Chambre des Représentants de Belgique

SESSION ORDINAIRE 1990-1991

4 JUIN 1991

PROJET DE LOI

portant organisation du secteur public du crédit et harmonisation du contrôle et des conditions de fonctionnement des établissements de crédit

RAPPORT

FAIT AU NOM DE LA COMMISSION DES FINANCES (1)

PAR
MM. **DAERDEN ET VAN ROMPUY**

Ce projet de loi a été examiné en réunion publique de commission.

(1) Composition de la Commission :

Président : M. J. Michel.

	A. — **Titulaires :**	B. — **Suppléants :**
C.V.P.	M. De Roo, Mme Kestelijn-Sierens, MM. Moors, Olivier (M.), Van Rompuy.	MM. Ansoms, Cauwenberghs, Dumez, Mme Merckx-Van Goey, MM. Van Hecke, Van Rompaey.
P.S.	MM. Collart, Daerden, Defosset, Donfut, Léonard (J.-M.).	Mme Burgeon (C.), MM. Denison, Dufour, Gilles, Mayeur, Vancrombruggen.
S.P.	Mme Duroi-Vanhelmont, MM. Lisabeth, Willockx.	M. Dielens, Mme Lefeber, MM. Peuskens, Vandenbroucke.
P.V.V.	MM. Bril, Daems, Verhofstadt.	MM. Cortois, Denys, Verberckmoes, Vermeiren.
P.R.L.	MM. Kubla, van Weddingen.	MM. Ducarme, Foret, Gol.
P.S.C.	MM. Léonard (A.), Michel (J.).	MM. Beaufays, Jérome, Laurent.
V.U.	MM. Candries, Loones.	Mme Maes, MM. Vangansbeke, Vanhorenbeek.
Ecolo/ Agalev	M. De Vlieghere.	M. Simons, Mme Vogels.

Voir :

- 1508 - 90 / 91 :

— N° 1 : Projet transmis par le Sénat.
— N° 2 : Amendements.
— N° 3 : Avis du Conseil d'Etat.
— N°s 4 à 8 : Amendements.
— N° 9 : Avis du Conseil d'Etat.

- 1508 / 10 - 90 / 91

Belgische Kamer van Volksvertegenwoordigers

GEWONE ZITTING 1990-1991

4 JUNI 1991

WETSONTWERP

tot organisatie van de openbare kredietsector en tot harmonisering van de controle en werkingsvoorwaarden van de kredietinstellingen

VERSLAG

NAMENS DE COMMISSIE VOOR DE FINANCIEN (1)

UITGEBRACHT DOOR
DE HEREN **DAERDEN EN VAN ROMPUY**

Dit wetsontwerp werd besproken in openbare commissievergadering.

(1) Samenstelling van de Commissie :

Voorzitter : de heer J. Michel.

	A. — **Vaste leden :**	B. — **Plaatsvervangers :**
C.V.P.	H. De Roo, Mevr. Kestelijn-Sierens, HH. Moors, Olivier (M.), Van Rompuy.	HH. Ansoms, Cauwenberghs, Dumez, Mevr. Merckx-Van Goey, HH. Van Hecke, Van Rompaey.
P.S.	HH. Collart, Daerden, Defosset, Donfut, Léonard (J.-M.).	Mevr. Burgeon (C.), HH. De ison, Dufour, Gilles, Mayeur, Vancrombruggen.
S.P.	Mevr. Duroi-Vanhelmont, HH. Lisabeth, Willockx.	H. Dielens, Mevr. Lefeber, HH. Peuskens, Vandenbroucke.
P.V.V.	HH. Bril, Daems, Verhofstadt.	HH. Cortois, Denys, Verberckmoes, Vermeiren.
P.R.L.	HH. Kubla, van Weddingen.	HH. Ducarme, Foret, Gol.
P.S.C.	HH. Léonard (A.), Michel (J.).	HH. Beaufays, Jérome, Laurent.
V.U.	HH. Candries, Loones.	Mevr. Maes, HH. Vangansbeke, Vanhorenbeek.
Ecolo/ Agalev	H. De Vlieghere.	H. Simons, Mevr. Vogels.

