de pension ou de survie, ainsi que des mesures prises pour couvrir la charge qui en résultera. En outre, de l'avis de la CNC, l'organe de gestion doit, dans le cadre de l'exigence de l'image fidèle des comptes annuels, reprendre dans l'annexe une mention explicite de la façon dont et la mesure dans laquelle les obligations de pension sont financées. Par conséquent, si l'organisme de pension a constaté un sous-financement et l'a communiqué au moyen des fiches de pension remises au sens de l'article 26 de la LPC, il convient d'en faire mention dans l'annexe si ce sous-financement présente une importance significative. Il convient également d'indiquer dans l'annexe pourquoi, le cas échéant, aucune provision adéquate n'a

été constituée à la suite du constat de sous-financement par l'organisme de pension.

Avis CNC 2018/16 - Attribution d'actions gratuites (Restricted Stock Units) comme bonus

Cet avis répond à une demande concernant le traitement comptable à adopter lorsqu'une société s'engage à distribuer gratuitement à ses employés des *Restricted Stock Units* (ci-après : RSU) en guise de bonus. Ces RSU entraînent le droit de recevoir gratuitement, à la fin d'une période déterminée, une action ordinaire pour autant que certaines conditions soient remplies à ce moment. En d'autres termes, il s'agit d'une promesse représentant, dans le chef de l'employeur, un simple engagement d'attribuer un certain nombre d'actions à l'employé au terme d'une certaine période. Ces RSU sont directement attribuées à l'employé à la date d'attribution (*Grant Date*) mais ne sont effectivement mises à sa disposition (*Vesting Date*) qu'à l'expiration de la période d'acquisition des droits (*Vesting Period*).

La CNC considère que lorsqu'une entreprise décide d'attribuer des RSU à ses employés, elle sera inévitablement confrontée à la différence future entre d'une part, le cours de bourse (pour les actions cotées sur un marché réglementé ou non réglementé) ou la valeur réelle (pour les actions non-cotées) de l'action sous-jacente à la date d'octroi (*Grant Date*) et d'autre part, le cours ou la valeur réelle de l'action sous-jacente au moment de sa mise à disposition (*Vesting Date*).

La CNC est partant d'avis que cette différence de valeur devra déjà pendant l'exercice au cours duquel les RSU ont été octroyées, faire l'objet d'un enregistrement comptable sous la forme d'une provision dont le montant est égal à la valeur (estimée ou réelle) de l'action multipliée par le nombre d'actions accordées restant à exécuter, cette provision devant, si nécessaire,

être adaptée annuellement (cf. art. 50 AR/C. Soc.⁵).

D'une manière générale, la CNC estime que les principes comptables établis dans son avis 2012/3 consacré au *traitement comptable des plans d'options sur actions* sont également applicables aux RSU étant donné la forte similitude entre les deux méthodes de rémunération et comme dans cet avis, la Commission distingue deux approches : la première (économico-financière) est basée sur le cours estimé ou la valeur réelle estimée des actions à la date de mise à disposition des actions (méthode A) ; la seconde est basée sur le cours de bourse réel ou la valeur réelle à la date du bilan (méthode B). Les deux méthodes sont accompagnées d'exemples.

Avis CNC 2018/17 - Dettes garanties par une sûreté réelle - Droits et engagements hors bilan

Cet avis actualise, complète et remplace les avis CNC 106, 106/1, 106/2 et 106/5 relatifs aux dettes garanties, notamment au regard de la réforme des sûretés réelles mobilières entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2018.

La CNC y analyse plus particulièrement les obligations de rapportage relatives aux dettes de la société garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises par la société sur ses avoirs propres ou par des tiers pour compte de la société.

Dans la première partie de l'avis, la CNC procède à des développements juridiques relatifs d'une part aux garanties ou sûretés réelles visées par la réglementation comptable et d'autre part à la réforme des sûretés réelles mobilières, prévue par la loi du 11 juillet 2013 modifiant le Code civil en ce qui concerne les sûretés mobilières et abrogeant diverses dispositions en cette

matière qui est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2018.

S'agissant des sûretés concernées, la CNC note que sont visées non seulement les sûretés réelles constituées mais également celles irrévocablement promises. Les mandats irrévocables d'hypothéquer ou de mise en gage doivent donc être pris en compte car la constitution effective de la sûreté ne dépend plus du débiteur mais de son créancier. En revanche, la simple promesse d'hypothéquer accompagnée ou non d'une obligation de ne pas aliéner le bien concerné et/ou d'une obligation de ne pas le grever de droits réels au profit d'un tiers n'est pas visée. Le privilège du vendeur doit également être pris en compte, à l'inverse des autres privilèges. La réserve de propriété est assimilée à une sûreté réelle. En revanche, ni la clause résolutoire expresse, ni l'engagement de ne pas aliéner certains biens ou de ne pas les grever de droits réels au profit de tiers ou encore de ne pas constituer de sûretés réelles sur ceux-ci sans l'accord d'un créancier n'y sont assimilées.

S'agissant de la réforme des sûretés mobilières, la CNC met en exergue les nouveautés que constituent la suppression de l'exigence de dépossession lors de la constitution du gage et l'obligation d'enregistrement du gage.

Pour ce qui concerne enfin le traitement comptable des dettes garanties par une sûreté réelle développé dans l'avis, la CNC le synthétise de la manière suivante :

- les dettes qui sont assorties de garanties sont reprises au passif du bilan de la société sous les rubriques VIII. *Dettes à plus d'un an* et IX. *Dettes à un an au plus* ;
- l'annexe des schémas complet et abrégé doit, si l'information est d'importance significative, contenir un *état des dettes* reprenant le montant des dettes (ou la partie de ces dettes) qui sont garanties par les pouvoirs publics belges ou par des sûretés

5 La référence à l'art. 50 AR/C Soc. doit désormais être lue comme une référence à l'art. 3:28 AR/CSA.

- réelles sur les actifs de la société, constituées ou irrévocablement promises ;
- la société doit également, si l'information est d'importance significative, reprendre dans l'annexe des trois schémas, parmi ses droits et engagements hors bilan, « *le montant des garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par la société sur ses actifs propres, pour sûreté [...] de ses dettes et engagements propres [...]* » ;
 - elle doit également comptabiliser en comptes 00 les « garanties constituées par des tiers pour compte de la société » et 02 les « garanties réelles constituées [ou irrévocablement promises] sur avoirs propres » ;
 - l'annexe du schéma complet doit, si l'information est d'importance significative, reprendre un tableau relatif aux relations avec les entreprises liées, associées et avec lesquelles il existe un lien de participation ;
 - les dettes garanties envers ces trois types d'entreprises y sont reprises parmi les dettes, réparties en fonction de leur durée ;
 - le tableau reprend également « *le montant des garanties personnelles et réelles constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées [ou associées] pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société* » ;
 - l'annexe du schéma abrégé doit également reprendre, si l'information est d'importance significative, sous le tableau relatif aux « *relations avec les entreprises liées, les entreprises associées, les administrateurs, gérants et commissaires* », les garanties constituées et les autres engagements significatifs souscrits en faveur des entreprises liées ou associées ;
 - l'annexe du microschéma ne comporte pas de tels tableaux. L'article 94/3, III, B, de l'AR C. Soc.⁶ prévoit toutefois que la microsociété doit reprendre parmi ses *droits et engagements hors bilan*, mais de façon distincte, le montant et la nature

des engagements importants envers les entreprises liées ou associées, autres que les garanties réelles constituées ou irrévocablement promises déjà mentionnées parmi les *droits et engagements hors bilan*.

Figurent en annexe à l'avis d'une part un tableau récapitulatif des garanties qui peuvent être constituées ou irrévocablement promises par la société sur ses actifs propres pour sûreté de ses dettes propres et d'autre part un tableau récapitulatif des garanties qui peuvent être constituées ou irrévocablement promises par des tiers en faveur des créanciers de la société.

Avis CNC 2018/18 - Going concern - Règles d'évaluation en cas de cessation ou de cessation partielle des activités d'une société

Par cet avis, la CNC entend préciser les éléments à prendre en considération dans l'appréciation que l'organe d'administration doit faire chaque année quant à la possibilité d'établir les comptes dans une perspective de continuité.

La CNC commente également la manière dont l'entreprise doit faire rapport sur cette appréciation.

Finalement, l'avis reprend les obligations comptables des entreprises en discontinuité ou discontinuité partielle. Par discontinuité partielle, il faut entendre la cessation d'une branche d'activité ou d'un établissement de l'entreprise.

En cas de cessation volontaire des activités ou d'une partie de celles-ci, l'organe d'administration peut en principe toujours apprécier sans problèmes, lors de l'établissement des comptes annuels, si la perspective de continuité est encore justifiée. En effet, au moment où la décision de cessation des activités est prise, l'entreprise se trouve dans une situation de discontinuité et doit adapter ses règles d'évaluation.

⁶ La référence à l'art. 94/3, III, B, de l'AR/C. Soc. doit désormais être lue comme une référence à l'art. 3:88, II, B. AR/CSA.

La situation est moins évidente en cas de dissolution volontaire d'une société dans la mesure où elle n'entraîne pas toujours la cessation immédiate de l'ensemble ou d'une partie des activités de la société. Dans son avis 2011/8 - *Reddition de comptes en cas de dissolution et de liquidation*, la CNC a déjà souligné que l'organe d'administration peut justifier qu'en cas de dissolution de la société, une évaluation en discontinuité peut ne pas être appliquée à l'ensemble ou à une partie des postes comptables. Ceci pourrait par exemple être le cas si certaines parties des activités étaient poursuivies pendant plusieurs années.

Il est moins évident encore de déterminer quand l'entreprise se trouve dans une situation où « *la perspective de continuité des activités [de l'entreprise] ne peut plus être maintenue* » et que la société est en conséquence dans une situation de discontinuité qui l'oblige à adapter ses règles d'évaluation. La CNC est d'avis à cet égard qu'une entreprise ne sera dans une situation où la perspective de continuité ne peut plus être maintenue, que lorsqu'il n'y a plus, de l'avis de l'organe d'administration, aucune chance réelle de sauver l'entreprise.

Enfin, une société en procédure d'accord amiable ou de réorganisation judiciaire au sens des articles 15, 16 et suivants de la loi du 31 janvier 2009 relative à la continuité des entreprises, doit en principe établir ses comptes annuels en appliquant les règles d'évaluation dans une perspective de continuité.

S'agissant de l'horizon de temps sur lequel l'appréciation de la continuité doit porter, la CNC, se référant à la norme IAS 1 *Présentation des états financiers*, préconise qu'elle doit s'effectuer au cours d'une période d'au moins douze mois à compter de la date de clôture de l'exercice en tenant également compte de tous les événements qui sont liés à une certaine situation qui existait déjà à la date du bilan, mais qui ne deviennent connus qu'entre la date de clôture et le moment d'établissement des comptes annuels.

S'agissant du rapportage de l'appréciation de la perspective de continuité, la CNC distingue trois situations.

Si l'organe d'administration, lors de son appréciation annuelle, arrive à la conclusion que la perspective de continuité est simplement justifiée et s'il n'a pas constaté d'incertitudes significatives liées à des événements ou circonstances qui jettent un doute important sur le patrimoine de l'entreprise pour garantir sa continuité, les comptes annuels de l'exercice peuvent être établis en appliquant les règles normales d'évaluation (*going concern*).

Il en est de même lorsque l'organe d'administration estime que l'entreprise est touchée par des incertitudes significatives liées à des événements ou circonstances jetant un doute important sur le patrimoine de l'entreprise pour garantir sa continuité, mais qu'il est également convaincu que l'entreprise sera en mesure de faire face à ces incertitudes dans l'avenir. Lorsque l'organe d'administration constate des évolutions importantes pouvant éventuellement, ou même probablement, compromettre gravement l'avenir de l'entreprise, il sera indiqué d'inclure dans l'annexe aux comptes annuels établis en continuité, un bilan et un compte de résultats établis en discontinuité.

Enfin, lorsque l'organe d'administration a constaté lors de l'appréciation de la continuité de l'entreprise que l'organe compétent a décidé de renoncer à poursuivre ses activités en raison d'événements et circonstances directement liés à l'exercice auquel se rapportent les comptes annuels ou lorsqu'en raison de tels événements et circonstances, la perspective de continuité de l'entreprise ne peut plus être maintenue, les comptes annuels ne peuvent plus être établis dans une perspective de continuité.

On relèvera, avec P. LONGERSTAEY et en relation notamment avec la crise du coronavirus⁷, que d'une part l'avis 2018/08 commenté dans une chronique précédente ne traite pas du cas où un événement postérieur à la date de clôture serait d'une nature et d'une ampleur telle que l'hypothèse de continuité de l'exploitation ne pourrait plus être retenue et que d'autre part, l'avis 2018/18 ne précise pas le moment où la question de la continuité de l'exploitation devrait être posée dans le cas d'événements postérieurs à la date de clôture.

IAS 10 *Evénements postérieurs à la date de clôture* prévoit quant à elle qu'une entité ne peut pas établir ses états financiers sur la base de la continuité de l'exploitation si la direction détermine, après la date de clôture, qu'elle a l'intention, ou qu'elle n'a pas d'autre solution réaliste que de liquider l'entité ou de cesser son activité. Le référentiel IFRS ne définit pas de modèle de comptabilisation alternatif à la continuité susceptible d'être mis en œuvre en cas de discontinuité et la doctrine comptable internationale n'est pas unanime quant à l'usage d'une comptabilité de liquidation. Nous sommes d'avis que, par référence à IAS 8, une référence utile est constituée par le référentiel US GAAP et plus particulièrement par la norme ASC Topic 205.30.

Avis CNC 2018/19 - Le traitement comptable des primes bénéficiaires

L'avis vise à déterminer le traitement comptable du régime des primes bénéficiaires figurant dans la loi-programme du 25 décembre 2017, publié au Moniteur Belge du 29 décembre 2017 et inséré dans la loi du 22 mai 2001 relative

7 P. LONGERSTAEY, « Conséquences comptables de la crise du coronavirus », *RGFCP*, 2020/6, p. 8. Sur les impacts comptables de la crise du coronavirus en droit comptable français, voy. http://www.anc.gouv.fr/files/live/sites/anc/files/contributed/ANC/1.%20Normes%20fran%a7aises/Recommandations/RECO2020/COVID-19_Recommandations_et_observations.pdf et en droit comptable luxembourgeois, voy. https://www.cnc.lu/fileadmin/user_upload/publications/doctrine/Q_A_CNC_20-020_Exercice_2019_-_Incidences_comptables_liees_au_Covid-19_vf_20200529_.pdf.

à la participation des travailleurs au capital des sociétés et à l'établissement d'une prime bénéficiaire pour les travailleurs.

Le but de cette mesure est de permettre aux sociétés d'accorder à leurs travailleurs tout ou partie de leurs bénéfices sous la forme d'une prime bénéficiaire afin de les encourager et de les récompenser de manière simple et intéressante d'un point de vue fiscal et de sécurité sociale.

Au terme d'une description du mécanisme légal, la CNC considère que la prime bénéficiaire est une affectation des bénéfices (au même titre que le régime des dividendes et des tantièmes) et qu'il s'agit d'un élément de rémunération dont on ne tient pas compte dans le cadre du calcul de la norme salariale (élément exclu de la notion de coût salarial). Dans la comptabilité, cela se traduira donc par une écriture du type :

696 Affectation du résultat - Employés
à 473 Autres allocataires

Quant à la question de savoir si la distribution de ces primes bénéficiaires doit donner lieu aux tests de solvabilité et de liquidité, on consultera notamment la contribution de M. MANNEKENS dans la présente revue⁸ et les notes techniques élaborées par l'IRE⁹.

Avis CNC 2018/20 - Le principe comptable de non-compensation

Par cet avis, la CNC vise à répondre à la question de savoir si les créances et les dettes réciproques d'une entreprise avec une même contrepartie peuvent être compensées dans sa comptabilité et dans ses comptes annuels à concurrence du plus petit des deux montants en cause.

8 M. MANNEKENS, « De nettoactief- en de liquiditeitstest in de besloten vennootschap en de beoordelingsopdracht van de commissaris », *TAA*, n° 65, p. 34 et sp. p. 36.

9 <https://www.ibr-ire.be/fr/reglementation-et-publications/notes-techniques/note-technique-detail-page/notes-techniques-test-d-actif-net-et-test-de-liquidit>

A l'issue de développements limités sur la compensation légale et le principe comptable de non compensation, la CNC conclut qu'il convient de ne pas confondre la « compensation » visée à l'article 25 de l'AR/C. Soc.¹⁰ et le cas où un droit de compenser des dettes et des créances existe en vertu de la loi ou d'un arrangement contractuel. Ce droit légal a pour conséquence immédiate que seul le solde peut et *doit* apparaître dans les comptes.

Avis CNC 2018/21 - Exonération relative au passif social en vertu du statut unique

L'avis porte sur la question de savoir comment l'exonération relative au passif social en vertu du statut unique, prévue par l'article 67^{quater} du Code des impôts sur les revenus 1992 (ci-après : CIR 92), se traduit dans la comptabilité et les comptes annuels. Cette nouvelle exonération fiscale vise à compenser en partie les coûts supplémentaires générés par l'unicité des statuts d'ouvrier et d'employé. Cette exonération est toutefois générale dans la mesure où elle « *ne concerne pas seulement les employés dont les coûts de licenciement dans le statut unique sont plus élevés qu'auparavant* ».

À l'issue d'une brève description de l'exonération, la CNC considère que sous l'angle comptable, l'exonération relative au passif social ne nécessite aucune comptabilisation car elle aura pour seul effet de réduire le montant des impôts dûs sur le résultat de l'exercice, conformément aux maxima et aux modalités prévus par les articles 46^{ter} et 46^{quater} de l'AR/CIR 92.

Aucune écriture n'est à passer lors de la reprise de cette exonération lorsque le travailleur quitte l'entreprise, ce qui entraînera une majoration du bénéfice imposable de la société. Cette majoration sera diminuée « *des coûts associés au licenciement (indemnité de rupture, salaire pendant la période de préavis, ...)* ».

Il revient à l'organe de gestion d'apprécier si le montant de l'exonération constitue une latence fiscale passive d'importance significative à mentionner dans l'annexe du schéma complet, parmi les latences fiscales passives.

Avis CNC 2018/22 - Critères de taille - Calcul alternatif du chiffre d'affaires sur base consolidée ou agrégée

Par cet avis, la CNC répond aux questions qui lui ont été posées après la publication de l'avis 2016/3 *Application des critères de taille visés aux articles 15 et 15/1 C. Soc.*¹¹, sur la manière dont les critères doivent être appliqués à une société mère lorsque le montant du chiffre d'affaires à prendre en considération doit être établi d'une autre façon du fait que la moitié des produits résultant de l'activité normale de la société sont des produits non visés par la définition du poste 'chiffre d'affaires'. La méthode alternative de calcul du chiffre d'affaires à prendre en considération est définie comme suit :

« *Lorsque plus de la moitié des produits résultant de l'activité normale d'une société sont des produits non visés par la définition du poste 'chiffre d'affaires', il y a lieu, pour l'application du paragraphe 1er [de l'article 15 C. Soc.], d'entendre par 'chiffre d'affaires', le total des produits d'exploitation et financiers à l'exclusion des produits non récurrents.* ».

La CNC commence par rappeler que pour les sociétés mères, l'application des critères de taille doit se faire soit sur une base consolidée, soit sur une base agrégée et qu'elles sont libres de choisir laquelle des deux méthodes appliquer, même lorsqu'une société est tenue d'établir et de publier des comptes annuels sur une base consolidée.

Si la société opte pour une application des critères de taille sur base des chiffres consolidés, elle est tenue de les déterminer en appliquant

¹⁰ La référence à l'art. 25 de l'AR/C. Soc. doit désormais être lue comme une référence à l'art. 3:2 AR/CSA.

¹¹ La référence aux art. 15 et 15/1 C. Soc. doit désormais être lue comme une référence aux art. 1:24 et 1:25 CSA.

les dispositions de l'AR/C. Soc. relatives à la consolidation.

