

## BRUSSELS HOOFDSTEDELIJK PARLEMENT

GEWONE ZITTING 2008-2009

9 JANUARI 2009

### VOORSTEL VAN ORDONNANTIE

**tot wijziging van het Wetboek van  
Successierechten om de erfgenaam van in  
waarde gedaalde beurseffecten te beschermen**

(ingediend door mevr. Céline FREMAULT (F),  
mevr. Isabelle EMMERY (F),  
de heren Christos DOULKERIDIS (F),  
René COPPENS (N), mevr. Marie-Paule QUIX (N),  
de heren Walter VANDENBOSSCHE (N) en  
Denis GRIMBERGHS (F))

### Toelichting

In februari 2007 verschenen in de Verenigde Staten de eerste voortekenen van een financiële crisis die veroorzaakt werd door de explosie van het aantal subprimekredieten. Toen al voorzag Alan Greenspan, het voormalige hoofd van de American Federal Reserve, dat de wereld door de zwaarste crisis sinds vijftig jaar zou worden getroffen. Daarna heeft de crisis in de banksector zich langzaam verspreid over de hele wereld, ook op de internationale beursmarkten.

Die crisis heeft België natuurlijk niet gespaard : op 29 september, beslisten de regeringen van de Benelux om Fortis Bank te herkapitaliseren na ernstige geruchten over de liquiditeitsreserves waarover de bank zou beschikken. De dag daarna, deed ook Dexia een oproep tot herkapitalisering. De koersen op de Beurs van Brussel zijn toen bliksemsnel beginnen te dalen : op 27 oktober, bereikte de BEL 20 aldus zijn laagste niveau sinds 2003 : een verlies van bijna 50 % op twee maanden tijd. Niet alleen de aandelen van de twee grootste Belgische banken kelderden, maar ook de aandelenkoersen van alle bedrijven, zelfs de gezondste, zijn fors gezakt. Volgens de analyses van alle in de wereldeconomie gespecialiseerd economen, is er een recessie aangebroken die er even slecht uitziet als de recessie na de beurscrash van 1929.

## PARLEMENT DE LA REGION DE BRUXELLES-CAPITALE

SESSION ORDINAIRE 2008-2009

9 JANVIER 2009

### PROPOSITION D'ORDONNANCE

**Modifiant le Code des droits de succession  
afin de protéger l'héritier de  
titres boursiers dévalorisés**

(déposée par Mmes Céline FREMAULT (F),  
Isabelle EMMERY (F),  
MM. Christos DOULKERIDIS (F),  
René COPPENS (N), Mme Marie-Paule QUIX (N),  
MM. Walter VANDENBOSSCHE (N) et  
Denis GRIMBERGHS (F))

### Développements

C'est en février 2007 que les premiers indices d'une crise financière causée par le développement des crédits subprimes sont apparus aux Etats-Unis. A l'époque déjà, Alan Greenspan, ancien patron de la Réserve fédérale américaine, estimait que le monde allait connaître la plus grave crise depuis cinquante ans. Depuis lors, petit à petit, la déroute du secteur bancaire s'est propagée dans le monde entier, entraînant avec elle les marchés boursiers internationaux.

Ce déclin n'a bien entendu pas épargné la Belgique : le 29 septembre, les gouvernements du Benelux décidaient de recapitaliser Fortis Banque, suite à de sérieuses rumeurs concernant les réserves de liquidité dont disposerait la banque. Le lendemain, Dexia lançait également un appel à recapitalisation. Les cours de la Bourse de Bruxelles ont alors commencé à dégringoler à une vitesse fulgurante : le 27 octobre, le BEL 20 atteignait ainsi son plus bas niveau depuis 2003, perdant près de 50 pour cent de sa valeur en deux mois ! Cette débâcle n'a pas touché que les actions des deux principales banques belges : toutes les entreprises, même les plus saines, ont vu leur cours baisser. Selon les analyses de tous les économistes mondiaux, nous entrons dans une période de récession qui s'annonce aussi dure que celle qui a suivi le crash boursier de 1929.

Het waardeverlies op de financiële markten is geen abstracte gebeurtenis. Integendeel, het heeft concrete en onmiddellijke gevolgen voor de financiën van een groot aantal burgers : natuurlijk voor degenen die aandelen hebben, maar ook voor degenen die belegd hebben in veilig geachte waarden, zoals belevs of pensioenfondsen. De pers heeft trouwens uitvoerig bericht over de drama's voor degenen die hun hele vermogen in beurswaarden hadden belegd.