Zie :

- 1508 - 90 / 91 :

— N° 1 : Ontwerp overgezonden door de Senaat.
— N° 2 : Amendementen.
— N° 3 : Advies van de Raad van State.
— N°s 4 tot 8 : Amendementen.
— N° 9 : Advies van de Raad van State.

TABLE DES MATIERES

Page

PARTIE 1 — Exposé introductif du Ministre des Finances 4

PARTIE 2 — Auditions 12

I. — Audition de représentants de la Caisse nationale de Crédit professionnel (CNCP)... 12
II. — Audition de M. A. Verplaetse, Gouverneur de la Banque Nationale de Belgique 28
III. — Audition de représentants de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite (CGER) 50
IV. — Echange de vues avec le Ministre des Finances concernant la situation financière de l'Office central de Crédit hypothécaire (OCCH) 67
V. — Audition de représentants de l'Office central de Crédit hypothécaire (OCCH) 70
VI. — Audition de représentants de l'Institut national de Crédit agricole (INCA) 84
VII. — Audition de représentants de la Société nationale de Crédit à l'Industrie (SNCI) 94
VIII. — Audition de représentants du Crédit Communal de Belgique (CCB) 107
IX. — Audition de représentants de l'Union fédérale des Associations de Crédit professionnel de Belgique 130
X. — Audition de M. M. De Smet, Directeur général de l'Association belge des Banques (ABB) 144
XI. — Audition de M. D. Heremans (professeur à la KU Leuven) 155
XII. — Audition de M. J.-L. Duplat, Président de la Commission bancaire et financière 169

PARTIE 3 — Discussion générale 180

PARTIE 4 — Discussion des articles 299

Livre Ier. — De l'organisation du secteur public de crédit 299

Titre Ier. — Du groupe de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding 299

Chapitre Ier. — De la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding :
Articles 1er à 18 299
Chapitre II. — De la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Banque :
Articles 19 à 36 322
Chapitre III. — De la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Assurances :
Articles 37 à 71 330
Chapitre IV. — De la Caisse nationale de Crédit professionnel et de ses organismes agréés :
Articles 72 à 94 339
Chapitre V. — De l'Institut national de Crédit agricole :
Articles 95 à 117 349

INHOUDSTAFEL

Blz.

DEEL 1 — Inleidende uiteenzetting van de Minister van Financiën 4

DEEL 2 — Hoorzittingen 12

I. — Hoorzitting met afgevaardigden van de Nationale Kas voor Beroepskrediet (NKBK) .. 12
II. — Hoorzitting met de heer A. Verplaetse, Gouverneur van de Nationale Bank van België 28
III. — Hoorzitting met vertegenwoordigers van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas (ASLK).. 50
IV. — Gedachtenwisseling met de Minister van Financiën over de financiële toestand van het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet (CBHK) 67
V. — Hoorzitting met vertegenwoordigers van het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet (CBHK) 70
VI. — Hoorzitting met vertegenwoordigers van het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet (NILK) 84
VII. — Hoorzitting met vertegenwoordigers van de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid (NMKN) 94
VIII. — Hoorzitting met vertegenwoordigers van het Gemeentekrediet van België (GKB) 107
IX. — Hoorzitting met vertegenwoordigers van het Federaal Verbond der Verenigingen voor Beroepskrediet van België 130
X. — Hoorzitting met de heer M. M. De Smet, Directeur-generaal van de Belgische Vereniging der Banken (BVB) 144
XI. — Hoorzitting met Professor D. Heremans (KU Leuven) 155
XII. — Hoorzitting met de heer J.-L. Duplat, Voorzitter van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen 169

DEEL 3 — Algemene bespreking 180

DEEL 4 — Artikelsgewijze bespreking 299

Boek I. — Organisatie van de openbare kredietsector 299

Titel I. — De groep van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding 299