Si la société opte pour une application des critères de taille sur base des *chiffres agrégés*, elle peut se contenter d'additionner les chiffres des comptes statutaires et de comparer les montants obtenus au seuil du chiffre d'affaires annuel, augmenté de vingt pour cent.

Avis CNC 2018/23 - Début de l'exercice comptable

Cet avis particulièrement intéressant et utile pour les praticiens du droit et de la comptabilité détermine tout d'abord la date de début de l'exercice comptable en cas de constitution d'une nouvelle société et examine ensuite l'incidence de la reprise des engagements pris au nom d'une société en formation sur cette date. Il analyse enfin la date de début de l'exercice comptable des nouvelles sociétés constituées à l'occasion d'une fusion, d'une scission, d'un apport d'universalité ou d'un apport de branche d'activité.

La CNC rappelle tout d'abord que l'exercice comptable d'une société débute en principe à la date à laquelle elle acquiert sa personnalité juridique, c'est-à-dire à partir du jour où elle dépose l'extrait de son acte constitutif au greffe du tribunal de commerce dans le ressort territorial duquel elle a son siège social.

En cas de reprise des engagements pris au nom d'une société en formation, l'effet rétroactif inhérent à la condition résolutoire implique que les différents éléments de l'actif et du passif repris, y compris les amortissements, réductions de valeurs et provisions constitués par le promoteur, ses droits et engagements ainsi que ses produits et charges y afférents, soient transférés dans la comptabilité de la société à la valeur pour laquelle ils figuraient dans la comptabilité du promoteur à la date de la reprise de l'engagement. Les comptes annuels relatifs au premier exercice de la société reprendront donc l'ensemble des actifs, passifs, charges,

produits, droits et engagements relatifs aux engagements repris. La prise d'engagements au nom d'une société en formation étant sous condition résolutoire, la CNC estime que le promoteur doit les comptabiliser comme s'il les avait pris en son nom et pour compte propre. L'usage des comptes 074 *Biens et valeurs détenus pour compte ou aux risques et profits de tiers* et 075 *Créanciers de biens et valeurs détenus pour compte de tiers ou à leurs risques et profits* est inapproprié car ces engagements ne qualifient pas de « *biens et valeurs détenus par la société [...] pour le compte ou aux risques et profits de tiers* [ni d'] *engagements corrélatifs* ».

Dans le chef du *promoteur*, la reprise des actifs et des passifs afférents à l'engagement repris ainsi que la reprise des charges et des produits y afférents de l'exercice en cours du promoteur ou d'un exercice antérieur non encore définitivement clôturé, se traduisent comptablement par leur extourne.

Dans le chef de la *nouvelle société*, la reprise des produits et des charges afférents à l'engagement repris, qu'ils soient relatifs à des exercices définitivement clôturés ou non du promoteur, s'opère par leur prise en résultats à la date de leur reprise.

Pour ce qui concerne les fusions et scissions par constitution de nouvelle(s) société(s), la CNC est d'avis que la rétroactivité comptable qui les accompagne entraîne que l'exercice comptable de la (ou des) société(s) constituée(s) à l'occasion d'une fusion/scission débute à la date de prise d'effet comptable de la fusion/scission et non à la date de l'acquisition de sa personnalité juridique.

Selon la CNC, une telle rétroactivité ne peut jamais remonter au-delà de la date de la dernière clôture des comptes annuels des sociétés absorbées ou de la société scindée, que ces comptes aient été déposés ou non. Par ailleurs, en vertu du principe de périodicité, la durée de

l'exercice comptable ne peut jamais dépasser vingt-quatre mois moins un jour calendrier.

La CNC estime que cette rétroactivité comptable permet d'assurer une meilleure lisibilité de la fusion/scission sur le plan des comptes annuels. En effet, les comptes annuels de la (ou des) nouvelle(s) société(s) débutent à la date de prise d'effet comptable de la fusion/scission et les comptes annuels des sociétés absorbées ou de la société scindée sont clôturés la veille de cette date. De plus, le début rétroactif de l'exercice comptable permet de respecter au mieux la neutralité comptable de la fusion/scission. La Commission renvoie à cet égard à ses avis 2009/6 et 2009/8 relatifs au traitement comptable, respectivement, des fusions et des scissions.

Il en est de même en cas d'apport d'universalité et apport de branche d'activité lors de la constitution d'une nouvelle société. L'exercice comptable de la (ou des) société(s) constituée(s) à l'occasion de l'apport d'une universalité ou d'une branche d'activité débute à la date de prise d'effet comptable de l'apport et non à la date de l'acquisition de sa personnalité juridique. Par ailleurs, en vertu du principe de périodicité, la durée de l'exercice comptable ne peut jamais dépasser vingt-quatre mois moins un jour calendrier.

Avis CNC 2018/24 - Legs en duo - Associations et fondations

Dans cet avis, la CNC précise le traitement comptable à adopter par une association ou fondation lorsqu'elle reçoit un legs en duo, c'est-à-dire la disposition testamentaire qui consiste à répartir une succession entre les héritiers (généralement de la famille éloignée) ou un tiers, et un autre bénéficiaire (généralement un organisme caritatif), celui-ci devant prendre les droits de succession à sa charge.

S'agissant tout d'abord des petites associations et fondations qui tiennent une comptabilité simplifiée, les sommes reçues à titre de legs

en duo par une petite association ou fondation doivent être inscrites sous les recettes et font partie de la totalité des dons et legs dans le schéma minimum normalisé de l'état des recettes et dépenses tandis que les legs en duo sous une autre forme qu'en numéraire ne sont pas inscrits dans le journal unique. En effet, ceux-ci ne constituent pas des mouvements de disponibilités en espèces ou en comptes. Par contre, les legs en duo reçus en nature doivent être inclus dans l'inventaire complet des avoirs et droits de toute nature, dettes, obligations et engagements de toute nature à la date d'inventaire. Les coûts et les charges découlant d'un legs en duo et représentant une dépense à charge de l'association ou de la fondation doivent être inscrits sous les dépenses et font partie de la totalité des autres dépenses dans le schéma minimum normalisé de l'état des recettes et dépenses.

S'agissant des grandes ou très grandes associations ou fondations, la CNC rappelle que leurs obligations comptables s'inspirent très largement des obligations comptables imposées aux sociétés et qu'un legs reçu doit être comptabilisé soit en moyens permanents s'il conduit à augmenter de manière permanente les fonds de l'association ou de la fondation, soit en compte de résultats s'il consiste en une activité courante de l'association ou de la fondation, et ce au cours de l'année pendant laquelle le legs tombe dans le patrimoine de l'association ou de la fondation.

Pour les legs en duo en numéraire, il n'existe aucune règle dérogatoire à l'égard des règles applicables aux entreprises et les droits et engagements découlant de la réception du legs en duo doivent être repris de manière appropriée dans les comptes annuels. En d'autres termes, les montants légués dans l'optique d'une augmentation permanente des fonds de l'association ou de la fondation doivent être enregistrés en tant que moyens permanents. Les autres montants reçus doivent être inscrits au compte 73 *Cotisations, dons, legs et subsides*.

Pour les legs en duo en nature, il y a lieu, en vertu des règles spécifiques applicables aux associations et fondations d'évaluer à leur valeur de marché ou, à défaut, à leur valeur d'usage les biens qui lui sont donnés ou légués et qu'elle affecte à son activité et les biens mis gratuitement à sa disposition et dont elle peut faire usage à titre onéreux. A cet égard, la Commission fait remarquer qu'à la différence de ce qui est applicable aux sociétés, la valeur comptable n'est pas augmentée des frais accessoires engagés pour obtenir ces biens. La CNC rappelle que toute évaluation doit se faire dans le respect des principes de prudence, de sincérité et de bonne foi.

Avis CNC 2018/25 - Provisions

Par cet avis, la CNC entend clarifier la constitution, l'utilisation et la reprise d'une provision et rappeler certains principes généraux en la matière.

Il traite ainsi successivement de la base légale, de la définition et des principes généraux (risque ou charge probable ou certain à la date de clôture du bilan, principe de rapprochement des charges et des produits, provision versus réserve et provision versus dette), de la correction de la valeur d'un élément de l'actif, de l'évaluation et de la constitution de la provision (constitution systématique, montant, risques et charges dont l'évaluation est aléatoire) et de l'utilisation et de la reprise.

Une douzaine de cas pratiques concernant aussi bien des provisions pour variations de prix des stocks et commandes en cours que des provisions pour charges fiscales ou encore des provisions pour obligations environnementales sont ensuite développés.

A nouveau, cet avis n'est guère innovant et constitue plutôt, du moins dans l'ensemble, une bonne synthèse d'avis émis précédemment par la CNC¹² et qui, curieusement, ne semblent pas

être remplacés par l'avis dont question et de la doctrine généralement acceptée en matière de provisions.

L'avis divergent émis par M. DE WOLF et que nous partageons dans l'ensemble n'en présente dès lors que plus d'intérêt.

En effet, à titre d'exemple et ainsi que celui-ci l'indique, l'actuel alinéa 2 de l'article 3:28 de l'AR/CSA qui énonce qu'« À la date de clôture du bilan, et sans préjudice de l'application de l'article 3:11, alinéa 1er, une provision représente la meilleure estimation des charges qui sont considérées comme probables ou, dans le cas d'une obligation, la meilleure estimation du montant nécessaire pour l'honorer à la date de clôture du bilan. », ne saurait permettre, selon nous, une comptabilisation progressive d'année en année d'une provision qui peut être estimée quant à son montant total dès la clôture du premier exercice concerné ainsi que la CNC le préconise au point 85 de son avis dans le cas de la remise d'un bien immobilier dans son pristin état¹³.

¹³ Dans le même sens, J.-P. VINCKE, « Provisions pour risques et charges : une matière en évolution », *Actualité comptable*, n° 18 du 1^{er} au 7 octobre 2018, p. 1. Pour d'autres commentaires critiques portant surtout sur les notions d'incertitude et de probable abordées dans cet avis, voy. P. LONGERSTAEY, « Nouvel avis CNC : controverse », *Actualité comptable*, n° 6 du 18 au 24 mars 2019, p. 1 qui considère que le traitement comptable préconisé par la CNC est un hybride entre les IFRS, les US GAAP et le droit comptable belge, ce qui crée la confusion et accroît le risque d'incohérences. Voy. en outre les réactions particulièrement pertinentes du Conseil de l'IRE au sujet de l'avis en projet <https://www.ibr-ire.be/fr/reglementation-et-publications/notes-techniques/note-technique-detail-page/reaction-du-conseil-de-l-ire-au-projet-d-avis-de-la-cnc-concernant-les-provisions>. Le Conseil de l'IRE préconisait notamment, à raison selon nous, l'actualisation des montants provisionnés lorsque les pertes ou charges concernées ne doivent se concrétiser qu'à une date éloignée ou très éloignée par rapport à la clôture du bilan et une révision de la comptabilisation des provisions pour charges de grosses réparations et de gros entretiens prohibée par la norme IAS 37 *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*.

¹² En particulier 107/1 à 107/14.

Samenvatting

Dit artikel heeft als doel om bepaalde adviezen uitgebracht door de Commissie voor Boekhoudkundige Normen in 2018 kort te becommentariëren.

Vanuit een algemeen standpunt, kunnen deze adviezen goedkeuring wegdragen. De doctrinale draagwijdte van bepaalde adviezen is evenwel heel beperkt. Ten slotte zouden bepaalde adviezen moeten worden bijgewerkt als gevolg van de inwerkingtreding van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en zijn uitvoeringsbesluit.

Summary

This contribution aims to briefly comment some of the opinions issued by the Belgian Accounting Standards Board in 2018.

From a general point of view, these opinions may be approved. The doctrinal scope of certain opinions is, however, extremely limited. Finally, certain opinions should be updated due to the entry into force of the Code of Companies and Associations and its Royal Decree.

INFORMATION PÉRIODIQUE IFRS – JANVIER 2019 – JUN 2020

PERIODIEKE INFORMATIE OVER IFRS – JANUARI 2019 – JUNI 2020

THOMAS CARLIER

Deloitte Brussels IFRS Centre of Excellence



VÉRONIQUE WEETS

FSMA¹



FOUAD ELOUCH

IFRS and Reporting Expert



Les principaux développements IFRS intervenus sur la période janvier 2019 - juin 2020 portent sur :

De belangrijkste IFRS-ontwikkelingen in de periode januari 2019 - juni 2020 hebben betrekking op:

¹ Les textes repris dans cette publication sont pour compte des auteurs et ne représentent pas des opinions de la FSMA.

¹ De beweringen en uitspraken in deze publicatie zijn voor rekening van de auteurs en kunnen geenszins worden gezien als uitspraken van de FSMA.

- le projet de remplacement de la norme IAS 1 visant à standardiser non seulement la présentation du compte de résultat, notamment en définissant le résultat d'exploitation (*operating profit or loss*), mais également les mesures de la performance développées par le management (*Management Performance Measures*). Ce projet est de nature à impacter sensiblement la communication financière des sociétés cotées ;
 - le projet de modification de la norme IAS 8 destiné à rendre la description des méthodes comptables publiées par les sociétés plus concise et pertinente ;
 - le nouveau report à 2023 de l'application de la norme IFRS 17 sur les contrats d'assurance ; et
 - la simplification du traitement selon IFRS 16 par le preneur des concessions (gratuités) obtenues du bailleur dans le cadre de la pandémie de COVID-19. On peut toutefois regretter que ces simplifications n'aient pas été adoptées à temps au niveau européen dans le cadre de la publication des rapports semestriels 2020.
- het project ter vervanging van IAS 1, dat tot doel heeft de presentatie van de winst- en verliesrekening te standaardiseren, met name door het definiëren van de operationele resultaten (*operating profit or loss*) en de prestatie maatstaven van het management (*Management Performance Measures*). Dit project zal waarschijnlijk een aanzienlijke invloed hebben op de financiële communicatie van beursgenoteerde ondernemingen;
 - de voorgestelde wijziging van IAS 8, die bedoeld is om de beschrijving van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving beknopter en relevanter te maken;
 - het verdere uitstel tot 2023 van de toepassing van IFRS 17 op verzekeringscontracten; en
 - de vereenvoudiging van de toepassing van IFRS 16 door de lessee van verkregen huurconcessies in het kader van de COVID-19-pandemie. Het is betreurenswaardig dat deze vereenvoudigingen niet tijdig op Europees niveau zijn goedgekeurd in het kader van de publicatie van de halfjaarlijkse verslagen voor 2020.

D'autres projets IFRS de portée plus limitée ont évolué, notamment les projets concernant la réforme des taux d'intérêt de référence, la comptabilisation d'impôts différés sur les contrats de location, la classification des obligations à long/court terme, les coûts liés aux contrats déficitaires et les traditionnelles améliorations du référentiel IFRS.

Au niveau des régulateurs européens, l'activité de l'ESMA s'est logiquement focalisée sur les conséquences de la pandémie de COVID-19 sur l'information financière, notamment quant aux pertes de crédits attendues et à la nécessaire transparence dans ces circonstances exceptionnelles.

Andere IFRS-projecten met een beperktere reikwijdte zijn geëvolueerd, met name de projecten over de hervorming van de referentierentevoeten, de opname van uitgestelde belastingen op lease-overeenkomsten, de classificatie van verplichtingen op korte/lange termijn, kosten in verband met verlieslatende contracten en de verbeteringen van het IFRS-raamwerk.

Op het niveau van de Europese toezichthouders waren de activiteiten van de ESMA logischerwijs gericht op de gevolgen van de COVID-19-pandemie voor de financiële verslaggeving, met name wat betreft de verwachte kredietverliezen en de noodzaak van transparantie in deze uitzonderlijke omstandigheden.

IASB

A. 30/04/2019 – La Fondation IFRS demande des retours concernant les décisions d’agenda de l’IFRS IC et de l’IASB

Les administrateurs (*trustees*) de l’*IFRS Foundation* ont publié une proposition afin de réviser le manuel de procédures de l’*IFRS Foundation (IFRS Foundation Due Process)*. Les principales modifications proposées sont liées au rôle et au statut des décisions d’agenda de l’IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) et à la nécessité de publier également les décisions d’agenda de l’IASB.

En ce qui concerne les décisions relatives à l’agenda de l’IFRS IC, le manuel rappelle que les décisions d’agenda n’ont pas le même statut que les normes IFRS et ne peuvent ni ajouter ni modifier des exigences dans les normes. Les modifications proposées indiquent toutefois qu’une décision d’agenda inclut du texte explicatif qui précise comment les principes et les exigences des normes IFRS doivent s’appliquer à l’opération ou au contexte décrit dans la décision. Puisque ces explications fournissent de « nouvelles informations qui n’étaient pas disponibles auparavant et dont on ne pouvait pas raisonnablement s’attendre à ce qu’elles soient connues autrement », les entités peuvent envisager de modifier une méthode comptable à la suite d’une décision relative à l’agenda de l’IFRIC.

Cette publication comprend également une proposition de publier les décisions d’agenda de l’IASB afin de soutenir l’application uniforme des normes IFRS par la fourniture de commentaires explicatifs. L’IASB peut choisir de publier une décision d’agenda dans la situation où il n’a pas encore décidé d’ajouter un projet à son agenda mais qu’il juge que le fait de fournir des explications sur la façon dont les principes et les dispositions des normes s’appliquent à une opération particulière ou à un contexte particulier améliorerait l’uniformité de l’application des normes IFRS. Le manuel

IASB

A. 30/04/2019 – IFRS-Stichting vraagt input over agendabeslissingen van het IFRS IC en het IASB

De bestuursleden (*trustees*) van de IFRS-Stichting hebben een voorstel gepubliceerd om het *IFRS Foundation Due Process Handbook* aan te passen. De meest in het oog springende voorstellen hebben betrekking op de rol en de status van de agendabeslissingen die worden gepubliceerd door het interpretatiecomité (IFRS IC) en een voorstel om ook agendabeslissingen van het IASB te publiceren.

Met betrekking tot de IFRS IC-agendabeslissingen, herhaalt het *Handbook* dat deze beslissingen niet de status van IFRSs hebben en dat ze niets aan de vereisten in de standaarden toevoegen of wijzigingen. Het voorstel geeft wel aan dat agendabeslissingen verklarend materiaal bevatten dat verduidelijkt hoe principes en vereisten in IFRSs moeten toegepast worden op de transactie of de omstandigheden beschreven in de agendabeslissing. Vermits deze verduidelijkingen “nieuwe informatie bevatten die voordien niet beschikbaar was en waarvan redelijkerwijze niet kon verwacht worden dat ze gekend zou zijn”, moeten entiteiten eventueel overwegen om hun grondslagen voor financiële verslaggeving als gevolg van deze agendabeslissingen aan te passen.

Deze publicatie bevat ook een voorstel om agendabeslissingen van het IASB te publiceren om de consistente toepassing van IFRSs te bevorderen door bijkomend verduidelijkend materiaal te verstrekken. Het IASB zou agendabeslissingen publiceren indien het beslist om een project niet toe te voegen aan haar agenda en tevens besluit dat de consistente toepassing van de standaarden zou verbeteren door het verstrekken van materiaal dat uitlegt hoe de principes en vereisten in de standaarden moeten toegepast worden op een bepaalde transactie of in bepaalde

répète que les décisions d'agenda n'ont pas le même statut que les normes IFRS, mais que les entités pourraient toutefois juger nécessaire de modifier une méthode comptable en raison d'une décision relative à l'agenda de l'IASB.

Outre les modifications proposées aux décisions d'agenda, les administrateurs proposent également d'adapter les procédures liées à l'utilisation d'analyses des impacts pour s'assurer qu'elles sont conformes aux activités courantes.

Les autres modifications proposées sont moins importantes et concernent les catégories de documents pédagogiques produits par la Fondation IFRS, la consultation publique liée à l'ajout de projets importants à l'agenda de l'IASB, le rôle du *IFRS Advisory Council*, les procédures pour l'adoption des modifications à la taxonomie IFRS et le rôle du *Due Process Oversight Committee* (DPOC) quant à la surveillance des procédures à l'égard de la taxonomie IFRS.

B. 17/07/2019 – Amendements proposés à IAS 12

L'exposé-sondage *ED/2019/5 – Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (Proposed amendments to IAS 12)* vise à clarifier la comptabilisation des impôts différés liés aux contrats de location et les obligations de démantèlement.