De financiële crisis heeft soms zelfs rechtstreekse gevolgen voor burgers die niet hadden belegd in beurswaarden. Het geval van de erfgenamen die successierechten moeten betalen op effecten en waarden die ze hebben geërfd, is bijvoorbeeld verontrustend : sommige koersen zijn op enkele dagen met 40 % gedaald, maar de erfgenamen moeten successierechten betalen die hoger liggen dan het bedrag dat ze daadwerkelijk zullen erven en soms moeten ze gewoonweg de nalatenschap van hun familielid weigeren !

### De huidige wetgeving inzake successierechten

Het Wetboek van Successierechten bepaalt dat er een successierecht wordt gevestigd op de waarde van al wat uit de nalatenschap van een rijksinwoner wordt verkregen (artikel 1). Bijgevolg moet het belastbaar actief nauwkeurig worden bepaald. Wanneer iemand kapitaal in de vorm van beurseffecten erft, moet de waarde daarvan ook bepaald worden. Daartoe verwijst men naar de waarde van die effecten ten dage van het overlijden (artikel 19 van het Wetboek van Successierechten) of naar de gemiddelde waarde van de aandelen in een van de twee maanden volgend op het overlijden (artikel 21, III, van het Wetboek van Successierechten). Tussen de dag van het overlijden en de afwikkeling van de nalatenschap kunnen evenwel soms maanden verstrijken en de waarde van de aandelen kan, zoals onlangs het geval was, kelderen.

Thans moeten de erfgenamen aangifte doen van effecten tegen een waarde die helemaal niet meer representatief is voor de opbrengst die de verkoop ervan kan opleveren. De successierechten worden evenwel bepaald op basis van die « theoretische waarde ».

Wegens de financiële crisis, is de kans groot dat de erfgenaam die geen bloedverwant in rechte lijn is (en dus belast wordt tegen 80 %) meer moet betalen dan de waarde van wat hij uit de nalatenschap verkrijgt. Gelet op de huidige financiële situatie van veel gezinnen, kan die onvoorziene gebeurtenis zeer zware gevolgen hebben.

Dit voorstel van ordonnantie strekt ertoe de erfgenamen van beurseffecten, die vandaag sterk benadeeld zijn, te beschermen. De tekst past het Wetboek van Successierechten zo aan dat een erfgenaam geen successierechten meer hoeft te betalen die gebaseerd zijn op een waarde van de effecten die niet meer de huidige waarde weergeeft.

Cette dépréciation des marchés financiers n'est pas qu'un événement abstrait. Au contraire, elle a un effet concret et immédiat sur le portefeuille d'une grande partie des citoyens : pour ceux qui détiennent des actions, bien sûr, mais également pour ceux qui se sont rabattus sur des valeurs supposées plus sûres comme les Sicav ou qui ont investi dans un fond de pension. La presse a d'ailleurs fait largement écho des véritables drames qui ont touché ceux qui y avaient investi toute leur fortune.

Certaines conséquences directes de la crise financière vont parfois même jusqu'à toucher des citoyens qui étaient pourtant sagement restés à l'écart des marchés boursiers. Le cas des héritiers qui doivent s'acquitter de droits de succession sur des titres et valeurs dont ils ont hérité, est par exemple préoccupant : avec certains cours qui ont chuté de 40 pour cent en quelques jours, ils doivent dorénavant s'acquitter de droits de succession plus élevés que la somme qu'ils vont effectivement recevoir en héritage, voire devoir renoncer purement et simplement à la succession de leur proche !

### La législation successorale aujourd'hui

Le Code des droits de succession prévoit qu'un droit de succession est prélevé sur la valeur de tout ce qui est recueilli dans la succession d'un habitant du royaume (article 1<sup>er</sup>). Il faut dès lors déterminer précisément quel est l'actif imposable. Lorsqu'une personne hérite d'un certain capital sous forme de titres boursiers, il faut également déterminer la valeur de ces titres. Pour ce faire, on se référera soit à la valeur de ces titres au jour du décès (article 19 du Code des droits de succession) soit à la valeur moyenne des actions pendant l'un des deux mois suivant celui du décès (article 21, III du Code des droits de succession). Or, entre le jour du décès et le jour de la réalisation de l'héritage, de nombreux mois peuvent parfois s'écouler et les actions dégringoler, comme on l'a vu récemment.

Actuellement, des héritiers doivent donc déclarer des titres à une valeur qui n'est absolument plus représentative de ce qu'ils peuvent espérer obtenir de la vente de ceux-ci. Les droits de succession seront pourtant définis à partir de cette « valeur théorique ».