Hoofdstuk I. — De Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding :
Artikelen 1 tot 18 299
Hoofdstuk II. — De Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Bank :
Artikelen 19 tot 36 322
Hoofdstuk III. — De Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Verzekeringen :
Artikelen 37 tot 71 330
Hoofdstuk IV. — De Nationale Kas voor Beroepskrediet en haar erkende instellingen :
Artikelen 72 tot 94 339
Hoofdstuk V. — Het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet :
Artikelen 95 tot 117 349

Titre II. — Du groupe du Crédit communal-Holding 356

Chapitre Ier. — Du Crédit communal-Holding :
Articles 118 à 135 356
Chapitre II. — Du Crédit communal-Banque :
Articles 136 à 153 362
Chapitre III. — De la Société nationale de Crédit à l'Industrie :
Articles 154 à 172 363
Chapitre IV. — De l'Office central de Crédit hypothécaire :
Articles 173 à 190 366

Titre III. — Dispositions communes 367

Chapitre Ier. — Dispositions générales :
Articles 191 à 196 367
Chapitre II. — Droits des sociétés :
Articles 197 à 201 369
Chapitre III. — Des incompatibilités applicables aux dirigeants :
Articles 202 et 203 370
Chapitre IV. — Des missions spéciales des filiales de droit public :
Articles 204 à 210 370
Chapitre V. — Dispositions fiscales :
Articles 211 à 213 370

Titre IV. — Du contrôle prudentiel des groupes de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding et du Crédit communal-Holding 371

Articles 214 à 222 371

Titre V. — De la coordination au sein du secteur public du crédit 371

Chapitre Ier. — Du Conseil général du secteur public du crédit :
Articles 223 à 230 371
Chapitre II. — Des filiales communes :
Articles 231 et 232 371

Livre II. — De l'harmonisation du contrôle et des conditions de fonctionnement des établissements de crédit 372

Titre Ier. — Du contrôle des établissements de crédit 372

Chapitre Ier. — Modifications de l'arrêté royal n°185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle bancaire et le régime des émissions de titres et valeurs :
Articles 233 à 239 372
Chapitre II. — Dispositions diverses :
Articles 240 à 245 372
Chapitre III. — Codification :
Article 246 374

Titre II. — De l'harmonisation des conditions de fonctionnement des établissements de crédit 375

Chapitre Ier. — Système de protection des dépôts — Garantie de l'Etat :
Articles 247 à 250 375
Chapitre II. — Dispositions diverses :
Articles 251 à 254 376

Livre III. — Dispositions diverses 376

Chapitre Ier. — Dispositions sociales :
Articles 255 à 260 376

Titel II. — De groep van de Gemeentekrediet-Holding .. 356

Hoofdstuk I. — De Gemeentekrediet-Holding :
Artikelen 118 tot 135 356
Hoofdstuk II. — De Gemeentekrediet-Bank :
Artikelen 136 tot 153 362
Hoofdstuk III. — De Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid :
Artikelen 154 tot 172 363
Hoofdstuk IV. — Het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet :
Artikelen 173 tot 190 366

Titel III. — Gemeenschappelijke bepalingen 367

Hoofdstuk I. — Algemene bepalingen :
Artikelen 191 tot 196 367
Hoofdstuk II — Vennootschapsrecht :
Artikelen 197 tot 201 369
Hoofdstuk III. — Onverenigbaarheidsregeling voor de leiders :
Artikelen 202 en 203 370
Hoofdstuk IV. — Bijzondere opdrachten van de publiekrechtelijke dochters :
Artikelen 204 tot 210 370
Hoofdstuk V. — Fiscale bepalingen :
Artikelen 211 tot 213 370

Titel IV. — De prudentiële controle van de groepen van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding en van de Gemeentekrediet-Holding 371