L'IASB propose une modification à l'exemption dans l'IAS 12 concernant la comptabilisation des impôts différés pour les transactions qui n'affectent pas le bénéfice comptable ou fiscal lors de la comptabilisation initiale (IAS 12.15(b) et IAS 12.24). L'exemption à la comptabilisation initiale ne s'appliquerait plus aux transactions pour lesquelles la comptabilisation initiale entraîne à la fois la comptabilisation d'une créance fiscale différée et d'un passif fiscal

omstandigheden. Opnieuw wordt aangegeven dat agendabeslissingen niet dezelfde status hebben als IFRSs, maar dat entiteiten toch kunnen besluiten dat hun grondslagen voor financiële verslaggeving moeten worden aangepast als gevolg van de agendabeslissing van het IASB.

Naast de voorgestelde wijzigingen in de agendabeslissingen, stellen de bestuurders ook voor om wijzigingen aan te brengen in de procedures met betrekking tot het gebruik van impactanalyses om ervoor te zorgen dat deze consistent zijn met de dagelijkse bedrijfsvoering.

De overige voorgestelde wijzigingen zijn minder belangrijk en hebben betrekking op de categorieën van educatief materiaal opgesteld door de IFRS Stichting, de openbare raadpleging voor het toevoegen van belangrijke projecten aan de agenda van het IASB, de rol van de *IFRS Advisory Council*, en de procedures voor de goedkeuring van wijzigingen aan de *IFRS Taxonomy* en de rol van het *Due Process Oversight Committee* (DPOC) bij het toezicht op procedures met betrekking tot de *IFRS Taxonomy*.

B. 17/07/2019 – Voorstel van wijziging van IAS 12

ED/2019/5 – Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction (Proposed amendments to IAS 12) heeft tot doel de opname van uitgestelde belastingen met betrekking tot lease-overeenkomsten en ontmantelingsverplichtingen te verduidelijken.

Het IASB stelt een wijziging voor aan de uitzondering in IAS 12 voor het opnemen van uitgestelde belastingen bij transacties die bij initiële opname geen invloed hebben op de boekhoudkundige of op de fiscale winst (IAS 12.15(b) en IAS 12.24). De uitzondering bij initiële opname zou niet meer van toepassing zijn op transacties waarbij de initiële opname leidt tot zowel de opname van een uitgestelde belastingvordering als de opname van een

différé pour un même montant. C'est parfois le cas, par exemple, lors de la comptabilisation initiale des contrats de location selon l'IFRS 16.

L'adaptation proposée s'appliquerait rétrospectivement, conformément à IAS 8, et l'application anticipée serait permise.

Une simplification est autorisée pour l'analyse de la probabilité qu'un bénéfice imposable soit disponible contre lequel la créance fiscale peut être utilisée. Cette simplification est également proposée aux entités qui appliquent les IFRS pour la première fois.

C. 01/08/2019 – Amendements proposés concernant la divulgation des informations sur les méthodes comptables

Les commentaires reçus sur le document de discussion DP/2017/4 – *Principles of Disclosure* laissent entendre des lignes directrices sont nécessaires pour déterminer les méthodes comptables à inclure dans les notes explicatives. Le principe de matérialité est essentiel pour ce faire, mais, la norme IAS 1 – *Présentation des états financiers* ne fait aucune référence à la « matérialité ». La norme mentionne que « l'entité doit fournir des informations sur ses principales (significant) méthodes comptables » ; or, l'IASB ne donne aucune définition du terme « principales (significant) ».

L'exposé-sondage ED/2019/6 – *Disclosure of Accounting Policies: Proposed amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2* comprend les propositions suivantes :

- adaptation du paragraphe 117 de l'IAS 1 afin que « les méthodes comptables significatives (*material*) » soient demandées, plutôt que ses principales (*significant*) méthodes comptables ;
- une méthode comptable est significative lorsque des informations la concernant sont nécessaires à la compréhension d'autres

uitgestelde belastingverplichting voor hetzelfde bedrag. Dit is bijvoorbeeld soms het geval bij de initiële opname van lease-overeenkomsten in overeenstemming met IFRS 16.

De voorgestelde aanpassing zou retrospectief van toepassing zijn in overeenstemming met IAS 8 en vervroegde toepassing zou worden toegelaten.

Een vereenvoudiging wordt toegelaten voor de analyse van de waarschijnlijkheid dat belastbare winst beschikbaar zal zijn tegen dewelke de belastingvordering kan gebruikt worden. Deze vereenvoudiging wordt ook voorgesteld voor entiteiten die voor het eerst IFRS toepassen.

C. 01/08/2019 – Voorstel van wijziging in verband met de informatieverzorging over grondslagen voor financiële verslaggeving

De reacties op het discussiedocument DP/2017/1 – *Principles of Disclosure* geven aan dat richtlijnen nodig zijn om te bepalen welke grondslagen voor financiële verslaggeving opgenomen moeten worden in de toelichting bij de jaarrekening. Het materialiteitsprincipe is hiervoor de sleutel, maar IAS 1 – *Presentatie van de jaarrekening* bevat geen referentie naar "materialiteit". In IAS 1 staat momenteel: "een entiteit moet melding maken van de belangrijkste (significant) grondslagen voor financiële verslaggeving", zonder een definitie te geven van "belangrijk (significant)".

ED/2019/6 – *Disclosure of Accounting Policies: Proposed amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2* bevat volgende voorstellen:

- aanpassing van paragraaf 117 van IAS 1 zodanig dat "materiële (*material*) grondslagen voor financiële verslaggeving worden gevraagd en niet langer "belangrijke (*significant*)" grondslagen;
- een grondslag is materieel indien informatie over deze grondslag nodig is om andere materiële informatie te begrijpen. Dit is

informations significatives contenues dans les états financiers. C'est par exemple le cas lorsque la méthode est en lien avec des transactions, autres événements et circonstances significatifs et :

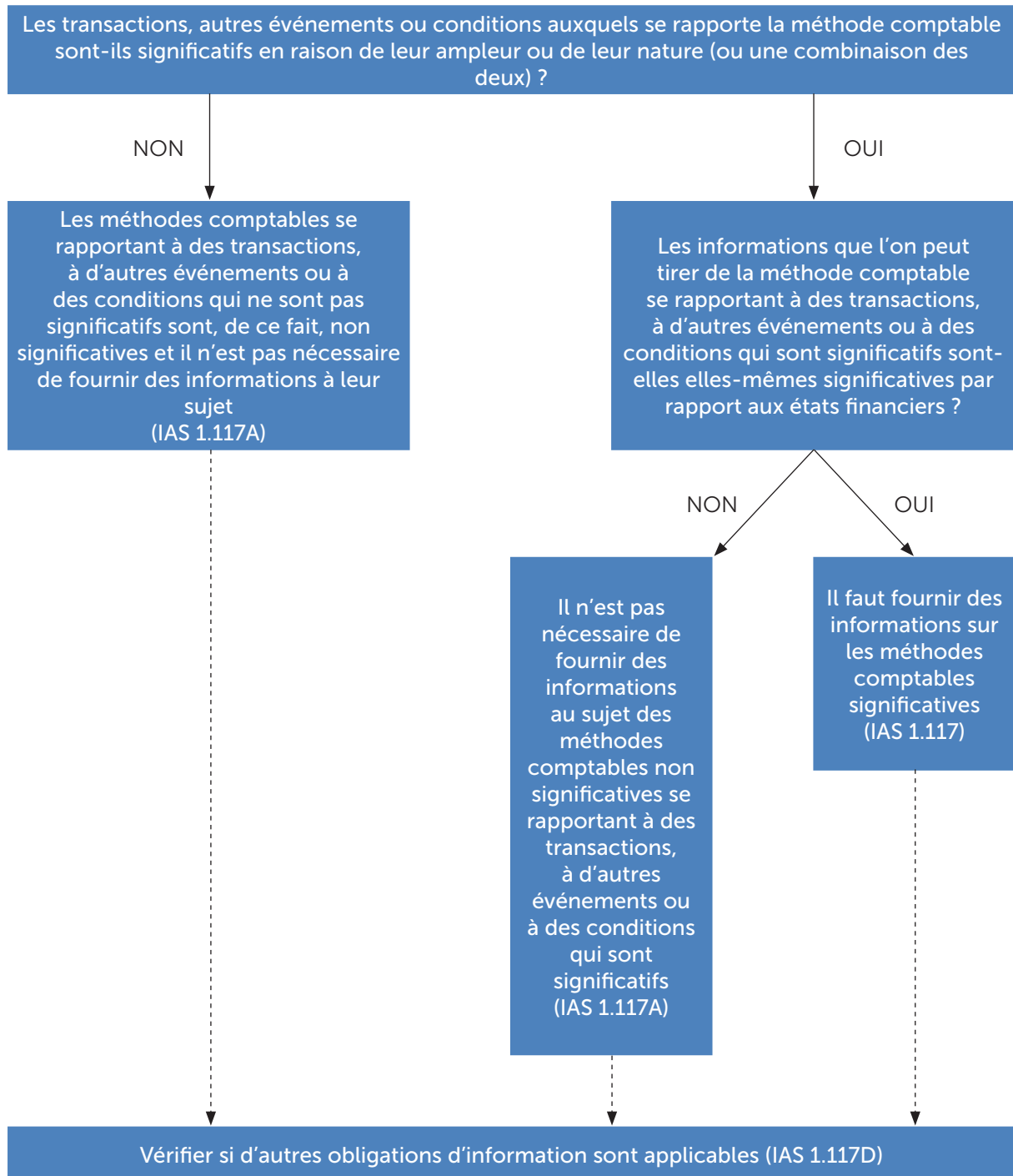
- a été modifiée au cours de la période de présentation de l'information financière que cela a entraîné une modification significative des montants présentés dans les états financiers ;
- a été choisie parmi plusieurs alternatives des normes IFRS (par exemple, le choix d'évaluer les immeubles de placement au coût historique ou à la juste valeur) ;
- a été développée conformément à IAS 8 – *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs* en l'absence d'une norme IFRS qui s'applique spécifiquement ;
- concerne un aspect pour lequel l'entité est tenue de formuler des jugements ou des hypothèses importants et doit faire mention de ces hypothèses et jugements, conformément aux paragraphes 122 et 125 de l'IAS 1 ; ou
- applique les exigences d'une norme IFRS d'une manière qui reflète les circonstances particulières à l'entité. Par exemple, l'entité doit expliquer comment les exigences de la norme s'appliquent aux faits et aux circonstances spécifiques d'une catégorie significative de transactions, autres événements et circonstances.

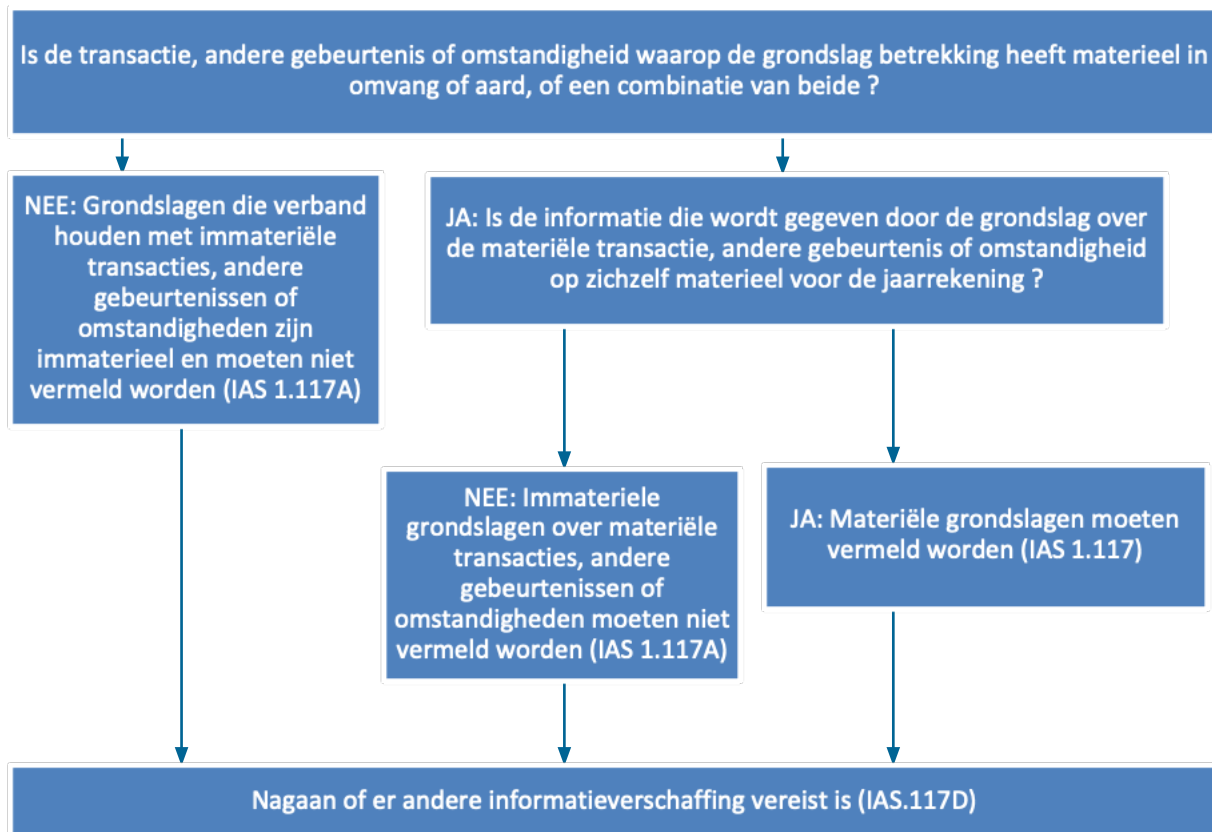
Les amendements proposés à IFRS *Practice Statement 2* comprennent entre autres l'arbre décisionnel suivant afin de déterminer le caractère significatif d'une méthode comptable :

bijvoorbeeld het geval indien de grondslag verband houdt met materiële transacties, andere gebeurtenissen en omstandigheden en:

- werd gewijzigd gedurende de periode van financiële verslaggeving waardoor de bedragen in de jaarrekening materieel wijzigden;
- werd gekozen uit verschillende alternatieven in de IFRS-standaard (bv. de mogelijkheid om vastgoedbeleggingen tegen historische kostprijs of tegen reële waarde op te nemen);
- werd ontwikkeld in overeenstemming met IAS 8 – *Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten*, omdat er geen specifieke standaard van toepassing is;
- verband houdt met een onderwerp waarvoor de entiteit significante beoordelingen of veronderstellingen moet maken en deze beoordelingen en veronderstellingen vermeldt in overeenstemming met paragraaf 122 en 125 van IAS 1; of
- de vereisten van een IFRS-standaard toepast op een entiteitspecifieke wijze. De entiteit moet dan bijvoorbeeld verklaren hoe de vereisten van de standaard worden toegepast op de specifieke feiten en omstandigheden van een materiële categorie van transacties, andere gebeurtenissen of omstandigheden.

De voorstellen van wijziging van IFRS *Practice Statement 2* bevatten onder andere volgende beslissingsboom om te bepalen of een grondslag materieel is:





Deux exemples sont donnés :

- l'exemple S concerne les jugements sur l'importance relative et comment éviter les textes standards (*boiler plate*) dans les méthodes comptables ;
- l'exemple T concerne les jugements sur l'importance relative pour des méthodes comptables qui ne font que reprendre des dispositions de normes IFRS.

D. 26/09/2019 – Réforme des taux d'intérêt de référence

L'IASB a publié *Interest Rate Benchmark Reform (Amendments to IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7)* comme première réaction aux répercussions potentielles de la réforme IBOR

Er werden ook twee voorbeelden gegeven:

- voorbeeld S gaat over de beoordeling van materialiteit en het vermijden van standaard (*boiler plate*)-teksten over grondslagen voor financiële verslaggeving in de telecommunicatiesector;
- voorbeeld T gaat over beoordeling van materialiteit bij grondslagen voor financiële verslaggeving die de vereisten in de standaarden dupliceren.

D. 26/09/2019 – Hervorming van de referentie-interestvoet

Het IASB heeft *Interest Rate Benchmark Reform (Amendments to IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7)* gepubliceerd als eerste reactie op de mogelijke gevolgen van de hervorming van de IBORs

(*Interbank Offered Rates*) sur l'information financière. Les IBOR sont les taux d'intérêts de référence comme LIBOR, EURIBOR et TIBOR, qui représentent le coût de financement non garanti, pour une devise et une échéance spécifique et sur un marché particulier de dépôt à terme interbancaires. L'évolution récente du marché a remis en question la viabilité à long terme de ces références.

La publication de l'IASB a trait à la présentation du *reporting* financier pendant la période précédente le remplacement des taux d'intérêts de référence existants et les implications pour la comptabilité de couverture énoncées dans l'IFRS 9 et l'IAS 39, selon lesquelles l'entité doit tenir comptes des attentes futures. Des modifications à l'IFRS 7 sont également apportées concernant la divulgation de l'incertitude découlant de la réforme des taux d'intérêt de référence.

L'IFRS 9, l'IAS 39 et l'IFRS 7 sont modifiées comme suit :

- les conditions spécifiques en matière de comptabilité de couverture sont modifiées, de sorte que les entités qui appliqueraient ces dispositions en matière de comptabilité de couverture imposant que le taux d'intérêt de référence sur lequel les flux de trésorerie couverts et les flux de trésorerie de l'instrument de couverture sont basés, ne seront pas modifiées à la suite de la réforme des taux d'intérêt de référence ;
- les amendements sont obligatoires pour toutes les relations de couverture directement touchées par la réforme des taux d'intérêt de référence ;
- les amendements ne contiennent pas d'exceptions relatives à d'autres conséquences découlant de la réforme : si une relation de couverture ne satisfait plus aux critères de la comptabilité de couverture pour des raisons autres que celles énoncées dans les amendements, la comptabilité de couverture doit être arrêtée ; et

(*Interbank Offered Rates*) op de financiële verslaggeving. IBORs zijn de referentie-interestvoeten zoals LIBOR, EURIBOR en TIBOR, die de kostprijs van ongegarandeerde financiering weergeven voor een specifieke valuta en looptijd en in een specifieke interbancaire markt voor termijndeposito's. Recente marktontwikkelingen hebben de leefbaarheid op lange termijn van deze referentie-interestvoeten in vraag gesteld.

De publicatie van het IASB heeft betrekking op de financiële verslaggeving gedurende de periode die voorafgaat aan de vervanging van de bestaande referentie-interestvoeten en de implicaties voor *hedge accounting* in IFRS 9 en IAS 39 waarbij de entiteit moet rekening houden met verwachtingen voor de toekomst. Er worden ook wijzigingen in IFRS 7 aangebracht met betrekking tot informatieverschaffing over de onzekerheid als gevolg van de verwachte wijzigingen aan de referentie-interestvoeten.

IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 werden als volgt aangepast:

- de specifieke voorwaarden voor *hedge accounting* werden aangepast zodanig dat entiteiten bij de toepassing van deze voorwaarden moeten veronderstellen dat de referentie-interestvoeten die de basis vormen voor de afgedekte kasstromen en de kasstromen van het afdekkingsinstrument niet zullen gewijzigd worden;
- de wijzigingen zijn verplicht van toepassing op alle afdekkingsrelaties waarop de hervorming van de referentie-interestvoeten een invloed zal hebben;
- de wijzigingen bevatten geen uitzonderingen voor andere gevolgen van de hervorming: indien een afdekkingsrelatie niet langer voldoet aan de vereisten voor *hedge accounting* als gevolg van andere redenen dan de hervorming, moet de *hedge accounting* stopgezet worden; en

- des informations additionnelles sont demandées sur la mesure dans laquelle les relations de couverture sont touchées par les modifications.

Les amendements s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020 et doivent être appliquées rétrospectivement.

E. 17/12/2019 – Proposition de remplacement de la norme IAS 1

L'IASB a publié un exposé-sondage ED/2019/7 – *General Presentation and Disclosures* afin de remplacer IAS 1 – *Présentation des états financiers*. D'autres amendements sont proposés à IAS 7 – *Tableau des flux de trésorerie*, IAS 8 – *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, IAS 33 – *Résultat par action*, IAS 34 – *Information financière intermédiaire*, IFRS 7 – *Instruments financiers : informations à fournir* et IFRS 12 – *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*.