Suite à la crise financière, l'héritier qui n'est pas en ligne directe (et qui est donc taxé à hauteur de 80 pour cent) a dès lors de grandes chances de payer davantage que la valeur des vestiges de son héritage. Dans la situation économique actuelle de beaucoup de familles, un tel imprévu peut avoir des conséquences très lourdes.

La présente proposition d'ordonnance a pour objectif de protéger les héritiers de titres boursiers, totalement défavorisés aujourd'hui. Le texte adapte le Code des droits de succession afin qu'il ne soit plus réclamé à un héritier de droits de succession en se basant sur une valeur de titres qui ne reflète plus la valeur actuelle.

Zonder snelle en terugwerkende wijziging van het Wetboek van Successierechten zullen vele erfgenamen onmogelijk de successierechten kunnen betalen wegens de ineenstorting van de beurswaarden.

Als de effecten en waarden die men geërfd heeft enkele tientallen procenten zijn gezakt op enkele dagen tijd, wordt de toestand onhoudbaar want de huidige wetgeving verplicht om die activa aan te geven tegen hun verkoop- en verhandelingswaarde op de dag van het overlijden. Er dient te worden opgemerkt dat er, inzake openbare effecten, een termijnbetaling is : de waarde wordt bepaald volgens de prijscourant zoals gepubliceerd in het Staatsblad in de kalendermaand na het overlijden of volgens een van de twee latere prijscouranten. Die openbare effecten (aandelen en obligaties van Belgische vennootschappen, obligaties van de Staat, de provincies, de gemeenten en de overheidsinstellingen) omvatten echter niet de gemeenschappelijke beleggingsfondsen, de beveks, de bevaks, de vastgoedbevaks, de buitenlandse effecten, die nochtans wijd verspreid zitten bij het publiek.

Het is bijgevolg mogelijk dat de waarde van financiële activa korte tijd na de dood lager komt te liggen dan de bedragen van de successierechten op die activa.

De erfgenamen slagen er bovendien nooit in om een geërfd goed te verkopen de dag van het overlijden zelf. Men moet immers eerst de begrafenis regelen. Daarna wordt een afspraak gemaakt met een of meer notarissen, wordt kennis genomen van het eventuele testament, moeten vele opzoeken worden gedaan om het patrimonium weder samen te stellen van iemand die er niet meer is om de erfgenamen daarbij te helpen, moet een inventaris worden gemaakt, de verdeling worden geregeld. Ten slotte moeten nog de verkoopsbeslissingen worden genomen. Dat duurt normaal een aantal maanden. Met minderjarige erfgenamen, moet men ook overgaan tot de aanvaarding onder voorrecht van boedelbeschrijving en moet men de toestemming verkrijgen van de vrederechter alvorens een beslissing wordt genomen. Dat vergt een aantal extra maanden. Het is dus nodig om de erfgenamen toe te laten om de goederen tegen de echte waarde aan te geven, binnen een redelijke termijn, in principe vijf maanden, zoals gesteld door artikel 40 van het Wetboek van Successierechten voor de indiening van de successieaangifte.

De concrete uitvoering van die maatregel handelt dus over :

- de openbare effecten, door het in aanmerking nemen van de prijscourant bekendgemaakt binnen vijf maanden na het overlijden;
- de andere financiële instrumenten en effecten van een vennootschap, door het in aanmerking nemen van de waarde op een latere datum dan het overlijden, die kan gaan tot de datum van de laatste dag van de vierde maand na het overlijden.

Sans modification rapide et rétroactive du Code des droits de succession, de nombreux héritiers vont se trouver dans l'incapacité de régler les droits de succession du fait de la chute des valeurs boursières.

En effet, quand les titres et valeurs dont on a hérité ont chuté de plusieurs dizaines de pourcent en quelques jours, la situation devient intenable car la loi actuelle impose de déclarer ces actifs à leur valeur vénale ou marchande au jour du décès. A noter qu'en ce qui concerne les effets publics, il existe un tempérament : la valeur est fixée au prix courant publié au Moniteur belge dans le mois calendrier qui suit le décès ou à un des deux prix courants postérieurs. Cependant, ces effets publics (actions et obligations de sociétés belges, obligations de l'Etat, des provinces, des communes et des établissements publics) ne comprennent pas les fonds communs de placement, ni les sicav, ni les sicaf, ni les sicafi, ni les titres étrangers, pourtant très répandus dans le public.