Artikelen 214 tot 222 371

Titel V. — De coördinatie in de openbare kredietsector .. 371

Hoofdstuk I. — De Algemene Raad van de openbare kredietsector :
Artikelen 223 tot 230 371
Hoofdstuk II. — Gemeenschappelijke dochters :
Artikelen 231 en 232 371

Boek II. — Harmonisering van de controle en de werkingsvoorwaarden van de kredietinstellingen 372

Titel I. — Controle over de kredietinstellingen 372

Hoofdstuk I. — Wijzigingen aan het koninklijk besluit nr 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten :
Artikelen 233 tot 239 372
Hoofdstuk II. — Diverse bepalingen :
Artikelen 240 tot 245 372
Hoofdstuk III. — Codificatie :
Artikel 246 374

Titel II. — Harmonisering van de werkingsvoorwaarden van de kredietinstellingen 375

Hoofdstuk I. — Depositobeschermingsregeling — Staatswaarborg :
Artikelen 247 tot 250 375
Hoofdstuk II. — Diverse bepalingen :
Artikelen 251 tot 254 376

Boek III. — Diverse bepalingen 376

Hoofdstuk I. — Sociale bepalingen :
Artikelen 255 tot 260 376

Chapitre II. — Adaptation au droit des Communautés européennes :
Article 261 377
Chapitre III. — Dispositions transitoires :
Articles 262 à 265 378
Chapitre IV. — Dispositions modificatives :
Articles 266 à 274 378
Chapitre V. — Dispositions abrogatoires :
Article 275 379
Chapitre VI. — Exécution — Entrée en vigueur :
Articles 276 et 277 379

Hoofdstuk II. — Aanpassing aan het recht van de Europese Gemeenschappen :
Artikel 261 377
Hoofdstuk III. — Overgangsbepalingen :
Artikelen 262 tot 265 378
Hoofdstuk IV. — Wijzigingsbepalingen :
Artikelen 266 tot 274 378
Hoofdstuk V. — Opheffingsbepalingen :
Artikel 275 379
Hoofdstuk VI. — Uitvoering — Inwerkingtreding :
Artikelen 276 en 277 379

MESDAMES, MESSIEURS,

Votre Commission a examiné le présent projet de loi au cours de ses réunions des 12, 26 et 27 mars, 16, 17, 23 et 24 avril, 7, 8, 21, 22, 23 et 28 mai 1991.

*
* *

Au cours de la réunion du 23 mai, il est apparu que l'avis du Conseil d'Etat sur l'amendement n° 22 de MM. L. Michel et van Weddingen (à l'article 118), qui avait été demandé par le Président de la Chambre dans un délai de trois jours, n'avait pas encore été transmis. La Commission a alors décidé, en application de l'article 56.7 du Règlement, de reporter les votes sur cet amendement, l'article 118 et l'ensemble du projet jusqu'au mardi 28 mai 1991. L'avis fut envoyé au Président de la Chambre le 24 mai.

PARTIE 1

EXPOSE INTRODUCTIF DU MINISTRE DES FINANCES

« La réforme du secteur public du crédit que tend à réaliser le projet de loi s'articule autour de deux éléments majeurs pour l'organisation et le fonctionnement des institutions qui le constituent. Ces deux objectifs étaient prévus dans la déclaration du présent Gouvernement au chapitre du renouveau social et économique (point I, D, 3.2), spécialement en vue d'assurer au secteur une position concurrentielle maximale dans la perspective du grand marché européen de 1993.

Le premier objectif — l'harmonisation du contrôle et des conditions de fonctionnement des établissements publics et privés de crédit — était largement dicté par l'évolution récente du droit européen qui a jeté les bases des contrôles et des conditions de fonctionnement pour l'ensemble des établissements de crédit. C'est à ce titre que les établissements publics de crédit vont spécialement être soumis à des con-

DAMES EN HEREN,

Uw Commissie heeft dit wetsontwerp behandeld op haar vergaderingen van 12, 26 en 27 maart, 16, 17, 23 en 24 april, 7, 8, 21, 22, 23 en 28 mei 1991.