La publication propose les modifications suivantes :

- L'introduction de catégories et de sous-totaux définis dans l'état des prestations financières (compte de résultat plus d'autres éléments du résultat global) afin d'améliorer la comparabilité des entités :
 - un sous-total du résultat d'exploitation (« *operating profit or loss* »). Le résultat d'exploitation est défini comme le bénéfice tiré des activités poursuivies avant impôt, résultat d'investissement (défini comme des retours sur investissements générés individuellement qui sont largement indépendants des autres ressources détenues par une entité), résultat de financement (défini comme les produits et charges découlant d'actifs et de passifs liés au financement d'une entité) et quote-part du résultat des entreprises associées et des coentreprises intégrées. Le caractère « inhabituel » d'un élément

- bijkomende toelichtingen worden gevraagd over de mate waarin de hervorming de afdekkingsrelaties zullen beïnvloeden.

De wijzigingen zijn van toepassing voor jaarperiodes die beginnen op of na 1 januari 2020 en moeten retrospectief worden toegepast.

E. 17/12/2019 – Voorstel om IAS 1 te vervangen

Het IASB heeft *exposure draft* ED/2019/7 – *General presentation en disclosures* gepubliceerd met de bedoeling om IAS 1 – *Presentatie van de jaarrekening* te vervangen. Daarnaast worden ook wijzigingen voorgesteld in IAS 7 – *Het kasstroomoverzicht*, IAS 8 – *Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten*, IAS 33 – *Winst per aandeel*, IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving*, IFRS 7 – *Financiële instrumenten: informatieverschaffing* en IFRS 12 – *Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten*.

In de publicatie wordt het volgende voorgesteld:

- Nieuwe subtotaal en categorieën in het overzicht van de financiële prestaties (winst- en verliesrekening, plus overige elementen van het totaalresultaat) zodat de vergelijkbaarheid van entiteiten toeneemt:
 - een presentatie van een operationele winst of verlies (*operating profit or loss*) als een subtotaal. Operationele winst of verlies wordt gedefinieerd als de winst uit voortgezette activiteiten vóór belastingen en vóór investeringsresultaten (gedefinieerd als rendementen van deelnemingen die individueel worden gegenereerd en die onafhankelijk zijn van andere bronnen aangehouden door de entiteit), financieringsresultaten (gedefinieerd als opbrengsten en kosten als gevolg van activa en verplichtingen die verband houden met de financiering van de entiteit) en het aandeel in de winst van

n'a pas d'incidence sur son inclusion dans le résultat d'exploitation. Une approche distincte est proposée à l'égard du résultat d'exploitation pour les entités financières ;

- présentation des entreprises associées « intégralement » et « non-intégralement » et des coentreprises séparément dans l'état de la performance financière et des flux de trésorerie. Un lien d'interdépendance important entre une entité et une entreprise associée ou une coentreprise indique que l'entreprise associée ou la coentreprise fait partie intégrante des principales activités commerciales de l'entité ;
- pas de définition de l'EBITDA, mais l'utilisation du « résultat d'exploitation avant amortissements » permet de fournir sensiblement les mêmes informations que les mesures liées à l'EBITDA.
- Nouvelles exigences en matière de regroupement et de ventilation de l'information pertinente, afin de s'assurer que l'information significative ne soit pas obscurcie:
 - supprimer le choix de diviser les coûts opérationnels par nature ou par fonction. L'IASB fournit une série de facteurs pour déterminer la présentation appropriée. Si le compte de résultats est présenté par fonction, il ne sera pas obligatoire de divulguer chaque poste selon sa nature dans les notes annexes ;
 - les actifs, les passifs, les capitaux propres, les produits et les charges découlant d'opérations individuelles ou d'autres événements doivent être classés dans des groupes aux caractéristiques communes. Par conséquent, les éléments des états financiers primaires doivent avoir au moins une caractéristique commune. Ils doivent ensuite être ventilés sur base d'autres caractéristiques, de sorte que des informations distinctes soient présentées à titre d'éléments
- intégrale geassocieerde deelnemingen en joint ventures. Het feit dat een element "ongewoon" is, heeft geen invloed op de classificatie als operationele winst of verlies. Er is een aparte benadering voor financiële entiteiten;
- een aparte presentatie van "integrale" en "niet-integrale" geassocieerde deelnemingen en joint ventures in het overzicht van de prestaties en de kasstromen. Een significante afhankelijkheid tussen de entiteit en een geassocieerde deelneming of joint venture geeft aan dat deze geassocieerde deelneming of joint venture integraal is aan de belangrijkste bedrijfsactiviteit van de entiteit; en
- geen definitie van EBITDA, maar het presenteren van "operationele winst of verlies vóór afschrijvingen" zou moeten leiden tot vergelijkbare informatie.
- Nieuwe vereisten voor het samenvoegen en opsplitsen van relevante informatie om ervoor te zorgen dat informatie van materieel belang niet wordt verduisterd:
 - de entiteiten hebben niet langer de keuze om de operationele kosten op te delen naar aard of naar functie. Het IASB geeft een aantal factoren om te bepalen welke presentatie aangewezen is. Indien de winst- en verliesrekening een presentatie naar functie geeft, is het niet langer verplicht om elk van de elementen naar aard te vermelden in de toelichting;
 - activa, verplichtingen, eigen vermogen, opbrengsten en kosten van individuele transacties of andere gebeurtenissen moeten geclassificeerd worden in groepen op basis van gemeenschappelijke eigenschappen. Hierdoor moeten de elementen van de primaire financiële overzichten ten minste één gemeenschappelijke eigenschap hebben. Daarna moeten ze opgesplitst worden op basis van andere eigenschappen, zodanig dat er in de

significatifs dans les notes annexes. Il pourrait être nécessaire de regrouper les éléments non significatifs assortis de caractéristiques différentes afin d'éviter d'obscurcir l'information pertinente. Les sociétés doivent utiliser un descriptif, ou si cela n'est pas possible, ajouter des informations dans les notes au sujet de la composition de tels regroupements ; et

- définition des produits et charges « inhabituels » comme produits et charges à valeur prédictive limitée lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que ces produits et charges ne se reproduisent pas au cours des prochains exercices. Les produits et les charges découlant de la réévaluation récurrente des éléments évalués à leur valeur actuelle (*current value*) ne peuvent pas être classés comme « inhabituels ». Les produits et les charges « inhabituels » seront ventilés entre les postes présentés dans le compte de résultats.
 - Mesures de la performance de la direction (« *Management Performance Measures* » (MPMs)) :
 - les mesures de la performance choisies par la direction sont des sous-totaux des produits et des charges qui :
 - sont utilisés par l'entité dans les communications publiques en dehors des états financiers ; et
 - complètent les totaux ou les sous-totaux spécifiés par les normes IFRS ; et
 - communiquent aux utilisateurs des états financiers le point de vue de la direction à l'égard d'un aspect de la performance financière de l'entité ;
 - les MPMs peuvent comprendre des mesures de la performance non financière ou financière. Elles seront accompagnées
- toelichting afzonderlijke informatie wordt gepresenteerd van de elementen van materieel belang. Het kan nodig zijn om immateriële elementen met verschillende eigenschappen samen te voegen om te vermijden dat relevante informatie wordt verduisterd. Entiteiten moeten een titel geven aan deze elementen die de inhoud beschrijft, of, indien dat niet mogelijk is, in de toelichting de inhoud van deze geaggregeerde elementen beschrijven; en
- "ongewone" opbrengsten en kosten zijn opbrengsten en kosten met een beperkte voorspellende waarde indien het redelijk is om te verwachten dat dergelijke opbrengsten of kosten zich niet zullen voordoen gedurende verschillende volgende verslagperiodes. Opbrengsten en kosten als gevolg van herhaaldelijke herwaarderingen van elementen gewaardeerd tegen hun huidige waarde (*current value*) worden in principe niet als "ongewoon" geassocieerd. "Ongewone" opbrengsten en kosten moeten opgesplitst worden volgens de elementen gepresenteerd in de winst- en verliesrekening.
 - *Management Performance Measures* (MPMs):
 - *Management Performance Measures* (MPMs) zijn subtotaal van opbrengsten en kosten die:
 - de entiteit gebruikt in publieke communicaties die buiten de IFRS-jaarrekening worden verstrekt;
 - de IFRS-totaal en -subtotaal aanvullen; en
 - het standpunt van het management van een aspect van de financiële prestaties van de entiteit aan de gebruikers van de jaarrekening communiceren;
 - MPMs kunnen financiële en niet-financiële prestatie maatstaven bevatten.

- d'informations présentées dans les notes qui décrivent :
- des raisons pour lesquelles ces mesures offrent une vision de la performance de la part de la direction ;
 - de la façon dont ces mesures sont calculées ; et
 - de la manière dont elles fournissent de l'information pertinente au sujet de la performance financière de l'entité ;
- un rapprochement devrait être fourni entre les MPMs et les sous-totaux ou totaux définis dans les normes IFRS les plus directement comparables ;
 - l'entité devrait fournir les effets d'impôt et des participations ne donnant pas le contrôle identifiés séparément pour chacune des différences entre les MPMs et les sous-totaux ou totaux définis dans les normes IFRS les plus directement comparables ;
 - s'il y a un changement dans la manière dont les MPMs sont calculées, une explication devra être fournie aux utilisateurs afin de les aider à comprendre les raisons ainsi que l'incidence d'un tel changement ;
 - en ce qui concerne le résultat ajusté par action, le numérateur du résultat ajusté par action peut uniquement être un sous-total défini par les normes IFRS ou une MPM ; et
 - les informations à fournir sur les MPMs devraient être regroupées en une seule note afin d'accroître le degré de transparence.
- Des améliorations au tableau des flux de trésorerie visant à accroître la comparabilité entre les entités :
 - le résultat d'exploitation est le seul point de départ pour un rapprochement indirect ; et
 - plus d'options pour le classement des intérêts et des dividendes. Ainsi, pour les entreprises du secteur non-financier, les intérêts et les dividendes payés seraient classés comme flux de trésorerie
- Ze zullen vergezeld gaan van informatie in de toelichting waarin wordt beschreven:
- de redenen waarom deze maatregelen een visie geven op de prestaties van het management;
 - hoe deze maatregelen worden berekend; en
 - de manier waarop ze relevante informatie verstrekken over de financiële prestaties van de entiteit;
- er moet een aansluiting worden gemaakt tussen de MPMs en de subtotalen of totalen gedefinieerd in de meest rechtstreeks vergelijkbare IFRS-normen;
 - de entiteit dient de effecten op de belastingen en op de minderheidsbelangen (*non-controlling interest*) afzonderlijk te vermelden voor elk van de verschillen tussen de MPMs en de subtotalen of totalen gedefinieerd in de meest rechtstreeks vergelijkbare IFRS-normen;
 - indien er een wijziging is in de manier waarop MPMs worden berekend, moet een uitleg aan de gebruikers worden verstrekt om hen te helpen de redenen en de impact van een dergelijke wijziging te begrijpen;
 - met betrekking tot de aangepaste winst per aandeel, kan de teller van de aangepaste winst per aandeel enkel een sub totaal gedefinieerd door IFRS of een MPM zijn; en
 - de informatieverschaffing over MPMs zou gegroepeerd worden in één toelichting om de mate van transparantie te vergroten.
- Verbeteringen aan het kasstroomoverzicht gericht op het vergroten van de vergelijkbaarheid tussen de entiteiten:
 - bedrijfsresultaat moet worden gebruikt als enig uitgangspunt voor de indirecte aansluiting; en
 - geen keuze meer voor de classificatie van interesten en dividenden. Zo zouden, voor bedrijven uit de niet-financiële sector, betaalde interesten en betaalde dividenden als kasstromen

provenant des activités d'investissement, tandis que les intérêts et les dividendes reçus seraient classés comme flux de trésorerie provenant des activités d'investissement.

La proposition ne contient pas de date d'entrée en vigueur. Nous nous attendons à ce que la nouvelle norme entre en vigueur environ 18 à 24 mois après la publication de la version définitive. La norme pourra être appliquée de manière rétrospective et l'application anticipée sera permise.

F. 23/01/2020 – Amendements concernant la classification des passifs

En janvier 2020, l'IASB a publié *Classification of Liabilities as Current or Non-Current (Amendments to IAS 1)* qui contient une approche générale de la classification des passifs. L'amendement précise que la classification dépend des dispositions contractuelles en vigueur à la date de clôture. Cette modification touche seulement la présentation des passifs dans l'état de la situation financière, et n'affecte donc pas le montant ou le moment de la comptabilisation d'un actif, d'un passif, d'un produit ou d'une charge, ou les informations que les entités fournissent à leur sujet.

Les amendements visent à clarifier les points suivants:

- préciser que la classification en passifs courant ou non-courants doit être fondée sur les droits qui existent à la date de clôture. La norme a été modifiée afin de faire référence au « droit » de différer le règlement du passif pour au moins 12 mois. Il est expressément indiqué que seuls les « droits » existants à la date de clôture affectent la classification d'un passif ;

uit financieringsactiviteiten worden geclassificeerd, terwijl ontvangen interesten en ontvangen dividenden als kasstromen uit investeringsactiviteiten worden geclassificeerd.

Het voorstel stelt geen ingangsdatum voor. Er wordt verwacht dat de nieuwe standaard ongeveer 18-24 maanden na de publicatie van de definitieve versie van kracht zal zijn. De standaard zal retrospectief kunnen worden toegepast en vervroegde toepassing zal worden toegelaten.

F. 23/01/2020 – Wijzigingen met betrekking tot de classificatie van verplichtingen

Het IASB heeft in januari 2020 *Classification of Liabilities as Current or Non-Current (Amendments to IAS 1)* gepubliceerd met daarin een algemene benadering voor de classificatie van verplichtingen. De wijziging verduidelijkt dat de classificatie gebeurt op basis van de contractuele bepalingen die van kracht zijn op de datum van financiële verslaggeving. Deze wijziging heeft enkel een invloed op de presentatie van verplichtingen in het overzicht van de financiële positie en dus niet op het bedrag of het tijdstip van opname van activa, verplichtingen, opbrengsten of kosten, noch op de informatieverschaffing over deze elementen.

De wijzigingen:

- verduidelijken dat de classificatie van verplichtingen als kort- of langlopend (*current or non-current*) gebaseerd moet zijn op de rechten die bestaan op het einde van de verslaggevingsperiode. De standaard werd aangepast zodanig dat er wordt verwezen naar het "recht" om de afwikkeling van een verplichting uit te stellen met ten minste 12 maanden. Er wordt expliciet aangegeven dat enkel de "rechten" die bestaan op de verslaggevingsdatum de classificatie van een verplichting beïnvloeden;

- clarifier que la classification n'est pas touchée par les attentes concernant l'exercice par l'entité du droit de différer le règlement d'un passif ;
- préciser que le « règlement » fait référence au transfert d'espèces, d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs ou services.
- verduidelijken dat de classificatie niet wordt beïnvloed door verwachtingen over het uitoefenen door de entiteit van het recht om de afwikkeling van een verplichting uit te stellen; en
- verduidelijken dat "afwikkeling" verwijst naar de overdracht van kasgelden, eigenvermogensinstrumenten, andere activa of diensten.

Dans un premier temps les modifications s'appliquaient rétrospectivement à partir du 1^{er} janvier 2022, mais en mai 2020, l'IASB a proposé dans l'ED/2020/3 – *Classification of liabilities as current or non-current – Deferral of effective date*, de reporter la date d'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2023. L'application anticipée est autorisée, mais la modification n'a pas encore été approuvée pour l'application en Europe.

G. 09/04/2020 – Phase 2 des amendements proposés liés à la réforme des taux d'intérêt de référence

Dans l'exposé-sondage ED/2020/1 – *Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2*, l'IASB propose d'apporter les ajustements nécessaires à l'IFRS 9 et l'IAS 39 en réponse au potentiel impact de la réforme des taux IBOR (*Interbank Offered Rates*) sur le rapportage financier. Ces modifications font échos aux modifications apportées à l'IFRS 9, l'IAS 39 et l'IFRS 7 - *Interest Rate Benchmark Reform* publiées en septembre 2019 (voir ci-dessus). La proposition de modification constitue la phase suivante du projet de l'IASB visant à évaluer les effets de la réforme des taux d'intérêt de référence sur l'information financière lorsque les taux de référence sont remplacés par des taux presque sans risque, fondés dans une large mesure sur des données transactionnelles (taux de référence alternatifs).

Dans ce contexte, l'IASB propose des amendements supplémentaires à l'IFRS 9 et l'IAS 39 concernant :

In eerste instantie waren de wijzigingen retrospectief van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar in mei 2020 heeft het IASB in ED/2020/3 – *Classification of liabilities as current or non-current – Deferral of effective date*, voorgesteld om de ingangsdatum te verschuiven naar 1 januari 2023. Vervroegde toepassing wordt toegelaten, maar de wijziging is nog niet goedgekeurd voor toepassing in Europa.

G. 09/04/2020 – Voorstel rentebenchmarkwijziging fase 2

In ED/2020/1 – *Interest rate benchmark reform – Phase 2*, stelt het IASB voor om bijkomende aanpassingen aan te brengen aan IFRS 9 en IAS 39 als verdere reactie op de mogelijke gevolgen van de hervorming van de IBORs (*Interbank Offered Rates*) op de financiële verslaggeving. De voorgestelde aanpassingen volgen op de wijzigingen aan IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 – *Interest Rate Benchmark Reform*, uitgegeven in september 2019 (zie hierboven). Het voorstel van aanpassingen is de volgende fase van het project waarbij het IASB de effecten van de hervorming van de benchmark-rentetarieven op de financiële verslaggeving beoordeelt die ontstaan wanneer benchmarktarieven effectief worden vervangen door alternatieve, bijna risicovrije interestvoeten die in grotere mate op transactiegegevens zijn gebaseerd (alternatieve benchmarktarieven).

In deze context stelt het IASB bijkomende aanpassingen voor aan IFRS 9 en IAS 39 met betrekking tot:

- les modifications des actifs et passifs financiers (y compris les dettes de location) qui sont liées à un taux d'intérêt de référence devant être remplacé par un taux de référence alternatif à la suite de la réforme ;
- les dispositions particulières en matière de comptabilité de couverture qui sont directement affectées par la réforme des taux d'intérêt de référence ; et
- les informations à fournir.

H. 14/05/2020 – Mise à jour des références au cadre conceptuel dans IFRS 3

En mars 2018, l'IASB a publié son nouveau cadre conceptuel et la plupart des références au cadre ont été mises à jour. En raison des conséquences indésirables possibles des nouvelles définitions des actifs et des passifs dans le nouveau cadre, il a été décidé de continuer à se référer à l'ancien cadre dans l'IFRS 3.

Les conflits éventuels découlent du fait que les définitions d'actif et de passif dans le Cadre conceptuel de 2018 diffèrent de celles du Cadre conceptuel de 1989, ce qui pourrait mener à la comptabilisation d'un gain ou d'une perte immédiatement après l'acquisition pour certains soldes.

En mai 2020, les amendements suivants ont été apportés à IFRS 3 :

- mise à jour d'IFRS 3 pour que la norme renvoie au Cadre conceptuel de 2018, plutôt qu'au Cadre conceptuel de 1989 ;
- ajout dans IFRS 3 d'une exigence selon laquelle, pour les transactions et les autres événements qui entrent dans le champ d'application d'IAS 37 ou d'IFRIC 21, l'acquéreur doit appliquer IAS 37 ou IFRIC 21 (plutôt que le Cadre conceptuel) pour

- modifications van financiële activa en financiële verplichtingen (met inbegrip van leaseverplichtingen) die verwijzen naar een benchmarktarief dat moet vervangen worden door een alternatief benchmarktarief als gevolg van de hervorming van de benchmarktarieven;
- hedge accounting voor afdekkingsrelaties die rechtstreeks geaffecteerd worden door de hervorming van de benchmarktarieven; en
- de te verstrekken toelichtingen.