Il est dès lors possible que, dans un délai proche suivant le décès, la valeur d'actifs financiers soit inférieure aux montants des droits de succession dus sur ces mêmes actifs.

En outre, jamais les héritiers ne parviennent à vendre un actif successoral au jour du décès. En effet, il faut d'abord organiser les funérailles; ensuite, il faut prendre rendez-vous chez un ou plusieurs notaires, prendre connaissance du testament éventuel, faire des recherches multiples pour recomposer le patrimoine d'une personne qui n'est plus là pour aider ses héritiers, faire l'inventaire, organiser le partage; enfin, il faut prendre les décisions de vente. Ce processus dure normalement plusieurs mois. En présence d'héritiers mineurs d'âge, il y a également lieu de procéder à l'acceptation sous bénéfice d'inventaire et d'obtenir l'autorisation du juge de paix avant toute décision, ce qui nécessite plusieurs mois supplémentaires. Il est dès lors impératif de permettre aux héritiers de déclarer les biens dépendant d'une succession à la valeur réelle, à l'intérieur d'un délai raisonnable déterminé par le délai de principe de cinq mois prévu par l'article 40 du Code des droits de succession pour le dépôt de la déclaration de succession.

La concrétisation de cette mesure se porte donc :

- sur les effets publics, par la prise en compte du prix courant publié dans les cinq mois qui suivent celui du décès;
- sur les autres instruments financiers et titres de société, par la prise en compte de la valeur à une date ultérieure du décès, qui peut aller jusqu'à la date du dernier jour du quatrième mois qui suit celui du décès.

Dit voorstel is dus een bijkomende optie voor de erfgenamen.

Aangezien de beurscrisis verergerd is in oktober 2008, wordt voorgesteld om te voorzien in terugwerkende kracht voor de overlijdens vanaf 1 mei 2008.

De goedkeuring van deze ordonnantie verandert niets aan de termijn van de betaling van de successierechten. De interesten beginnen immers te lopen na ommekomst van de termijn voorgeschreven door artikel 77 van het Wetboek van Successierechten.

La présente proposition est donc une option supplémentaire qui est offerte aux héritiers.

Comme la crise boursière s'est accentuée au début du mois d'octobre 2008, il est proposé d'appliquer un effet rétroactif pour les décès à partir du 1<sup>er</sup> mai 2008.

L'adoption de la présente ordonnance ne modifie pas le délai de paiement des droits de succession, les intérêts commençant à courir dès l'expiration du délai prévu à l'article 77 du Code des droits de succession.

Céline FREMAULT (F)  
Isabelle EMMERY (F)  
Christos DOULKERIDIS (F)  
René COPPENS (N)  
Marie-Paule QUIX (N)  
Walter VANDENBOSSCHE (N)  
Denis GRIMBERGHS (F)

## VOORSTEL VAN ORDONNANTIE

### **tot wijziging van het Wetboek van Successierechten om de erfgenaam van in waarde gedaalde beurseffecten te beschermen**

#### *Artikel 1*

Deze ordonnantie regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 39 van de Grondwet.

#### *Artikel 2*

In artikel 21 van het Wetboek van Successierechten, worden de volgende wijzigingen aangebracht :

a) het eerste lid, III, wordt met het volgende lid aangevuld :

« Wanneer het overlijden heeft plaatsgevonden tussen 1 mei 2008 en 31 december 2009, kunnen de belanghebbenden ook de prijscourant gebruiken die bekendgemaakt is in de vierde of de vijfde maand na het overlijden, op voorwaarde dat ze hun keuze in de aangifte vermelden. Slechts één prijscourant mag worden gekozen; die is toepasselijk op al de nagelaten waarden. »;

b) in het eerste lid, wordt een III/2 ingevoegd, luidend :

« III/2. – Voor de financiële instrumenten, in de zin van artikel 2, 1° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, of de aandelen in de zin van artikel 60/2, § 1/3, die niet bedoeld worden in II en III, wanneer het overlijden plaatsgevonden heeft tussen 1 mei 2008 en 31 december 2009, volgens de koerswaarde van het goed of, bij gebreke van koerswaarde, volgens een door de aangever te ramen verkoopwaarde van het goed, ofwel op de dag van het overlijden ofwel op de laatste dag van de tweede, derde of vierde maand volgend op de maand van het overlijden, op voorwaarde dat de belanghebbenden hun keuze vermelden in de aangifte.

Slechts één datum mag gekozen worden; die is toepasselijk op al de nagelaten waarden bedoeld in dit III/2. ».