*
* *

Tijdens de vergadering van 23 mei bleek dat het advies van de Raad van State over het amendement nr 22 van de heren L. Michel en van Weddingen (op artikel 118), dat door de Kamervoorzitter gevraagd was binnen een termijn van drie dagen, nog niet was overgezonden. De Commissie heeft dan bij toepassing van artikel 56.7 van het Reglement beslist om de stemmingen over dit amendement, artikel 118 en het gehele ontwerp uit te stellen tot dinsdag 28 mei 1991. Het advies werd op 24 mei aan de Kamervoorzitter toegezonden.

DEEL 1

INLEIDENDE UITEENZETTING VAN DE MINISTER VAN FINANCIEN

« De hervorming van de openbare kredietsector die met dit wetsontwerp gestalte moet krijgen, is opgebouwd vanuit twee belangrijke invalshoeken in verband met de organisatie en de werking van de betrokken instellingen. Beide invalshoeken waren opgenomen in de verklaring van de huidige Regering in het hoofdstuk over de sociale en economische vernieuwing (punt I,D, 3.2), meer bepaald om de sector een zo sterk mogelijke concurrentiepositie te bezorgen met het oog op de Europese markt van 1993.

De eerste invalshoek — de harmonisatie van de controle en de werkingsvoorwaarden van de openbare en particuliere kredietinstellingen — werd grotendeels ingegeven door de recente ontwikkeling van het Europese recht dat de grondslag heeft gelegd voor de harmonisering van de controle- en werkingsvoorwaarden van de kredietinstellingen in het algemeen. Op grond hiervan zullen voor de openbare kredietinstel-

traintes nouvelles en matière de fonds propres. Une commission présidée par M. A. Van de Voorde, Secrétaire général du Ministère des Finances, a analysé ces implications et dégagé les solutions législatives aptes à les réaliser.

Par contre, la réorganisation du secteur public du crédit elle-même supposait une étude spécifique. De nombreux observateurs se sont interrogés sur l'avenir des six institutions publiques de crédit.

Globalement, leur part de marché se révélait en recul alors que la concurrence était vive entre elles et avec le secteur privé, spécialement en matière de collecte de l'épargne, pour certains crédits et pour divers services.

Leur rentabilité est faible, voire médiocre, face à leurs besoins d'accroître leur solvabilité résultant tant des réglementations qui leur seront applicables que de l'impossibilité dans laquelle se trouveront les pouvoirs publics, pour des raisons budgétaires, de leur apporter les fonds propres nécessaires.

La question plus fondamentale encore de la justification de leur maintien devait être posée. Tirant leur origine de la nécessité de rencontrer des besoins spéciaux en matière de collecte de l'épargne, mais surtout en matière de crédit, et chargées ainsi, au départ, de pallier la carence du secteur privé, ces institutions ont été autorisées par le législateur à élargir et à déspécialiser leurs activités. L'on devait s'interroger sur l'aptitude de ces institutions à faire face, de cette manière, à la concurrence accrue qui s'annonce, tant sur le plan national qu'européen. N'y avait-il pas lieu u organiser le secteur de manière structurée, en allant, si nécessaire, jusqu'à des fusions ?

C'est pourquoi le Gouvernement a chargé une Commission d'experts, présidée par l'actuel Gouverneur de la Banque Nationale, M. A. Verplaetse, d'étudier et de préparer les réformes à introduire dans l'organisation du secteur. Cette Commission a remis son rapport en janvier 1989. Le Gouvernement avait laissé toute latitude à cette Commission sur le plan des orientations à adopter pour la réorganisation du secteur, avec toutefois une seule exception : la privatisation des institutions publiques de crédit ne pouvait être envisagée compte tenu de ce que le Gouvernement souhaite conserver l'ancrage public du secteur, les fonctions spécifiques des institutions et leurs missions sociales.