H. 14/05/2020 – Wijzigingen aan IFRS 3 met betrekking tot de verwijzingen naar het conceptueel raamwerk

In maart 2018 publiceerde het IASB haar nieuw Conceptueel Raamwerk en werden de meeste verwijzingen in de standaarden naar het Raamwerk geactualiseerd. Als gevolg van mogelijke ongewenste gevolgen van de nieuwe definities van Activa en verplichtingen in het nieuwe Raamwerk werd op dat moment gekozen om in IFRS 3 te blijven verwijzen naar het voorgaande Raamwerk.

Potentiële conflicten ontstaan door het feit dat de definities van activa en passiva in het Conceptueel Raamwerk van 2018 verschillen van die in het Conceptueel Raamwerk van 1989, wat zou kunnen leiden tot de opname van een winst of verlies onmiddellijk na de overname voor bepaalde saldi.

Zo zijn in mei 2020 de volgende wijzigingen aangebracht in IFRS 3:

- bijwerken van IFRS 3 zodat de norm zou verwijzen naar het Conceptueel Raamwerk van 2018 in plaats van deze van 1989;
- toevoeging in IFRS 3 van een vereiste dat, voor transacties en andere gebeurtenissen die binnen het toepassingsgebied van IAS 37 of IFRIC 21 vallen, de overnemende partij IAS 37 en IFRIC 21 moet toepassen voor de identificatie van verplichtingen (in plaats van het Conceptueel Raamwerk); en

identifier les passifs repris dans le cadre d'un regroupement d'entreprises; et

- ajout dans IFRS 3 d'un prescrit explicite selon lequel un acquéreur ne doit pas comptabiliser les actifs éventuels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises.

Les amendements entrent en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022. Une application anticipée est autorisée, mais les amendements ne sont pas encore adoptés au niveau européen.

I. 14/05/2020 – Amendements à IAS 37 concernant les contrats déficitaires

Le 14 mai 2020, l'IASB a publié « *Onerous Contracts – Cost of fulfilling a contract (Amendments to IAS 37)* » qui vient modifier l'IAS 37 pour clarifier que les coûts requis pour l'exécution d'un contrat sont les coûts directement liés à celui-ci et comprennent :

- les coûts marginaux liés à l'exécution du contrat, comme le coût de la main-d'œuvre directe et coût des matières premières ; et
- une affectation des autres coûts directement liés à l'exécution du contrat, comme l'affectation de la dotation aux amortissements d'un élément des immobilisations corporelles utilisé dans le cadre de l'exécution d'un contrat.

Les amendements entrent en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022. Une application anticipée est autorisée, mais les amendements ne sont pas encore adoptés au niveau européen.

J. 14/05/2020 – Amendements à IAS 16 portant sur les produits antérieurs à l'utilisation prévue

Le 14 mai 2020, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 16 concernant les revenus provenant de la vente de biens produits avant que l'actif ne se trouve à l'emplacement et l'état nécessaire

- opérer en IFRS 3 van een expliciete vereiste dat een overnemende partij geen activa mag opnemen die zijn verworven als onderdeel van een bedrijfscombinatie.

De wijzigingen treden in werking voor de jaarperioden die aanvangen op of na 1 januari 2022. Vervroegde toepassing is toegelaten, maar de wijzigingen zijn nog niet aangenomen op Europees niveau.

I. 14/05/2020 – Wijzigingen aan IAS 37 over de kosten om aan een verlieslatend contract te voldoen

Het IASB wijzigde IAS 37 via de publicatie van "*Onerous Contracts – Cost of fulfilling a contract (Amendments to IAS 37)*" om te verduidelijken dat de kosten die nodig zijn om een contract uit te voeren kosten zijn die direct verbonden zijn met het contract en bestaan uit:

- de marginale kosten voor de uitvoering van het contract, bijvoorbeeld de directe arbeids- en materiaalkosten; en
- een toewijzing van de andere kosten die direct verband houden met het contract, bijvoorbeeld een deel van de afschrijvingskosten van de materiële activa die voor de uitvoering van het contract worden gebruikt.

Deze wijzigingen treden in werking voor de jaarperioden die aanvangen vanaf 1 januari 2022. Vervroegde toepassing is toegelaten, maar de wijzigingen zijn nog niet aangenomen op Europees niveau.

J. 14/05/2020 – Wijzigingen aan IAS 16 over de opbrengsten die worden verkregen voor het actief klaar is voor het beoogde gebruik

Het IASB heeft op 14 mei 2020 een wijziging aan IAS 16 gepubliceerd met betrekking tot inkomsten uit de verkoop van goederen geproduceerd voordat het actief op de locatie

pour pouvoir fonctionner de la façon prévue par la direction.

Il est interdit de déduire ce revenu du coût de l'actif. Les revenus et les coûts de production de ces biens doivent être comptabilisés dans le compte de résultats.

Ces amendements entrent en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2022, mais ils ne sont pas encore adoptés au niveau européen.

K. 14/05/2020 – Modifications annuelles 2018-2020 aux IFRS

L'IASB a publié des amendements dans le cadre du projet d'amélioration annuelle du référentiel IFRS pour le cycle 2018-2020. Les modifications s'appliquent aux périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022.

Ces amendements s'inscrivent dans le cadre du projet de l'IASB de publier périodiquement des propositions d'amendements mineurs et non-urgents du référentiel IFRS.

en in de staat is die noodzakelijk is om te functioneren op de door het management beoogde wijze.

Het is niet langer toegelaten om dergelijke inkomsten in mindering van de kostprijs van het actief te brengen. De opbrengsten en de gerelateerde productiekosten van deze goederen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening op te nemen.

Deze wijzigingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022. Merk op dat deze wijzigingen nog niet zijn aangenomen op Europees niveau.

K. 14/05/2020 – Jaarlijkse wijzigingen aan IFRS 2018-2020

Het IASB heeft wijzigingen gepubliceerd als onderdeel van het jaarlijkse verbeterproject van het IFRS-raamwerk voor de cyclus 2018-2020. De wijzigingen zijn van toepassing op perioden die beginnen vanaf 1 januari 2022.

Deze wijzigingen maken deel uit van het plan van het IASB om periodiek voorstellen te publiceren voor kleine en niet-urgente wijzigingen aan het IFRS-raamwerk.

Les amendements concernent les normes et sujets suivants :

IFRS 1	L'amendement permet à une filiale de passer aux IFRS plus tard que la société mère en utilisant les écarts de change cumulés déclarés par la société mère en fonction de la date à laquelle la société mère passe aux IFRS.
IFRS 9	Clarification des frais à considérer pour déterminer si une modification apportée aux conditions d'un passif financier existant est significative. Seuls les frais payés ou reçus entre l'entité et le financier doivent être pris en compte.
IFRS 16	L'exemple concernant le remboursement des améliorations locatives (exemple 13) a été modifié car il semait la confusion concernant le traitement des incitations locatives.
IAS 41	L'impôt sur les flux de trésorerie n'est plus exclu lors de l'évaluation de la juste valeur d'un actif biologique selon la méthode de la valeur actuelle. Cela entraîne une meilleure cohérence entre les dispositions de l'IAS 41 et celles de l'IFRS 13.

De wijzigingen betreffen de volgende standaarden en onderwerpen:

IFRS 1	Door de wijziging mag een dochteronderneming die later dan de moedermaatschappij overstapt naar IFRS de geaccumuleerde wisselkoersverschillen gebruiken die door de moedermaatschappij worden gerapporteerd en die gebaseerd zijn op de datum van overgang naar de IFRSs van de moedermaatschappij.
IFRS 9	Verduidelijking van de vergoedingen waarmee rekening moet gehouden worden om te bepalen of een wijziging aangebracht aan de voorwaarden van een bestaande financiële verplichting aanzienlijk is. Enkel vergoedingen die zijn betaald of ontvangen tussen de entiteit en de financier in aanmerking genomen.
IFRS 16	Het voorbeeld met betrekking tot de terugbetaling van leaseverbeteringen (voorbeeld 13) werd gewijzigd omdat het zorgde voor verwarring over de behandeling van lease incentives.
IAS 41	Belasting kasstromen worden niet langer uitgesloten bij de waardering van de reële waarde van een biologisch actief gebruikmakend van een methode op basis van de huidige waarde. Hierdoor worden de bepalingen in IAS 41 consistent met deze in IFRS 13.

L. 28/05/2020 – Amendements à IFRS 16 concernant les allégements de loyers liés à la pandémie de COVID-19

Dans le cadre de la pandémie de COVID-19, l'IASB a simplifié les engagements de location consentis à la suite de cette crise. Ainsi, le preneur peut choisir de ne pas analyser s'il s'agit d'un avenant au contrat si :

- l'allègement de loyers est directement liés à la pandémie de la COVID-19 ;
- le changement apporté aux loyers a pour résultat que la contrepartie révisée du contrat de location est pour l'essentiel identique, sinon inférieure, à la contrepartie immédiatement avant ce changement ;
- en cas de réduction des loyers, celle-ci ne porte que sur les paiements originellement exigibles jusqu'au 30 juin 2021 ; et
- aucun changement de fond n'est apporté aux autres termes et conditions du contrat de location.

Si ces conditions sont rencontrées, le preneur peut choisir de ne pas traiter cet allègement de loyers comme une modification du contrat de location et de comptabiliser la réduction correspondante de l'obligation locative en résultat.

L. 28/05/2020 – Wijziging aan IFRS 16 met betrekking tot huurtoezegging als gevolg van de COVID-19-pandemie

Het IASB heeft in het kader van de COVID-19-pandemie een vereenvoudiging aangebracht voor huurtoezeggingen die als gevolg van deze crisis worden toegekend. De lessee mag er voor kiezen om niet te analyseren of het gaat om een wijziging van het bestaande contract indien:

- de huurtoezegging een direct verband vertoont met de COVID-19-pandemie;
- de waarde van de vergoeding voor het gebruiksrecht na de huurtoezegging gelijk of minder is dan de waarde van de vergoeding net voor de wijziging;
- huurverminderingen enkel betrekking hebben op oorspronkelijk verwachte betalingen tot 30 juni 2021; en
- de andere bepalingen en voorwaarden van het contract niet fundamenteel gewijzigd werden.

Indien aan deze voorwaarden is voldaan kan de lessee ervoor kiezen om deze huurtoezegging niet te verwerken als wijziging van de leaseovereenkomst en de vermindering van de leaseverplichting onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opnemen.

Ces amendements entrent en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} juin 2020 avec une application anticipée autorisée, y compris pour les rapports financiers intermédiaires de 2020. Toutefois, ces amendements n'ont pas encore été adoptés au niveau européen, notamment dans le cadre du rapport semestriel 2020.

M. 25/06/2020 – Amendements à IFRS 17 et report de la date d'application à 01/01/2023

En juin 2020, l'IASB a publié quelques amendements à IFRS 17 pour répondre aux préoccupations et aux difficultés d'application identifiées après la publication de l'IFRS 17 en 2017.

Les principaux changements sont les suivants :

- Report de la date d'application initiale d'IFRS 17 de un ans, aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 et prolongation de l'exemption temporaire d'appliquer l'IFRS 9 pour les entités appliquant l'IFRS 4 jusqu'au 31 décembre 2022.
- Champ d'application :
 - les contrats de carte de crédit qui offrent une couverture d'assurance et dont le prix n'est pas déterminé par le risque d'assurance d'un client individuel. Ces contrats n'entrent pas dans le champ d'application de l'IFRS 17 et doivent être comptabilisés selon l'IFRS 9 ; et
 - les contrats qui répondent à la définition d'un contrat d'assurance mais pour lesquels l'indemnisation de l'événement assuré se limite à l'obligation que le titulaire obtient du fait du contrat (par exemple, prêts pour lesquels la dette tombe en cas de décès). Si ces contrats ne sont pas exclus du champ d'application d'IFRS 17, l'entité peut choisir d'appliquer ou non l'IFRS 17 ou l'IFRS 9 afin de comptabiliser ces contrats émis.
- Flux de trésorerie liés à l'acquisition de contrats d'assurances (*insurance acquisition*)

Deze wijzigingen treden in werking voor jaarperiodes die op of na 1 juni 2020 aanvangen, waarbij vervroegde toepassing is toegelaten, met inbegrip van tussentijdse financiële verslaggeving in 2020. Deze amendementen zijn echter nog niet op Europees niveau goedgekeurd, met name in het kader van het tussentijds verslag voor 2020.

M. 25/06/2020 – Wijzigingen aan IFRS 17 en uitstel van de ingangsdatum naar 01/01/2023

In juni 2020 publiceerde het IASB een aantal wijzigingen aan IFRS 17 om aan bekommernissen en toepassingsmoeilijkheden tegemoet te komen die werden geïdentificeerd na de publicatie van IFRS 17 in 2017.

De belangrijkste wijzigingen zijn als volgt:

- Uitstel van de eerste toepassing van IFRS 17 met één jaar naar jaarperiodes die beginnen vanaf 1 januari 2023. Daarnaast een verlenging van de tijdelijke uitzondering op de toepassing van IFRS 9 voor entiteiten die IFRS 4 toepassen tot 31 december 2022.
- Toepassingsgebied:
 - kredietkaartcontracten die voldoen aan de definitie van een verzekeringscontract en waarvoor de prijs van het contract niet wordt bepaald door het verzekeringsrisico van een individuele klant. Deze contracten vallen niet onder het toepassingsgebied van IFRS 17 en moeten verwerkt worden in overeenstemming met IFRS 9; en
 - contracten die voldoen aan de definitie van een verzekeringscontract, maar waarbij de vergoeding voor de verzekerde gebeurtenis beperkt is tot de verplichting die de houder heeft als gevolg van dat contract (bv. leningen waarbij de schuld vervalt bij overlijden). Indien deze contracten niet buiten het toepassingsgebied van IFRS 17 vallen, mag de entiteit kiezen of ze IFRS 17 of IFRS 9 toepast om dergelijke uitgegeven contracten te verwerken.
- Kasstromen voor de verwerving van verzekeringscontracten (*insurance*)

cash flows): clarification que ces flux sont comptabilisés à l'actif s'ils surviennent avant que les contrats d'assurance aient été comptabilisés et sont comptabilisés en flux de trésorerie d'exécution s'ils sont générés ultérieurement à la comptabilisation de ces contrats. A la fin de chaque période de reporting, l'entité doit apprécier si l'actif a subi une dépréciation.

- Les flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition relatifs aux renouvellements attendus de contrats d'assurances sont affectés à un groupe de contrats d'assurance attendus à la suite des renouvellements. Ici aussi, l'entité doit apprécier annuellement si les montants comptabilisés ont subi une dépréciation.
- Modifications de la répartition de la marge sur services contractuels (CSM) liée à des composantes d'investissement de sorte que la répartition de la CSM selon le modèle général tienne compte de la période de couverture et des périodes pendant lesquelles l'entité prévoit de fournir des services liés à l'investissement.
- Extension de l'option relative à l'atténuation des risques (*risk mitigation option*) pour y inclure les contrats de réassurance détenus et dérivés non financiers.
- Simplification de la présentation des contrats d'assurance dans l'état de la situation financière de sorte que la présentation par les entités des actifs et des passifs au titre de contrats d'assurance dans l'état de la situation financière soit déterminée d'après les portefeuilles, plutôt que les groupes, de contrats d'assurance.
- Exceptions supplémentaires en cas de première application de l'IFRS 17 pour les regroupements d'entreprises, l'application des possibilités d'atténuation des risques et l'utilisation de l'approche de la juste valeur.

Les modifications s'appliqueront aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 ; leur application anticipée de l'IFRS 17 est autorisée si l'IFRS 9 est également appliquée. L'IFRS 17

acquisition cash flows): verduidelijking dat deze kasstromen worden opgenomen als actief indien ze zich voordoen voordat de verzekeringscontracten worden opgenomen en als deel van de uitvoeringskasstromen indien ze zich nadien voordoen. Aan het einde van elke periode moet de entiteit analyseren of dat actief een bijzonder waardeverminderverslies heeft ondergaan.

- Kasstromen voor de verwerving van verzekeringscontracten die verband houden met verwachte verlengingen van contracten worden toegewezen aan een groep van verwachte verzekeringscontracten als gevolg van verlengingen. Ook hier zal de entiteit het opgenomen bedrag jaarlijks testen op bijzondere waardeverminderversliezen.
- Wijzigingen aan de bepalingen voor de toewijzing van de dienstverleningsmarge (CSM) met betrekking tot investeringscomponenten zodanig dat de toewijzing van de CSM volgens het algemene model rekening houdt met de periode van verzekering en met de periode waarin investeringsdiensten worden verleend.
- Uitbreiding van de mogelijkheden tot risicobeperking (*risk mitigation option*) voor aangehouden herverzekeringscontracten en niet financiële derivaten;
- Vereenvoudigde presentatie van verzekeringscontracten in het overzicht van de financiële positie zodanig dat verzekeringsactiva en verzekeringsverplichtingen op het niveau van de portefeuille van verzekeringscontracten wordt bepaald en niet op het niveau van de groepen van verzekeringscontracten.
- Bijkomende uitzonderingen bij de eerste toepassing van IFRS 17 voor bedrijfscombinaties, de toepassing van de mogelijkheden tot risicobeperking en het gebruik van de reëlewaardebenadering.

Deze wijzigingen zijn van toepassing voor jaarperiodes die aanvangen vanaf 1 januari 2023. Vervroegde toepassing van de wijzigingen aan IFRS 17 is toegelaten indien ook IFRS 9 wordt toegepast. De wijzigingen aan IFRS 17 zijn

n'a cependant pas encore été adopté au niveau européen.

Europe

A. Normes et interprétations adoptées durant la période 01/01/2019 – 30/06/2020

- Amendements à IAS 28 – *Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises* (Journal Officiel de l'Union européenne du 11 février 2019).
- Amendements à IAS 19 – *Avantages au personnel : Modification, réduction ou liquidation d'un régime* (Journal Officiel de l'Union européenne du 14 mars 2019).
- Améliorations annuelles des normes IFRS – Cycle 2015-2017 (Journal Officiel de l'Union européenne du 15 mars 2019).
- Amendements aux références au Cadre conceptuel (Journal Officiel de l'Union européenne du 6 décembre 2019).
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 – *Définition du terme « significatif »* (Journal Officiel de l'Union européenne du 10 décembre 2019).
- Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 – *Réforme des taux de référence* (Journal Officiel de l'Union européenne du 16 janvier 2020).
- Amendements à IFRS 3 – *Regroupements d'entreprises* (Journal Officiel de l'Union européenne du 22 avril 2020).

European Securities and Markets Authority (ESMA)

A. Aperçu et lignes directrices périodiques

- Rapports sur les activités et les conclusions des autorités nationales de marché

Les autorités des marchés européennes ont examiné les états financiers de près de 950 entités cotées. Cela représente environ 16% en 2018 et de 17% en 2019 de tous les émetteurs

echter nog niet aangenomen door de Europese Unie.

Europa

A. Standaarden en interpretaties die in de periode 01/01/2019 – 30/06/2020 werden aangenomen

- Wijzigingen in IAS 28 – *Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures: Langetermijnbelangen* (Publicatieblad van de Europese Unie van 11 februari 2019).
- Wijzigingen in IAS 19 – *Personeelsbeloningen: Wijziging, inperking of afwikkeling van de regeling* (Publicatieblad van de Europese Unie van 14 maart 2019).
- Jaarlijkse verbeteringen in *International Financial Reporting Standards cyclus (2015-2017)* (Publicatieblad van de Europese Unie van 15 maart 2019).
- Wijzigingen aan de verwijzingen naar het Conceptueel Raamwerk (Publicatieblad van de Europese Unie van 6 december 2019).
- Wijzigingen in IAS 1 en IAS 8 – *Definitie van materieel belang* (Publicatieblad van de Europese Unie van 10 december 2019).
- Wijzigingen in IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 – *Rentebenchmarkhervorming* (Publicatieblad van de Europese Unie van 16 januari 2020).
- Wijzigingen in IFRS 3 – *Bedrijfscombinaties* (Publicatieblad van de Europese Unie van 22 april 2020).