#### *Artikel 3*

De Brusselse Hoofdstedelijke Regering zal vóór 31 december 2009 een evaluatie maken van de maatregelen bedoeld in het eerste lid, III, laatste lid, en III/2. Vervolgens zal het Brussels Hoofdstedelijk Parlement een evaluatieverslag worden bezorgd.

## PROPOSITION D'ORDONNANCE

### **Modifiant le Code des droits de succession afin de protéger l'héritier de titres boursiers dévalorisés**

#### *Article 1<sup>er</sup>*

La présente ordonnance règle une matière visée à l'article 39 de la Constitution.

#### *Article 2*

A l'article 21 du Code des droits de succession, sont apportées les modifications suivantes :

a) l'alinéa 1<sup>er</sup>, III, est complété par l'alinéa suivant :

« De même, lorsque le décès est intervenu entre le 1<sup>er</sup> mai 2008 et le 31 décembre 2009, les intéressés peuvent également se référer au prix courant publié dans le quatrième ou le cinquième mois qui suit celui du décès, à la condition d'indiquer leur choix dans leur déclaration. Ce choix ne peut porter que sur un seul prix courant; celui-ci est applicable à toutes les valeurs délaissées. »;

b) dans l'alinéa 1<sup>er</sup>, il est inséré un III/2, rédigé comme suit :

« III/2. – Pour les instruments financiers, au sens de l'article 2, 1°, de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, ou les titres de société au sens de l'article 60/2, § 1<sup>er</sup>/3, non déjà visés aux II. et III., lorsque le décès est intervenu entre le 1<sup>er</sup> mai 2008 et le 31 décembre 2009, d'après la valeur de cotation du bien ou, en l'absence de cotation, d'après la valeur vénale du bien, à estimer par le déclarant, soit à la date du jour du décès, soit à la date du dernier jour du deuxième, du troisième ou du quatrième mois qui suit celui du décès, à la condition pour les intéressés d'indiquer leur choix dans leur déclaration.

Ce choix ne peut porter que sur une seule date; celle-ci est applicable à toutes les valeurs délaissées visées par le présent III/2. ».

#### *Article 3*

Le Gouvernement de la Région de Bruxelles-Capitale procédera, avant le 31 décembre 2009, à l'évaluation des mesures inscrites à l'alinéa 1<sup>er</sup>, III, dernier alinéa, et III/2. Un rapport d'évaluation sera ensuite transmis au Parlement de la Région de Bruxelles-Capitale.

*Artikel 4*

Deze ordonnantie treedt in werking op de dag van de bekendmaking ervan in het *Belgisch Staatsblad*.

De erfgenamen, legatarissen of begiftigden die van de erfenis reeds aangifte gedaan hebben vóór de inwerkingtreding van deze ordonnantie, zijn gemachtigd om de specifieke evaluatiewijzen te gebruiken bepaald in artikel 2 en de oorspronkelijk aangegeven waarden te herzien. Zij moeten daartoe een nieuwe aangifte doen in de zin van artikel 37 van het Wetboek van Successierechten. De wijziging van de oorspronkelijk aangegeven waarden wordt beschouwd als een wijziging van de samenstelling van de erfenis, in de zin van artikel 135, 4°, van het Wetboek van Successierechten, dat van de toepassing is op het te hoge recht dat is betaald tussen de aangifte van de erfenis en de nieuwe aangifte, waarbij gebruikgemaakt wordt van het eerste artikel van deze ordonnantie.

*Article 4*

La présente ordonnance entre en vigueur le jour de sa publication au *Moniteur belge*.

Les héritiers, légataire ou donataires qui ont déjà déposé la déclaration de succession avant l'entrée en vigueur de la présente ordonnance, sont autorisés à utiliser les modes d'évaluation spécifiques établis par l'article 2 et à revoir les valeurs initialement déclarées. Ils doivent déposer, à cet effet, une nouvelle déclaration au sens de l'article 37 du Code des droits de succession. La modification des valeurs initialement déclarées est considérée comme une modification de la consistance de la succession, au sens de l'article 135, 4°, du Code des droits de succession, qui est applicable au droit excédentaire payé entre la déclaration de succession et la nouvelle déclaration faisant usage de l'article premier de la présente ordonnance.

Céline FREMAULT (F)  
Isabelle EMMERY (F)  
Christos DOULKERIDIS (F)  
René COPPENS (N)  
Marie-Paule QUIX (N)  
Walter VANDENBOSSCHE (N)  
Denis GRIMBERGHS (F)