Le Rapport de la Commission d'experts contient l'étude des forces et faiblesses financières du secteur public de crédit, placée dans son évolution historique, d'une part, et dans la perspective du grand marché intérieur européen, d'autre part. A la lumière de ces enseignements, le Rapport contient des recommandalingen dan ook nieuwe eigen-vermogensvereisten gelden. Onder het voorzitterschap van de heer A. Van de Voorde, Secretaris-generaal van het Ministerie van Financiën, werden de implicaties hiervan onderzocht in een Commissie die tevens een aantal wetgevende oplossingen formuleerde om deze doelstellingen te concretiseren.

De reorganisatie van de openbare kredietsector zelf vergde daarentegen een specifieke studie. Talrijke waarnemers hebben zich gebogen over de toekomst van de zes openbare kredietinstellingen.

Algemeen gezien bleek het marktaandeel van die instellingen geleidelijk te krimpen, terwijl de onderlinge concurrentie en de concurrentie met de particuliere sector alsmaar toenamen, vooral dan op het vlak van de spaarvorming, kredietverlening en diverse financiële diensten.

Hun rendabiliteit is gering, om niet te zeggen slecht. Ze hebben dringend behoefte aan een solvabiliteitsverbetering, zowel op grond van de nieuwe reglementering die zij zullen moeten toepassen als gezien de budgettaire onmogelijkheid voor de overheid om hen het nodige eigen vermogen te bezorgen.

Fundamenteler nog was de vraag hoe hun voortbestaan nog langer kon worden verantwoord. Oorspronkelijk waren zij ontstaan uit de noodzaak om bijzondere behoeften inzake spaarvorming, maar vooral inzake kredietverlening op te vangen. Dat verklaart waarom zij aanvankelijk als opdracht hadden de leemten in de particuliere sector aan te vullen. Gaandeweg heeft de wetgever evenwel een branchevervaging en een verruiming van hun werkzaamheden toegestaan. De vraag rees dan of deze instellingen wel degelijk in staat zouden zijn om aldus de te verwachten scherpe concurrentie aan te kunnen, zowel op nationaal als op Europees vlak. Werd het geen tijd om de sector een duidelijke structuur te geven, zo nodig zelfs door middel van fusies ?

Met dit doel voor ogen heeft de Regering een Commissie van deskundigen, onder het voorzitterschap van de huidige Gouverneur van de Nationale Bank van België, de heer A. Verplaetse, belast met de studie en de voorbereiding van de nodige hervormingen in de organisatie van de sector. Die commissie heeft haar verslag medegedeeld in januari 1989. De Regering had de commissie de vrije hand gegeven om uit te zoeken welke richting de reorganisatie van de sector moest uitgaan, met één uitzondering evenwel : een privatisering van de openbare kredietinstellingen kon niet worden overwogen, rekening houdend met het feit dat de Regering de publieke verankering van de sector, de specifieke functie van de instellingen en hun sociale opdrachten wenste te handhaven.

Het verslag van de Commissie van deskundigen bevat de studie van de financiële troeven en zwakheden van de openbare kredietsector, enerzijds in historisch perspectief, anderzijds met het vooruitzicht op de Europese markt. In het licht van deze gegevens formuleert het verslag een aantal aanbevelingen waar-

tions dont le Gouvernement s'est inspiré et qui reposent essentiellement sur deux orientations maîtresses :

— d'une part, les institutions publiques de crédit doivent toutes se voir doter d'une structure juridique leur permettant de recourir à des sources de financement les plus diverses, spécialement en capital à risque, en vue à la fois d'asseoir leur développement futur dans un contexte concurrentiel élargi et plus vif et de satisfaire à leurs contraintes de solvabilité et de rentabilité. Le Gouvernement a ainsi opté pour l'adoption de la forme de société anonyme de droit public pour les institutions qui n'avaient pas encore cette forme;

— d'autre part, le Rapport de la Commission justifiait et proposait un regroupement des institutions publiques de crédit en deux axes, composés de manière équilibrée, respectivement autour des deux institutions les plus importantes et déjà les plus diversifiées : la Caisse Générale d'Epargne et de Retraite et le Crédit Communal de Belgique.