European Securities and Markets Authority (ESMA)

A. Periodieke overzichten en richtlijnen

- Rapporten over de activiteiten en bevindingen van de nationale marktautoriteiten

Europese marktautoriteiten onderzochten in 2018 en 2019 de jaarrekeningen van ongeveer 950 beursgenoteerde entiteiten. Dit betekent ongeveer 16 % in 2018 en 17 % in 2019 van alle

présentant leurs informations financières conformément aux IFRS ayant des titres cotés sur le marché réglementé européen. À l'issue de ces examens, 328 (2018) et 299 (2019) mesures correctrices ont été prises pour répondre aux écarts significatifs par rapport aux IFRS.

Les autorités ont également évalué l'information non-financière liée aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (facteurs ESG). À l'issue de cette évaluation, 51 (2018) et 95 (2019) mesures correctrices ont été prises.

De plus, les lignes directrices de l'ESMA concernant les mesures alternatives de performances (APM) ont été testées dans 746 (2018) et 712 (2019) annuels, ce qui représente près de 15% (2018) et 13% (2019) de tous les émetteurs IFRS cotés en Europe. Ces analyses ont entraîné 136 (2018) et 109 (2019) mesures correctrices.

Les documents sont disponibles sous les liens suivants :

- https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-672_report_on_enforcement_activities_2018.pdf ; et
- https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-846_2019_activity_report.pdf.

- 16/07/2019 & 03/04/2020 – L'ESMA publie les décisions des autorités de marché

L'ESMA a publié le 23^{ème} et le 24^{ème} fois un certain nombre de décisions des autorités nationales de marché, extraites de sa base de données confidentielle.

La publication de ces décisions vise à informer les participants au marché sur les principes comptables que les autorités nationales considèrent comme étant conformes aux principes IFRS. Selon l'ESMA, la publication de ces décisions ainsi que la justification de ces décisions contribuent à l'application cohérente des IFRS à travers l'Europe.

IFRS émettent met instrumenten die genoteerd zijn op een Europese gereguleerde markt. Deze analyses hebben geleid tot respectievelijk 328 (2018) en 299 (2019) correctieve acties met betrekking tot materiële afwijkingen van IFRS.

De marktautoriteiten hebben ook de niet-financiële informatie met betrekking tot milieu, maatschappij en goed bestuur (*environmental, social and governance (ESG)*) bekeken, wat resulteerde in 51 (2018) en 95 (2019) correctieve maatregelen.

Ook werden de ESMA-richtlijnen voor alternatieve prestatie maatstaven (APM) getoetst in 746 (2018) en 712 (2019) jaarverslagen, ongeveer 15 % (2018) en 13 % (2019) van de Europese IFRS émettenten in Europa. Deze analyses hebben geleid tot 136 (2018) en 109 (2019) correctieve maatregelen.

De documenten zijn raadpleegbaar op volgende websites:

- https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-672_report_on_enforcement_activities_2018.pdf; en
- https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-846_2019_activity_report.pdf.

- 16/07/2019 & 03/04/2020 – ESMA publiceert beslissingen van marktautoriteiten

De Europese beursregulator (ESMA) heeft voor de 23^{ste} en 24^{ste} keer een aantal beslissingen van nationale marktautoriteiten uit haar confidentiële databank gepubliceerd.

De publicatie van een deel van deze beslissingen heeft tot doel marktdeelnemers te informeren over grondslagen die volgens de Europese regelgevers in overeenstemming zijn met IFRS. Volgens ESMA bevordert de publicatie van deze beslissingen samen met de reden voor deze beslissingen de consistente toepassing van IFRS binnen Europa.

23^{ème} extrait	
Normes	Sujet
IFRS 10 – <i>Etats financiers consolidés</i> ; et IAS 7 – <i>Tableau de flux de trésorerie</i>	Présentation des flux de trésorerie liés à un changement de participation dans une filiale
IAS 7 – <i>Tableau des flux de trésorerie</i>	Présentation et informations à fournir sur les restrictions affectant la trésorerie
IFRS 10 – <i>Etats financiers consolidés</i> ; IFRS 12 – <i>Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités</i> ; IFRS 13 – <i>Evaluation de la juste valeur</i> ; et IAS 1 – <i>Présentation des états financiers</i>	Informations à fournir sur l'évaluation à la juste valeur de sociétés d'investissement
IFRS 9 – <i>Instruments financiers</i>	Impact de la tolérance (<i>forbearance</i>) sur l'évaluation d'une détérioration significatif du risque de crédit
IAS 40 – <i>Immeubles de placement</i>	Comptabilisation d'actifs loués qui ont été acquis par le bailleur avec l'objectif de les rénover
IFRS 2 – <i>Paiements fondés sur des actions</i>	Caractéristiques de conditions de performance d'acquisition de droits (<i>vesting</i>) et de conditions de performance accessoires à l'acquisition de droits (<i>non-vesting</i>)
IAS 34 – <i>Information financière intermédiaire</i> ; et IAS 36 – <i>Dépréciation d'actifs</i>	Indicateurs d'un actif qui a éventuellement subi une dépréciation
24^{ème} extrait	
IFRS 15 – <i>Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients</i>	- Identification de l'obligation de prestation - Ventilation des revenus - Traitement d'un accord-cadre
IFRS 7 – <i>Instruments financiers: informations à fournir</i>	Risque de liquidité des certificats avec option de remboursement anticipé
IFRS 9 – <i>Instruments financiers</i> IAS 12 – <i>Impôts sur le résultat</i>	Actifs d'impôt différé liés à un changement de méthode comptable dû à la première application d'IFRS 9
IFRS 10 – <i>Etats financiers consolidés</i>	Analyse du contrôle de fait
IAS 34 – <i>Information financière intermédiaire</i>	Présentation du compte de résultat intermédiaire abrégé
IFRS 15 – <i>Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients</i> IFRS 16 – <i>Contrats de location</i>	Identification des composants des contrats de location

23^{ste} overzicht	
Standaard	Onderwerp
IFRS 10 – <i>Geconsolideerde jaarrekening</i> ; en IAS 7 – <i>Het kasstroomoverzicht</i>	Presentatie van kasstromen als gevolg van een wijziging in het belang in een dochteronderneming
IAS 7 – <i>Het kasstroomoverzicht</i>	Presentatie en informatieverschaffing over geldmiddelen die onderhevig zijn aan restricties
IFRS 10 – <i>Geconsolideerde jaarrekening</i> ; IFRS 12 – <i>Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten</i> ; IFRS 13 – <i>Waardering tegen reële waarde</i> ; en IAS 1 – <i>Presentatie van de jaarrekening</i>	Informatieverschaffing over waarderingen tegen reële waarde door een investeringsonderneming
IFRS 9 – <i>Financiële instrumenten</i>	Impact van gedoogbeleid (<i>forbearance</i>) op de inschatting van een significante toename van het kredietrisico
IAS 40 – <i>Vastgoedbeleggingen</i>	Boekhoudkundige verwerking van geleasede activa die door de lessor werden verworven met het doel ze te verbouwen
IFRS 2 – <i>Op aandelen gebaseerde betalingen</i>	“Vesting” en “non-vesting” eigenschappen van prestatiegerelateerde voorwaarden in op aandelen gebaseerde betalingsovereenkomsten
IAS 34 – <i>Tussentijdse financiële verslaggeving</i> ; en IAS 36 – <i>Bijzondere waardevermindering van vaste activa</i>	Indicatie van een actief dat mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan
24^{ste} overzicht	
IFRS 15 – <i>Opbrengsten van contracten met klanten</i>	- Identificatie van een prestatieverplichting - Uitsplitsing van opbrengsten - Verwerking van een raamovereenkomst
IFRS 7 – <i>Financiële instrumenten: informatieverschaffing</i>	Liquiditeitsrisico van certificaten met een mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling
IFRS 9 – <i>Financiële instrumenten</i> IAS 12 – <i>Winstbelastingen</i>	Uitgestelde belastingvorderingen als gevolg van een wijziging van de grondslag door de eerste toepassing van IFRS 9
IFRS 10 – <i>Geconsolideerde jaarrekening</i>	Analyse van <i>de facto</i> controle
IAS 34 – <i>Tussentijdse financiële verslaggeving</i>	Presentatie van een verkorte tussentijdse winst- en verliesrekening
IFRS 15 – <i>Opbrengsten van contracten met klanten</i> IFRS 16 – <i>Lease-overeenkomsten</i>	Componenten in een lease-overeenkomst identificeren

Les rapports complets, ainsi qu'un aperçu des décisions publiées par l'ESMA, sont disponibles sous les liens suivants :

- https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-717_23rd_extract_from_the_eecss_database_of_enforcement.pdf ;
- https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-845_24th_extract_from_the_eecss_database_of_enforcement.pdf ; et
- https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-365_list_of_decisions.pdf

B. Publications liées à la pandémie de COVID-19

- 25/03/2020 - incidences comptables de la pandémie de COVID-19 sur le calcul des pertes de crédit attendues selon la norme IFRS 9

L'ESMA a publié un document visant à l'application cohérente des normes IFRS au sein de l'UE. Elle souhaite ainsi éviter des différences dans l'application de l'IFRS 9 pour le calcul des pertes de crédit attendues et des informations à fournir y relatives dans le cadre de la pandémie COVID-19.

Les principes sur lesquels IFRS 9 est basée prévoient une flexibilité suffisante afin de donner une image fidèle de cette situation particulière et des mesures prises par les gouvernements.

Le document est disponible sous le lien suivant :

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-951_statement_on_ifrs_9_implications_of_covid-19_related_support_measures.pdf.

De documenten en een overzicht van alle beslissingen die ESMA reeds publiceerde zijn raadpleegbaar op volgende websites:

- https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-717_23rd_extract_from_the_eecss_database_of_enforcement.pdf;
- https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-845_24th_extract_from_the_eecss_database_of_enforcement.pdf; en
- https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-365_list_of_decisions.pdf.

B. Publicaties die verband houden met de COVID-19-pandemie

- 25/03/2020 – Boekhoudkundige gevolgen van de COVID-19-uitbraak voor de berekening van verwachte kredietverliezen in overeenstemming met IFRS 9

ESMA heeft een document gepubliceerd waarin ze consistente toepassing van IFRS in de EU betracht. In het bijzonder wil ze verschillen in toepassing van IFRS 9 vermijden voor de berekening van de verwachte kredietverliezen en de informatieverzorging hierover in de specifieke context van de COVID-19-pandemie.

De principes waarop IFRS 9 is gebaseerd voorzien in voldoende flexibiliteit om een getrouwe weergave te geven van deze specifieke situatie en de gerelateerde toegevingen door de overheid.

Het volledig document is raadpleegbaar op de volgende website:

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-951_statement_on_ifrs_9_implications_of_covid-19_related_support_measures.pdf.

L'European Bank Authority a également publié un document prônant un message similaire en ce qui concerne l'information financière.

- 17/04/2020 – Extension des Questions et Réponses sur l'utilisation des mesures de performance alternatives

En juin 2015, les lignes directrices de l'ESMA concernant les mesures alternatives de performances (*Alternative Performance Measures* (APM)) ont été publiées. Ces lignes directrices sont entrées en vigueur en juillet 2016. Depuis cette publication, l'ESMA a développé un document Questions et Réponses sur l'utilisation de ces mesures, dans le but d'en harmoniser la mise en œuvre. Ainsi, une nouvelle question a été rajoutée dans le cadre de la pandémie de COVID-19.

Cette question :

- souligne les principes importants des lignes directrices ;
- encourage les entités à être prudentes si elles envisagent d'ajuster leurs mesures de performance alternatives et si elles souhaitent ajouter de nouvelles mesures dans le cadre de la pandémie de COVID-19 ; et
- demande aux entités de :
 - fournir des informations qualitatives sur les modifications, hypothèses et sur l'impact de la pandémie de COVID-19 ; et
 - fournir des informations sur les mesures prises ou qui vont être prises afin de faire face à l'impact de la pandémie de COVID-19 sur leurs activités et prestations.

Le document est disponible sous le lien suivant :

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-51-370_gas_on_esma_guidelines_on_apms.pdf

Ook de European Bank Authority heeft een document gepubliceerd met een gelijkaardige boodschap over de financiële verslaggeving.

- 17/04/2020 – Uitbreiding van het Q&A-document over alternatieve performantiemaatstaven

In juni 2015 werden de ESMA-richtlijnen met betrekking tot alternatieve performantiemaatstaven (*Alternative Performance Measures* (APMs)) gepubliceerd. Deze richtlijnen zijn van toepassing sinds juli 2016. Nadien werden op geregelde tijdstippen vragen en antwoorden gepubliceerd met als doelstelling de implementatie te harmoniseren. Een nieuwe vraag werd toegevoegd in de context van COVID-19.

Deze nieuwe vraag:

- benadrukt de belangrijkste principes van de Richtlijnen;
- moedigt entiteiten aan om voorzichtig te zijn bij het aanpassen van APMs en bij het toevoegen van APMs om te informeren over de impact van COVID-19; en
- vraagt aan de entiteiten om:
 - beschrijvende informatie te geven over wijzigingen, veronderstellingen en de impact van COVID-19; en
 - informatie te geven over maatregelen die genomen werden of die zullen genomen worden om het hoofd te bieden aan de impact van de COVID-19-pandemie op hun werkzaamheden en prestaties.

Het volledig document is raadpleegbaar op de volgende website:

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-51-370_gas_on_esma_guidelines_on_apms.pdf

- 20/05/2020 – Lignes directrices concernant les implications de la pandémie de COVID-19 sur les rapports financiers intermédiaires

L'ESMA a publié un document dans lequel elle demande de la transparence quant à l'impact de la pandémie de COVID-19 sur les rapports financiers intermédiaires. Ce document souligne :

- l'importance de fournir des informations pertinentes et fiables, ce qui peut obliger les émetteurs à utiliser le temps imparti par la législation nationale pour publier des rapports financiers semestriels sans retarder le moment de la publication ;
- l'importance de mettre à jour les informations contenues dans les derniers comptes annuels pour informer les parties prenantes quant aux impacts de la pandémie de COVID-19, notamment en relation avec les incertitudes et risques significatifs, la continuité d'exploitation, la dépréciation d'actifs non financiers et la présentation du compte de résultat ; et
- la nécessité de disposer d'informations spécifiques à l'entité sur l'impact passé et futur attendu de la pandémie de COVID-19 sur l'organisation et les objectifs stratégiques, les opérations, les performances, ...

Le document est disponible sous le lien suivant :

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-972_public_statement_on_half-yearly_financial_reports_in_relation_to_covid-19.pdf

- 21/07/2020 – Coordination de la supervision de l'application de l'IFRS 16 aux concessions de location à la suite de la pandémie du COVID-19

Comme expliqué ci-dessus, l'IASB a modifié l'IFRS 16 afin de simplifier le traitement des allègements de loyers résultant de la pandémie

- 20/05/2020 – Richtlijnen voor de informatie over de impact van de COVID-19-pandemie in de tussentijdse financiële verslagen

ESMA heeft een document gepubliceerd waarin ze oproept tot transparantie over de COVID-19-impact in de tussentijdse financiële verslagen. In het document benadrukt:

- het belang van relevante en betrouwbare informatie, waardoor het gebruik van de tijd die wordt toegelaten door nationale regelgeving om de verslagen te publiceren kan aangewezen zijn, zonder daarom de publicatie onnodig uit te stellen;
- het belang van het actualiseren van de informatie die werd gegeven in de laatste jaarlijkse financiële verslagen om belanghebbende te informeren over de gevolgen van COVID-19, met name met betrekking tot onzekerheden en risico's, *going concern*, bijzondere waardeverminderingen van vaste activa en presentatie in de winst- en verliesrekening;
- de noodzaak om informatie te verstrekken die specifiek is voor de entiteit over de impact van COVID-19 op strategische organisatie en doelstellingen, operaties, prestaties, ... zowel voor het verleden als voor de toekomst.

Het volledig document is raadpleegbaar op de volgende website:

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-972_public_statement_on_half-yearly_financial_reports_in_relation_to_covid-19.pdf

- 21/07/2020 – Coördinatie van toezicht op de toepassing van IFRS 16 op huurconcessies als gevolg van de COVID-19-pandemie

Zoals hierboven toegelicht heeft het IASB IFRS 16 gewijzigd om de verwerking van huurtoezeggingen als gevolg van de COVID-19-

de COVID-19 pour les locataires. Cette modification n'a cependant pas été approuvée au niveau européen, ce qui signifie qu'il ne peut, en principe, pas encore être appliqué par des entités qui négocient des instruments financiers sur le marché européen.

Bien qu'un avis positif ait été formulé par l'EFRAG et l'ARC, il est possible que l'adoption finale n'intervienne pas avant octobre 2020.

L'ESMA a indiqué dans sa publication qu'à moins que le Parlement européen ou que le Conseil européen ne formule une objection à cette modification, les autorités nationales de marché ne donneront pas la priorité à la surveillance des dispositions actuelles (inchangées) de l'IFRS 16 en ce qui concerne les allègements de loyers liés à la COVID-19. Cela s'applique aux exercices se terminant au plus tard le 31 juillet 2020, à condition que l'entité traite la transaction conformément à l'amendement non approuvé.

Le document est disponible sous le lien suivant :

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-61-417_public_statement_on_supervisory_action_on_accounting_for_covid-19_lease_modifications.pdf.

C. Autres publications de l'ESMA

- 15/07/2019 – Directives concernant l'application d'IAS 12

L'ESMA a publié un document destiné à promouvoir l'application uniforme de la norme IAS 12 – *Impôts sur le résultat*.

Le document apporte aux émetteurs, aux réviseurs et aux comités d'audit des informations dans deux domaines, souvent remis en question par les autorités de marché européenne :

la pandémie te vereenvoedigen voor de lessees. Deze wijziging is echter nog niet goedgekeurd voor toepassing in Europa, waardoor ze in principe nog niet mag toegepast worden door entiteiten die instrumenten verhandelen op een Europese beurs.

Alhoewel er een positief advies werd geformuleerd voor EFRAG en ARC, is het mogelijk dat de finale goedkeuring pas zal gebeuren in oktober 2020.

ESMA heeft in haar publicatie aangegeven dat, tenzij het Europese Parlement of de Europese Raad bezwaar aantekenen tegen de wijziging, de nationale marktautoriteiten geen prioriteit zullen maken van het toezicht op de huidige (ongewijzigde) bepalingen in IFRS 16 met betrekking tot COVID-19-huurtoezeggingen. Dit geldt voor financiële periodes die eindigen ten laatste op 31 juli 2020 op voorwaarde dat de entiteit de transactie verwerkt in overeenstemming met de nog niet goedgekeurde wijziging.

Het volledig document is raadpleegbaar op de volgende website:

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-61-417_public_statement_on_supervisory_action_on_accounting_for_covid-19_lease_modifications.pdf.

C. Andere publicaties

- 15/07/2019 – Richtlijnen met betrekking tot de toepassing van IAS 12

ESMA heeft een document gepubliceerd om de consistente toepassing van IAS 12 – *Winstbelastingen* te bevorderen.

De richtlijn bevat informatie voor emittenten, revisoren en auditcomités met betrekking tot twee domeinen die Europese marktautoriteiten dikwijls bevragen:

- la probabilité qu'il existe des bénéfices imposables futurs auxquels les pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés (IAS 12.34), analysée selon les critères mentionnés dans l'IAS 12.36 ; et
- les autres indications convaincantes montrant l'existence de bénéfices imposables suffisants auxquels pourront être imputés les pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés (IAS 12.35), lorsqu'une entité a un historique de pertes récentes.

Le document est disponible sous le lien suivant :

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-sets-out-expectations-regarding-application-ias-12>.

- 11/09/2019 – Tutoriels sur l'application de l'ESEF (format européen électronique de rapportage)

L'ESMA a émis le troisième tutoriel en vidéo destiné à guider les participants au marché concernant les nouvelles obligations afférentes au Format Unique Electronique Européen (ESEF). Celles-ci entrent en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2020.

La nouvelle vidéo répond à dix questions qui sont fréquemment posées à l'ESMA par les participants au marché et les autorités nationales de marché.

Le tutoriel est disponible sous le lien suivant :

<https://www.youtube.com/watch?v=63ASc8k3Jcc&edufilter=NULL>.