Avant d'en venir au contenu des réformes auxquelles le Gouvernement s'est arrêté, le Ministre relève que le projet a fait, à plusieurs étapes de son élaboration, l'objet de consultations des institutions concernées. Celles-ci ont été fort précieuses pour dégager des formules aptes à permettre le meilleur fonctionnement des deux groupes et cela même s'il a parfois fallu opérer des choix difficiles entre des opinions qui ne convergeaient pas nécessairement.

1. La restructuration des établissements publics de crédit

1) Le regroupement fonctionnel en deux axes

La constitution de deux groupes conformément aux propositions des experts part d'un double constat. D'abord, il était nécessaire de procéder à un regroupement car, prises individuellement, les institutions publiques de crédit, et spécialement les moins grandes d'entre elles, n'auraient pas eu la taille nécessaire pour assurer leur développement dans un climat de concurrence accrue et élargie à l'ensemble de l'Europe. Ensuite, il a paru que la fusion en une seule entité des six institutions se heurterait à des difficultés majeures : ces institutions avaient des formes et des statuts différents, leur organisation et le régime de leur personnel étaient profondément dissemblables; enfin, l'on devait craindre que la création d'une grande entité unique aurait donné naissance à des problèmes d'intégration insurmontables et dès lors paralysants à un moment où toutes les énergies doivent être mobilisées pour relever les défis.

Le regroupement plus souple, de type essentiellement fonctionnel, en deux axes autour des deux grandes institutions « déspécialisées » a paru permettre d'assurer, moyennant des modalités exposées ci-des-

door de Regering zich heeft laten leiden en die essentieel op twee grondgedachten steunen :

— enerzijds moeten de openbare kredietinstellingen een juridische structuur krijgen waardoor zij de meest uiteenlopende financieringsbronnen kunnen aanboren, inzonderheid risicodragend kapitaal, om aldus hun toekomstige ontwikkeling in een ruimere en scherpere concurrentiële context te kunnen uitbouwen en hun solvabiliteits- en rendabiliteitsnormen te kunnen halen. Daarom heeft de Regering gekozen voor de publiekrechtelijke naamloze vennootschap voor de instellingen die deze rechtsvorm nog niet hadden;

— anderzijds motiveert en suggereert het verslag van de Commissie een hergroepering van de openbare kredietinstellingen rond twee evenwichtig samengestelde polen, respectievelijk rond de twee belangrijkste en nu reeds sterkst gediversifieerde instellingen : de Algemene Spaar- en Lijfrentekas en het Gemeentekrediet van België.

Vooraleer nader in te gaan op de inhoud van de hervormingen die de Regering heeft uitgestippeld, wijst de Minister erop dat over dit ontwerp in de verschillende stadia van de voorbereiding overleg is gepleegd met de betrokken instellingen. Hun advies was bijzonder nuttig om formules uit te werken die een optimale werking van beide groepen konden mogelijk maken, al was het soms moeilijk om een keuze te maken tussen visies die niet steeds op dezelfde golflengte zaten.

1. De herstructurering van de openbare kredietinstellingen

1) Functionele hergroepering rond twee polen

De vorming van twee groepen overeenkomstig de voorstellen van de deskundigen, gaat uit van een tweeledige vaststelling. In de eerste plaats bleek een hergroepering noodzakelijk, want individueel genomen zouden de openbare kredietinstellingen, en inzonderheid de kleinste instellingen, niet groot genoeg zijn om zich verder te kunnen ontwikkelen in een klimaat van scherpere concurrentie op Europese schaal. Voorts bleek dat een fusie van de zes instellingen tot één groep op grote moeilijkheden zou stuiten : de betrokken instellingen hadden immers uiteenlopende rechtsvormen en statuten en vertoonden onderling sterke ongelijkheden qua organisatie en personeelsstatuut. Ten slotte viel te vrezen dat de oprichting van één groot geheel onoverkomelijke integratieproblemen zou hebben doen ontstaan, wat verlammend zou hebben gewerkt op een ogenblik dat alle krachten moesten worden gebundeld om de uitdagingen aan te kunnen.