Un exemple de comptes annuels rédigés sous format ESEF est à consulter ci-après :

- de la probabilité que des bénéfices fiscaux futurs disponibles seront utilisés pour compenser les pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés (paragraphe 34 de l'IAS 12), analysée sur la base des critères du paragraphe 36 de l'IAS 12; et
- de la probabilité que des bénéfices fiscaux suffisants seront disponibles pour compenser les pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés (IAS 12.35), lorsqu'une entité a un historique de pertes récentes.

Het volledig document is raadpleegbaar op de volgende website:

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-sets-out-expectations-regarding-application-ias-12>.

- 11/09/2019 – Educatieve video's voor het gebruik van het Europese elektronische verslaggevingsformaat

ESMA heeft de derde educatieve video uitgegeven om marktdeelnemers te helpen bij het gebruik van het Europese elektronische verslaggevingsformaat (*European Single Electronic Format (ESEF)*). Dit formaat is verplicht van toepassing vanaf 1 januari 2020.

In de video worden tien vragen over ESEF beantwoord die dikwijls gesteld worden aan ESMA en de nationale marktautoriteiten.

De video van zeven minuten op YouTube is integraal te zien op de volgende website:

<https://www.youtube.com/watch?v=63ASc8k3Jcc&edufilter=NULL>.

Een voorbeeld van een jaarrekening opgesteld in het ESEF-formaat is integraal raadpleegbaar op de volgende website:

<https://www.esma.europa.eu/eseef-example-annual-financial-report>.

- 28/11/2019 – L'ESMA s'oppose à une interprétation locale des IFRS

Le 28 novembre 2019, l'EFRAG a organisé une conférence à Bruxelles sur le thème « Les IFRS et la régulation : à la recherche d'un terrain commun », pour déterminer si les normes IFRS devraient être davantage basées sur des règles pour aider à la mise en œuvre ou s'il revient aux régulateurs d'établir des règles de mise en œuvre pour des normes IFRS basées sur des principes.

Lors de cette conférence, Steven MAIJOOR, président de l'ESMA, a répondu à la question : « Les normes IFRS sont-elles toujours bien adaptées aux marchés financiers européens ? ». M. MAIJOOR a souligné le lien solide entre les IFRS et la création d'une union du marché des capitaux, le rôle des IFRS dans la supervision effective de l'information financière et le rôle des IFRS dans les défis et les possibilités liés au reporting électronique et à la durabilité. Il s'est également élevé contre une interprétation locale des IFRS :

« The principles-based nature of IFRS offers a suitable basis for adapting to the inevitable variety of facts that occur in the reality of business in a diverse jurisdiction such as the EU, while still enabling a sound and consistent approach to both implementation and enforcement. [...] As you will understand, ESMA does not support the issuance of national or regional implementation guidance for IFRS, not only because it would be contrary to the IAS Regulation, but also because it would be potentially detrimental for the much-needed EU-wide consistent application of IFRS. Furthermore, EU or national specific solutions weaken our position as a single, cohesive jurisdiction and makes it less influential in the accounting debate at global level. »

<https://www.esma.europa.eu/eseef-example-annual-financial-report>.

- 28/11/2019 – ESMA is gekant tegen nationale of regionale interpretaties van IFRS

Op 28 november 2019 organiseerde de *European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG)* een conferentie in Brussel genaamd "*IFRS & Regulation: Searching for Common Ground*" om te bepalen of IFRS meer op regels gebaseerd zouden moeten zijn om te helpen met de implementatie of als het aan de toezichhouders is om implementatieregels op te stellen voor op principes gebaseerde IFRS.

Tijdens deze conferentie beantwoordde Steven MAIJOOR, voorzitter van ESMA, de vraag: "Zijn IFRS nog steeds geschikt voor de Europese kapitaalmarkten?" door de sterke band te benadrukken tussen IFRS en de uitbouw van een unie van kapitaalmarkten, de rol van IFRS voor het effectief toezicht op de financiële verslaggeving, en de rol van IFRS bij de uitdagingen en mogelijkheden als gevolg van elektronische rapportering. Hij sprak zich ook uit tegen een lokale interpretatie van IFRS:

"The principles-based nature of IFRS offers a suitable basis for adapting to the inevitable variety of facts that occur in the reality of business in a diverse jurisdiction such as the EU, while still enabling a sound and consistent approach to both implementation and enforcement. [...] As you will understand, ESMA does not support the issuance of national or regional implementation guidance for IFRS, not only because it would be contrary to the IAS Regulation, but also because it would be potentially detrimental for the much-needed EU-wide consistent application of IFRS. Furthermore, EU or national specific solutions weaken our position as a single, cohesive jurisdiction and makes it less influential in the accounting debate at global level."

De plus, Steven MAIJOOR a noté qu'afin de rester pertinent, le référentiel IFRS doit tenir compte de la manière dont les prévisions – comme c'est déjà requis pour les calculs de dépréciations – prennent en compte les risques et opportunités de durabilité. On doit également reconnaître qu'un certain nombre de circonstances économiques ne sont pas adaptées aux systèmes comptables existants.

Bovendien merkte Steven MAIJOOR op dat, om relevant te blijven, het IFRS-raamwerk rekening moet houden met de manier waarop voorspellingen – zoals reeds nodig voor de berekeningen van bijzondere waardevermindervers verliezen (*impairment calculations*) – rekening houden met duurzaamheidsrisico's en -opportuniteiten. Er moet ook worden erkend dat een aantal economische omstandigheden niet geschikt is voor de bestaande boekhoudsystemen.

HOE CITEREN WE OP CORRECTE WIJZE WETTELIJKE VERWIJZINGEN IN REVISORALE VERSLAGEN¹?

COMMENT CITER CORRECTEMENT DES RÉFÉRENCES LÉGALES DANS LES RAPPORTS RÉVISORAUX¹ ?

De verwijzing naar een normatieve handeling heeft als doel de lezer in staat te stellen om zowel de aangehaalde handeling als het instrument dat die handeling bekendmaakt, nauwkeurig te identificeren.

Wanneer de normatieve handeling wordt aangehaald *in een voetnoot*, moet de volgende informatie worden opgenomen:

- de aard van de handeling, desgevallend gevolgd door de verantwoordelijke entiteit, voluit geschreven

Voorbeeld: "wet", "bijzondere wet", "decreet van het Waals Gewest", "ordonnantie van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest", "decreet van de Vlaamse overheid", "ministerieel besluit van de Duitstalige Gemeenschap";

- de datum van de handeling voorafgegaan door het voorzetsel "van", met vermelding van de dag (in Arabische cijfers), de maand (voluit geschreven) en het jaar (volledig en in Arabische cijfers);
- de volledige officiële titel van de handeling;
- het of de betrokken artikelen, in voorkomend geval voorafgegaan door de afkorting "art."

La référence à un acte normatif a pour objectif de permettre au lecteur d'identifier avec précision d'une part l'acte cité et d'autre part l'instrument qui le publie.

Lorsque l'acte normatif est cité *en note infrapaginale*, les éléments suivants doivent figurer :

- la nature de l'acte, suivie le cas échéant de l'entité responsable, en toutes lettres

Exemple : « loi », « loi spéciale », « décret de la Région wallonne », « ordonnance de la Région de Bruxelles-Capitale », « décret de l'Autorité flamande », « arrêté ministériel de la communauté germanophone » ;

- la date de l'acte précédé de l'article « du », l'indication du jour (en chiffres arabes), du mois (en toutes lettres) et de l'année (en entier et en chiffres arabes) ;
- l'intitulé officiel et complet de l'acte ;
- le ou les articles concernés, le cas échéant précédés de l'abréviation « art. ».

1 Dit artikel is sterk geïnspireerd op *Juridische verwijzingen & afkortingen (V&A) Interuniversitaire Commissie Juridische Verwijzingen en Afkortingen*, Mechelen, Kluwer, 2016, 146 p.

1 Cet article est fortement inspiré de l'ouvrage de N. BERNARD (dir.), *Guide des citations, références et abréviations juridiques*, 6^e éd., Bruxelles, Kluwer, 2017, pp. 38 à 75.

- ✓ Wet van 7 december 2016 tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren, art. 10.
- ✓ Wet van 18 september 2017 tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten, art. 5, 23°.
- ✓ Koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, art. 3:7.

Wanneer de normatieve handeling *rechtstreeks in de tekst* wordt aangehaald, gebeurt de verwijzing als volgt:

- de aard van de handeling, desgevallend gevolgd door de verantwoordelijke entiteit, voluit geschreven;
- de datum van de handeling voorafgegaan door het voorzetsel "van", met vermelding van de dag, de maand en het jaar;
- de volledige officiële titel van de handeling.

Teneinde de tekst niet onnodig te verzwaren, kan, wanneer de handeling voor het eerst wordt aangehaald, een afkorting worden toegevoegd tussen haakjes.

- ✓ (...) overeenkomstig artikel 29 van het koninklijk besluit van 30 juli 2018 betreffende de werkingsmodaliteiten van het UBO-register (hierna "KB UBO-register" of "KB 30 juli 2018") (...).

Bijzondere regel

Over het algemeen wordt er naar de Wetboeken verwezen op een vereenvoudigde manier omwille van hun bekendheid. Zo moeten de datum van afkondiging en de datum van bekendmaking niet worden aangehaald.

In geval van een voetnoot, gebeurt de verwijzing naar een Wetboek als volgt:

- ✓ Loi du 7 décembre 2016 portant organisation de la profession et de la supervision publique des réviseurs d'entreprises, art. 10.
- ✓ Loi du 18 septembre 2017 relative à la prévention du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme et à la limitation de l'utilisation des espèces, art. 5, 23°.
- ✓ Arrêté royal du 29 avril 2019 portant exécution du Code des sociétés et des associations, art. 3:7.

Lorsque l'acte normatif est cité *directement dans le texte*, la référence se fait comme suit :

- la nature de l'acte, suivie le cas échéant de l'entité responsable, en toutes lettres ;
- la date de l'acte précédé de l'article « du », l'indication du jour, du mois et de l'année ;
- l'intitulé officiel et complet de l'acte.

Afin d'éviter d'alourdir le texte, il est possible lorsque l'acte est cité pour la première fois, d'ajouter une abréviation entre parenthèses.

- ✓ (...) conformément à l'article 29 de l'arrêté royal du 30 juillet 2018 relatif aux modalités de fonctionnement du registre UBO¹ (ci-après « A.R. Registre UBO » ou « A.R. du 30 juillet 2018 ») (...).

Règle particulière

Les Codes font en général l'objet d'un référencement simplifié en raison de leur notoriété. Ainsi la date de promulgation et la date de publication ne doivent pas être citées.

La référence à un Code se fera donc de la manière suivante lorsqu'il s'agit d'une note infrapaginale:

- het of de betrokken artikelen, voorafgegaan door "art.";
- de officiële titel van het Wetboek, afgekort.

Uitvoeringsbesluiten kunnen ook worden afgekort:

- "Art." gevolgd door het artikelnummer;
- KB gevolgd door een schuine streep en de afkorting van het Wetboek dat wordt uitgevoerd.

- ✓ Art. 3:72 WVV.
- ✓ Art. XX.23 WER.
- ✓ Art. 3:1 KB/WVV.

Er dient te worden opgemerkt dat volgens de gangbare praktijk, wanneer een Wetboek (of zijn uitvoeringsbesluit) voor het eerst wordt aangehaald *in een tekst*, de volledige titel wordt vermeld, gevolgd door de gebruikelijke afkorting tussen haakjes.

- ✓ (...) overeenkomstig artikel 1591 van het Burgerlijk Wetboek (hierna "BW") (...).
- ✓ (...) overeenkomstig het beginsel bedoeld in artikel 3:45 van het koninklijk besluit van 23 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (hierna "KB/WVV") (...).

Nummering van de Wetboeken

In de meeste Belgische Wetboeken vertoont de artikelnummering nauwelijks bijzonderheden en is deze doorlopend (bijvoorbeeld in het Burgerlijk Wetboek, het Strafwetboek, het Gerechtelijk Wetboek, enz.).

De wetgever heeft echter onlangs voor een nieuwe vorm van nummering gekozen. Dit is bijvoorbeeld het geval met het Wetboek van economisch recht, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (en zijn uitvoeringsbesluit) en dit zal, in principe, het geval zijn in het Burgerlijk Wetboek na de hervorming ervan².

² Wet tot invoering van een Burgerlijk Wetboek en tot invoeging van boek 8 "Bewijs" in dat Wetboek, *BS* 14 mei 2019, art. 2 en 3.

- le ou les articles concernés, précédé de « art. » ;
- l'intitulé officiel du Code, en abrégé.

Les arrêtés d'exécution peuvent également être abrégés :

- « Art. » suivi du numéro de l'article ;
- AR suivi d'une barre oblique et de l'abréviation du Code qu'il exécute.

- ✓ Art. 3:72 CSA.
- ✓ Art. XX.23 CDE.
- ✓ Art. 3:1 AR/CSA.

On notera que selon la bonne pratique, lorsqu'un Code (ou son arrêté d'exécution) est cité pour la première fois *dans un texte*, son intitulé complet est indiqué, suivi de l'abréviation d'usage entre parenthèses.

- ✓ (...) conformément à l'article 1591 du Code civil (ci-après « C.civ. ») (...).
- ✓ (...) conformément au principe visé à l'article 3:45 de l'arrêté royal du 23 avril 2019 portant exécution du Code des sociétés et des associations (ci-après « AR/CSA ») (...).

La numérotation des Codes

Dans la plupart des Codes belges, la numérotation des articles ne présente guère de particularité et est continue (par exemple dans le Code civil, le Code pénal, le Code judiciaire, etc.).

Néanmoins, le législateur a récemment opté pour une nouvelle forme de numérotation. C'est par exemple le cas du Code de droit économique, du Code des sociétés et des associations (et son arrêté d'exécution) et ce sera, en principe le cas dans le Code civil après sa réforme².

² Loi du 13 avril 2019 portant création du Code civil et y insérant un livre 8 « La preuve », *M.B.*, 14 mai 2019, art. 2 et 3.

In deze laatste gevallen is het belangrijk om de volledige nummering te vermelden, dat wil zeggen:

- het eerste getal dat overeenkomt met het Boek van het Wetboek waarnaar wordt verwezen. In het Wetboek van economisch recht wordt dit getal weergegeven in Romeinse cijfers, in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen alsook in het toekomstig Burgerlijk Wetboek is dit getal in Arabische cijfers uitgedrukt;
- het tweede getal dat overeenkomt met het artikel van het Boek waarnaar wordt verwezen (altijd in Arabische cijfers);
- tussen de twee getallen dient de scheiding te worden aangegeven door een punt voor het Wetboek van economisch recht en voor het toekomstig Burgerlijk Wetboek of door een dubbele punt in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en dat zonder spatie noch voor, noch achter het (dubbel) punt.

- ✓ Artikel 3:75 WVV verwijst naar Boek 3 "De Jaarrekening", artikel 75 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dat overeenkomt met de inhoud van het verslag van de commissaris over de jaarrekening.
- ✓ Artikel XX.23 WER verwijst naar artikel 23 van Boek XX "Insolventie" van het Wetboek van economisch recht, betreffende de alarmbelprocedure.
- ✓ Artikel 3:81 KB/WVV verwijst naar artikel 81 van Boek 3 "Jaarrekening, geconsolideerde jaarrekening en formaliteiten inzake de openbaarmaking" van het koninklijk besluit tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (dat overeenkomt met de inhoud van de toelichting van de jaarrekening volgens het volledige schema van de vennootschappen met rechtspersoonlijkheid).

Dans ces derniers cas, il est important de mettre la numérotation complète, c'est-à-dire :

- le premier nombre qui correspond au Livre du Code auquel il est fait référence. Dans le Code de droit économique, ce nombre est indiqué en chiffres romains, dans le Code des sociétés et des associations ainsi que dans le futur Code civil ce nombre est en chiffres arabes ;
- le second nombre qui correspond à l'article du Livre auquel il est fait référence (toujours en chiffres arabes) ;
- entre les deux nombres, il faut marquer la séparation par un point pour le Code de droit économique et pour le futur Code civil ou par un double point dans le Code des sociétés et des associations et cela sans espacement ni avant ni après le (double) point.

- ✓ L'article 3:75 CSA fait référence au Livre 3 « Les comptes annuels », article 75 du Code des sociétés et des associations, qui correspond au contenu du rapport du commissaire sur les comptes annuels.
- ✓ L'article XX.23 CDE fait référence à l'article 23 du Livre XX « Insolvabilité » du Code de droit économique, relatif à la procédure d'alerte.
- ✓ L'article 3:81 AR/CSA fait référence à l'article 81 du Livre 3 « Comptes annuels, comptes consolidés et formalités de publicité » de l'arrêté royal portant exécution du Code des sociétés et des associations (qui correspond au contenu de l'annexe des comptes annuels complets des sociétés avec personnalité juridique).

Onderverdeling van artikelen

In het algemeen is het geciteerde artikel op een ingewikkelde manier samengesteld en bevat het meerdere leden en/of paragrafen en/of meerdere nummers en/of gedachtestreepjes. Tenzij men naar het artikel in zijn geheel wenst te verwijzen, dient de verwijzing verplicht de specifieke passage van het artikel te beogen. In dat geval:

- wordt elk van de elementen (paragraaf, lid, nummer, enz.) door een komma gescheiden;
- wanneer er meerdere elementen van de onderverdeling van een artikel worden geciteerd, dan hanteert men tevens de regels in voormeld nummer betreffende de verbinding "en" en het voorzetsel "naar".

- ✓ Artikel 3:47, § 6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen verwijst specifiek naar de verplichting voor andere dan kleine (l)VZW's om de controle van de jaarrekening aan één of meer commissarissen toe te vertrouwen.
- ✓ Artikel 3:75, § 1, 9° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen verwijst specifiek naar de vermelding dat de commissaris geen kennis heeft gekregen van verrichtingen gedaan of beslissingen genomen met overtreding van de statuten of van het WVV.
- ✓ Artikel 21, tweede lid van de wet van 7 december 2016 tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren verwijst specifiek naar de verplichting om in de opdrachtbrief op een evenwichtige wijze de wederzijdse rechten en plichten van de cliënt en van de bedrijfsrevisor te verduidelijken.

Subdivision des articles

Généralement, l'article cité est composé de manière complexe, comportant plusieurs alinéas et/ou plusieurs paragraphes et/ou plusieurs numéros et/ou plusieurs tirets. A moins de vouloir renvoyer à la disposition dans sa globalité, la référence doit impérativement viser le passage précis de l'article. Dans ce cas :

- chacun de ces éléments (paragraphe, alinéa, numéro, ...) est séparé par une virgule ;
- lorsque plusieurs éléments de la subdivision d'un article sont cités, on utilise également les règles développées au numéro précédent concernant la conjonction « et » et la préposition « à ».

- ✓ L'article 3:47, § 6 du Code des sociétés et des associations fait précisément référence à l'obligation pour les A(l)SBL autres que petites de confier le contrôle des comptes annuels à un ou plusieurs commissaires.
- ✓ L'article 3:75, § 1^{er}, 9° du Code des sociétés et des associations fait précisément référence à l'indication que le commissaire n'a point eu connaissance d'opérations conclues ou de décisions prises en violation des statuts ou du CSA.
- ✓ L'article 21, al. 2 de la loi du 7 décembre 2016 portant organisation de la profession et de la supervision publique des réviseurs d'entreprises fait précisément référence à l'obligation de préciser de manière équilibrée dans la lettre de mission les droits et devoirs réciproques du client et du réviseur d'entreprises.

Enkele algemeen aanvaarde afkortingen

Burgerlijk Wetboek	BW
Wetboek van economisch recht	WER
Wetboek van internationaal privaatrecht	WIPR
Wetboek van de belasting over de toegevoegde waarde	WBTW
Wetboek der successierechten	W.Succ.
Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992	WIB 1992
Wetboek van de met de inkomstenbelastingen gelijkgestelde belastingen	WIGB
Vlaamse Codex Fiscaliteit	VCF
Gerechtelijk Wetboek	Ger.W.
Strafwetboek	Sw.
Sociaal Strafwetboek	Soc.Sw.
Wetboek van vennootschappen en verenigingen	WVV
Grondwet	Gw.

Quelques abréviations communément admises

Code civil	C. civ.
Code de droit économique	CDE
Code de droit international privé	Code DIP
Code de la taxe sur la valeur ajoutée	C.TVA
Code des droits de succession	C. succ.
Code des impôts sur les revenus 1992	CIR 92
Code des taxes assimilées aux impôts sur les revenus	CTA
Code flamand de la fiscalité	CFF
Code judiciaire	C. jud.
Code pénal	C. pén.
Code pénal social	C. pén. soc.
Code des sociétés et des associations	CSA
Constitution	Const.

Woord van de Hoofdredacteur

KADER VOOR BELANGENCONFLICTEN BIJ VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN: ONDANKS DE UIT HET VERLEDEN GETROKKEN LESSEN EN DE WETGEVENDE INNOVATIES BLIJVEN ER UITDAGINGEN BESTAAN

Mot du Rédacteur en chef

L'ENCADREMENT DES CONFLITS D'INTÉRÊT DANS LES SOCIÉTÉS ET LES ASSOCIATIONS : ENTRE LES LEÇONS DU PASSÉ ET LES INNOVATIONS LÉGISLATIVES, LES DÉFIS DEMEURENT

Deze uitgave van *Tax, Audit & Accountancy* bevat twee artikelen over recente wetgevende innovaties op het gebied van belangenconflicten bij vennootschappen en verenigingen.

Het ene TAA-artikel behandelt belangenconflicten bij genoteerde vennootschappen. Op dit vlak wijzigt een wet van 28 april 2020 reeds het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV) ter aanpassing aan de voorschriften van richtlijn EU 2017/828, de zogenaamde "aandeelhoudersrechtenrichtlijn II". Deze wet breidt het toepassingsgebied uit van de door de artikelen 7:97, 7:101, 7:116 en 7:117 van het WVV voorgeschreven voorzieningen, meer bepaald door zich te richten op "elke beslissing of elke verrichting ter uitvoering van een beslissing die tot de bevoegdheid behoort van [het bestuursorgaan] van een genoteerde vennootschap, en die verband houdt met een verbonden partij in de zin van de internationale standaarden voor jaarrekeningen", zijnde momenteel de verbonden partijen in de zin van IAS 24.

Het andere TAA-artikel, en de andere innovatie, ploegen een veld dat, vóór het WVV, geen specifieke bepaling bevatte, namelijk

Ce numéro de *Tax, Audit & Accountancy* contient deux articles sur de récentes innovations législatives en matière de conflits d'intérêt dans les sociétés et les associations.

L'un traite des conflits d'intérêt dans les sociétés cotées. A ce niveau, une loi du 28 avril 2020 modifie déjà le Code des sociétés et associations (CSA), pour l'adapter aux prescriptions de la directive UE 2017/828, dite « directive droit des actionnaires II ». Elle étend le champ d'application des dispositifs prescrits par les articles 7:97, 7:101, 7:116 et 7:117 du CSA, notamment en visant « toute décision ou opération en exécution d'une décision relevant de la compétence [de l'organe d'administration] d'une société cotée et concernant une partie liée à la société cotée au sens des normes comptables internationales », ce qui vise actuellement les parties liées au sens de la norme I.A.S. 24.

L'autre article de TAA, et l'autre innovation, labourent un champ qui, antérieurement au CSA, était vierge de toute disposition

belangenconflicten in VZW's. Voortaan stelt artikel 9:8 van het WVV procedures in dit verband vast, *"wanneer het bestuursorgaan een beslissing moet nemen of zich over een verrichting moet uitspreken die onder zijn bevoegdheid vallen, waarbij een bestuurder een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met het belang van de vereniging"*¹.

Grondslagen en principes van een wetgevend kader voor belangenconflicten

Het belangenconflict vormt de spilfiguur in de *agency*-theorie van professoren JENSEN en MECKLING². De hypothese is dat de scheiding tussen eigendom en zeggenschap binnen een onderneming belangenconflicten en minder optimale omstandigheden genereert, in die zin dat meer bepaald de manager van de onderneming (de agent, de bestuurder) zo bijvoorbeeld zijn voordelen van welke aard dan ook zou kunnen overdrijven ten koste van de eigenaar. Om dit risico te compenseren, zal de aandeelhouder een hoger rendement op zijn investering eisen, waardoor de kapitaalkost en de rentabiliteitsuitdaging voor de agent toenemen. In deze context heeft de agent er alle belang bij zichzelf in zekere zin tegen zichzelf te beschermen en dus zich te laten monitoren³.

De regulering van belangenconflicten met verbonden partijen in genoteerde vennootschappen is ook bedoeld om de gelijkheid van aandeelhouders te bevorderen, en in ieder geval te vermijden dat een controlerende aandeelhouder of een referentie-aandeelhouder zichzelf onrechtmatige voordelen ten nadele van de minderheidsaandeelhouders toekent. Deze scherpe bekommernis ontstond tijdens de grote economische en financiële crisis van de jaren dertig van de vorige eeuw, toen

spécifique, à savoir les conflits d'intérêt dans les ASBL. Désormais, l'article 9:8 du CSA instaure des procédures à cet égard, lorsque « *l'organe d'administration est appelé à prendre une décision ou à se prononcer sur une opération relevant de sa compétence à propos de laquelle un administrateur a un intérêt direct ou indirect de nature patrimoniale qui est opposé à l'intérêt de l'association* »¹.

Fondements et principes d'encadrement législatif des conflits d'intérêt

Le conflit d'intérêt constitue la figure centrale de la théorie de l'agence des professeurs JENSEN et MECKLING². L'hypothèse est que la séparation de la propriété et du pouvoir dans les entreprises génère des conflits d'intérêt et des sous-optimums, en ce que, notamment, le gestionnaire de l'entreprise (l'agent, l'administrateur) pourrait, par exemple, exagérer ses avantages de toute nature, aux dépens du propriétaire. Afin de compenser ce risque, l'actionnaire exigera un rendement supérieur pour son investissement, ce qui augmente dès lors le coût du capital et le défi de rentabilité auquel est confronté l'agent. Ce dernier a dans ce contexte tout intérêt à se protéger, en quelque sorte, contre lui-même, et donc à se faire surveiller³.

Quant à la réglementation du conflit d'intérêt avec les parties liées dans les sociétés cotées, elle s'appuie en outre sur le dessein de promouvoir l'égalité des actionnaires, et en tout cas d'éviter qu'un actionnaire de contrôle ou de référence ne s'attribue des avantages abusifs au détriment des actionnaires minoritaires. Cette préoccupation a surgi avec acuité lors de la grande crise économique et financière des années trente du siècle dernier, lorsque quelques actionnaires puissants profitaient de

1 Voor de stichtingen, zie art. 11:8 en 11:9 van het WVV.

2 M. JENSEN en W. MECKLING, "Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure", *Journal of Financial Economics*, vol. 3, nr. 4, 1976, p. 308 e.v.

3 Zie het woord van de hoofdredacteur "Kan deugdelijk bestuur als groeifactor worden beschouwd?", *TAA*, nr. 44, 2014, p. 52 e.v.

1 Pour les fondations, voir art. 11:8 et 11:9 du CSA.

2 M. JENSEN et W. MECKLING, « Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure », *Journal of Financial Economics*, vol. 3, n° 4, 1976, pp. 308 et s.

3 Voyez notre mot de rédacteur en chef « La bonne gouvernance, facteur de croissance », *TAA*, n° 44, 2014, pp. 52 et s.

een paar machtige aandeelhouders misbruik maakten van de goedgegelovigheid van kleine aandeelhouders en hun fortuin ruïneerden.

In beide gevallen was het wetgevend kader voor belangenconflicten aanvankelijk gebaseerd op *procedures* en dit blijft ook voornamelijk het geval. Zo zal, bij wijze van voorbeeld en naargelang van het geval, de geconflicteerde bestuurder zich onthouden van deelname aan de beraadslaging, het bestuursorgaan beraadslagen op advies van een comité van onafhankelijke bestuurders, in voorkomend geval bijgestaan door deskundigen, de transparantie van de verrichting worden gewaarborgd door een in het jaarverslag opgenomen verantwoording of zelfs door een onmiddellijke openbare bekendmaking, de commissaris de vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissing voor de vennootschap beoordelen, de zaak eventueel worden verwezen naar de algemene vergadering, enz. Onverminderd aansprakelijkheidsvorderingen kan de schending van procedures leiden tot de nietigheid van de bestreden beslissing.

Andere maatregelen

Naast deze procedurele bepalingen, en ongetwijfeld omdat ze bepaalde gedragingen die, al dan niet terecht, als misbruik worden beschouwd, niet hebben kunnen voorkomen, heeft de wetgever ook *materiële regels* uitgewerkt, en dit in een versneld tempo sinds het begin van dit millennium.

Het beroemde “bestuursdecreet” van het Waalse Gewest⁴ is hiervan een treffend voorbeeld. Het heeft de vergoedingen die bepaalde Waalse overheidsbedrijven aan hun managers kunnen toekennen, gewoonweg geplafonneerd.

4 Decreet van 29 maart 2018 tot wijziging van het Wetboek van de Plaatselijke Democratie en de Decentralisering met het oog op een sterker bestuur en een sterkere transparantie in de uitvoering van de openbare mandaten in de lokale en bovenlokale structuren en hun filialen.

la crédulité et ruinaient la fortune des petits porteurs.

Dans l’un et l’autre cas, l’encadrement législatif des conflits d’intérêt s’est fondé d’abord, et continue de s’appuyer essentiellement, sur des *procédures*. Il s’agira, par exemple et selon les cas, que l’administrateur en conflit s’abstienne de participer à la délibération, que l’organe d’administration délibère sur avis d’un comité d’administrateurs indépendants assisté le cas échéant d’experts, que la transparence de l’opération soit assurée par un compte-rendu dans le rapport de gestion voire par une communication publique immédiate, que le commissaire évalue les conséquences patrimoniales de la décision pour la société, que l’affaire soit éventuellement renvoyée à l’assemblée générale, etc. Sans préjudice aux actions en responsabilité, la violation des procédures est susceptible de déboucher sur la nullité de la décision litigieuse.

Autres mesures

A côté de ces dispositions d’ordre procédural, et sans doute parce que ces dernières n’ont pas empêché certains comportements considérés, à tort ou à raison, comme abusifs, le législateur a également développé des *règles de fond*, et cela à un rythme accéléré depuis le début de ce millénaire.

Le fameux décret « gouvernance » de la Région wallonne⁴ en constitue un exemple marquant. Il a carrément plafonné les rémunérations que certaines entreprises publiques wallonnes peuvent attribuer à leurs dirigeants.

4 Décret du 29 mars 2018 modifiant le Code de la démocratie locale et de la décentralisation en vue de renforcer la gouvernance et la transparence dans l’exécution des mandats publics au sein des structures locales et supra-locales et de leurs filiales.

In dezelfde gedachteorde kunnen we denken aan de maatregelen die in talrijke landen wereldwijd zijn getroffen om de veranderlijke, of zelfs vaste, bezoldigingen van bankiers te beperken na de financiële crisis van 2008-2009. En in genoteerde vennootschappen regelt artikel 7:91 van het WVV, weliswaar op aanvullende wijze, meerdere aspecten van de remuneratie van de bestuurders.

In de context van Europese verordeningen die aandeelhouders verplichten om zich ervan te vergewissen dat een bepaald solvabiliteitsniveau van de banken en verzekeringsondernemingen op lange termijn wordt gehandhaafd of hersteld, hebben toezichhoudende overheden, waaronder de Europese Centrale Bank, de financiële sector, naar aanleiding van de gezondheids crisis die in het voorjaar van 2020 begon, "aanbevolen" om de dividenduitkering te beperken of zelfs af te schaffen.

Ook in de verenigingssector bestaan materiële regels. Zo wordt, vanaf artikel 1:2 van het WVV, de nietigheid bekrachtigd van de toekenning, rechtstreeks of onrechtstreeks, aan de bestuurders van enig vermogensvoordeel, zoals een onevenredige remuneratie (behalve voor het in de statuten bepaald belangeloos doel).

Beroep doen op de wijsheid van de leidinggevend en op de moed van de auditoren

Zoals blijkt uit de in het Waalse Gewest of in de bankwereld getroffen maatregelen, is enige beroering bij de publieke opinie en in de politieke wereld voldoende om over te stappen van een procedurele benadering naar materiële beperkingen.

De wetgever heeft uiteraard meer ruimte om procedures en transparantie op te leggen dan om de feitelijke inhoud van bestuurlijke beslissingen te beperken. Privé-eigendom en economische vrijheid worden beschermd door het Europees recht en de grondwetten van staten. Maar op voorwaarde dat de wetgever legitieme doelen

Dans le même ordre d'idée, on peut songer aux dispositions prises dans de nombreux pays à travers le monde pour enserrer les rémunérations variables, voire fixes, des banquiers après la crise financière de 2008-2009. Et dans les sociétés cotées, l'article 7:91 du CSA régit, certes de manière supplétive, plusieurs aspects de la rémunération des administrateurs.

Dans le contexte de règlements européens qui imposent aux actionnaires de veiller à maintenir ou à rétablir un certain niveau de solvabilité à long terme des banques et des entreprises d'assurances, l'on a vu les autorités de supervision, y compris la Banque centrale européenne, « recommander » au secteur financier, à la suite de la crise sanitaire née au printemps 2020, de limiter voire de supprimer la distribution de dividendes.

Dans le secteur associatif, des règles de fond existent aussi. Ainsi, dès l'article 1:2 du CSA, se trouve consacrée la nullité de l'octroi, direct ou indirect, aux administrateurs d'un quelconque avantage patrimonial, tel qu'une rémunération disproportionnée (sauf dans le but désintéressé déterminé par les statuts).

Appel à la sagesse des dirigeants et au courage des auditeurs

Comme les mesures prises en Région wallonne ou dans le monde bancaire le montrent, il suffit de quelque émotion dans l'opinion publique et dans le monde politique pour qu'on passe d'une approche procédurale à des restrictions de fond.

Certes, le législateur dispose de davantage de marge pour imposer des procédures et de la transparence, que pour limiter le contenu même des décisions de gestion. La propriété privée et la liberté économique sont protégées par le droit européen et les constitutions des Etats. Mais pourvu que le législateur poursuive

nastreeft (waaronder de bescherming van minderheids- of publieke aandeelhouders), met evenredige middelen, kan hij de vrijheid van privaatrechtelijke subjecten beperken.

Laten we de wetgever echter niet te veel het verlangen of de gelegenheid geven om rechtstreeks in te grijpen in de uitoefening van deze vrijheid. Dit omdat maatregelen die rechtstreeks van invloed zijn op de inhoud van de keuzes van de ondernemingen, gemakkelijk ongeschikt kunnen blijken te zijn voor specifieke situaties. Zo kan, in termen van remuneratie van de personen belast met de leiding, internationale concurrentie hier en daar rechtvaardigen wat in het algemeen niet aanvaardbaar lijkt te zijn.

De beste bescherming voor actoren van de sociale markteconomie (inclusief werknemers) tegen staatsdirigisme ligt in een verantwoorde vrijheidsuitoefening. En dit in de eerste plaats door de naleving van niet enkel de letter maar ook de geest van de door de wetgever ingestelde procedures ter voorkoming van misbruiken.

In dit opzicht behoren de leidinggevenden van ondernemingen en verenigingen natuurlijk tot de eersten van wie voorzichtig gedrag wordt verwacht. Zo kunnen we niet toelaten dat deze leidinggevenden trachten het effect van de wettelijke procedures te omzeilen of simpelweg te verminderen, door te proberen de definitie van belangenconflict af te bakenen, door min of meer discreet druk uit te oefenen op de andere bestuurders en in het bijzonder op de onafhankelijke bestuurders en hen in het ongewisse te laten met betrekking tot de informatie die openbaar moet worden gemaakt, enz.

Maar de hoeksteen van de procedurele regeling is de commissaris. Omdat hij op geen enkel moment een belang mag hebben bij een door het bestuursorgaan te nemen beslissing die een bestuurder of een referentieaandeelhouder zou kunnen bevoordelen, en omdat hij een specifieke opleiding heeft genoten en over

des buts légitimes (y compris la protection des actionnaires minoritaires ou publics), par des moyens proportionnés, il peut limiter la liberté des sujets de droit privé.

Ne lui donnons cependant pas trop l'envie ni l'occasion d'intervenir de manière directe dans l'exercice de cette liberté. Car les mesures touchant directement au contenu des choix des entreprises peuvent facilement se révéler inadaptées aux situations particulières. Ainsi, en matière de rémunérations des dirigeants, la concurrence internationale peut justifier ci et là ce qui ne paraît pas tolérable en général.

La meilleure protection des acteurs de l'économie sociale de marché (y compris les travailleurs) contre le dirigisme étatique, réside dans un exercice responsable de la liberté. Et cela en respectant en premier lieu, non seulement la lettre, mais aussi l'esprit des procédures mises en place par le législateur pour prévenir les abus.

A cet égard, les dirigeants des entreprises et des associations sont bien sûr au premier rang des personnes dont on attend un comportement prudent. Ainsi, on ne saurait admettre qu'ils essaient de contourner ou simplement de réduire l'effet des procédures légales, en tentant de circonscrire la définition du conflit d'intérêt, en faisant pression plus ou moins discrètement sur les autres administrateurs et en particulier les administrateurs indépendants, en noyant le poisson quant aux informations à rendre publiques, etc.

Mais la clé de voûte du dispositif procédural est le commissaire. Parce qu'il ne peut quant à lui, à aucun moment, avoir un intérêt dans quelque décision à prendre par l'organe d'administration susceptible de favoriser un administrateur ou un actionnaire de référence, et parce qu'il dispose d'une formation et d'une expérience spécifiques,

een specifieke ervaring beschikt, wordt van hem verwacht dat hij zijn plicht met de vereiste passende zorgvuldigheid uitvoert. Hij zal dus elke mogelijke schending van de wettelijke procedures zonder enige scrupules moeten melden. Hij zal de vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap of de vereniging van de door het bestuursorgaan genomen beslissingen die een bestuurder zouden kunnen bevoordelen, duidelijk moeten beoordelen. Hij zal onverschrokken de ontoereikendheid van de financiële en boekhoudkundige gegevens waarop het bestuursorgaan zich baseert om een beslissing te nemen betreffende een verbonden partij van een genoteerde vennootschap, moeten melden.

Als de wetgever op een dag volledig zou zijn overgestapt van de procedurele benadering naar de materiële regels, zou dit dan niet een teken zijn dat de commissarissen hun plicht niet zouden hebben gedaan?

Er zijn weliswaar talrijke entiteiten, ook in de publieke sector, waar er geen commissaris is. Maar daar zou de explosie van een mediabom rond een misbruik begaan door een leidinggevende of een andere verbonden partij de uitbreiding van het toepassingsgebied van het commissarismandaat kunnen verantwoorden.

Prof. Dr. Michel De Wolf (UCLouvain en ULiège),
Eredocent van de *Louvain School of Management*,
Erevoorzitter van het IBR



Prof. Dr. Michel DE WOLF (UCLouvain et ULiège),
Doyen honoraire de la *Louvain School of Management*,
Président honoraire de l'IRE

on attend de lui qu'il fasse son devoir avec diligence et pertinence. Il devra donc dénoncer sans état d'âme les violations éventuelles des procédures légales. Il devra évaluer avec clarté les conséquences patrimoniales pour la société ou l'association des décisions prises par l'organe d'administration qui pourraient favoriser un administrateur. Il devra dénoncer sans crainte ni déférence les insuffisances des données financières et comptables sur lesquelles l'organe d'administration se fonde pour prendre une décision intéressant une partie liée d'une société cotée.

Si un jour le législateur basculait complètement de l'approche procédurale vers les règles de fond, ne serait-ce pas le signe que les commissaires n'auraient pas fait leur devoir ?

Certes, il existe de nombreuses entités, y compris dans le secteur public, où il n'y a pas de commissaire. Mais là, l'explosion d'une bombe médiatique autour d'un abus commis par un dirigeant ou une autre partie liée pourrait alors justifier l'extension du champ d'application du commissariat.

Uw advies interesseert ons: aarzel niet ons uw suggesties mee te delen op het adres info@icci.be.

Votre avis nous intéresse : n'hésitez pas à nous faire part de vos suggestions à l'adresse info@icci.be.