Met een soepeler, in hoofdzaak functionele hergroepering in twee polen rond de twee grootste en sterkst « gedespecialiseerde » instellingen, leek het mogelijk om, volgens bepaalde modaliteiten die hier-

sous, une combinaison de la synergie d'ensemble et de la décentralisation effective des responsabilités de gestion.

La recherche des meilleures formes de complémentarité a fait choisir de regrouper, comme le proposait le Rapport de la Commission d'experts,

— d'une part, la Caisse Générale d'Epargne et de Retraite, la Caisse Nationale de Crédit Professionnel et l'Institut National de Crédit Agricole;

— d'autre part, le Crédit Communal de Belgique, la Société Nationale de Crédit à l'Industrie et l'Office Central de Crédit Hypothécaire.

2) Les principes directeurs

L'exposé des motifs énonce une série de facteurs qui guident l'organisation des secteurs, dont voici brièvement les plus significatifs.

a) *Le secteur « public » du crédit*

Comme indiqué plus haut, le Gouvernement entend que les institutions de crédit visées constituent un secteur qui demeure public. Cette option comporte un volet organique et un volet fonctionnel.

Sur le plan organique, toutes les institutions demeureront publiques et, à cet effet, les sociétés que certaines d'entre elles constituent ainsi que les sociétés dans lesquelles d'autres seront transformées, seront toutes des sociétés de droit public. Même si elles seront largement régies par des règles identiques et même si leur organisation et leur fonctionnement reposeront, en partie, sur le droit commun, leur appartenance organique au secteur public sera entière. L'idée qui se trouve à la base de cette option est qu'il importe, dans la perspective d'ouverture européenne, de pouvoir sauvegarder l'ancrage belge. Sous cette réserve, qui inspire notamment certaines dispositions du projet relatives à l'exercice du pouvoir au sein des assemblées générales, le capital de ces institutions sera largement ouvert à des partenaires privés ou publics, belges ou étrangers. C'est déjà le cas à la Société nationale de Crédit à l'Industrie et le projet organise de même l'entrée dans le capital de la Caisse nationale de Crédit professionnel et de l'Institut national de Crédit agricole des entreprises privées de crédit qui opèrent en collaboration avec ces institutions. Au reste, les institutions publiques de crédit auront toute latitude, dans le respect de leur statut bancaire, de prendre elles-mêmes des participations dans des institutions financières privées belges ou étrangères.

Fonctionnellement, les institutions publiques de crédit pourront continuer à exercer des missions spéciales d'intérêt général confiées par ou en vertu de

onder worden toegelicht, de synergie van het geheel te combineren met een effectieve decentralisering van de bestuursverantwoordelijkheden.

Het zoeken naar een optimale complementariteit heeft, zoals het verslag van de Commissie van deskundigen suggereert, volgende keuzen van hergroepering opgeleverd :

— enerzijds, de Algemene Spaar- en Lijfrentekas, de Nationale Kas voor Beroepskrediet en het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet;

— anderzijds, het Gemeentekrediet van België, de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid en het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet.

2) Basisbeginselen

In de memorie van toelichting worden een aantal factoren opgesomd die ten grondslag liggen aan de organisatie van de sectoren. De meest significante worden hieronder bondig geschetst.

a) *De « openbare » kredietsector*

Zoals hierboven gezegd wenst de Regering dat de betrokken kredietinstellingen een sector zouden vormen die publiek zou blijven. Deze optie heeft een organiek en een functioneel aspect.

Op organiek vlak zullen alle instellingen publiek blijven en daarom zullen de vennootschappen die sommige van de betrokken instellingen oprichten alsook de vennootschappen waartoe andere zullen worden omgevormd, steeds publiekrechtelijke vennootschappen zijn. Zelfs al zullen zij in ruime mate worden onderworpen aan dezelfde regels en al zullen hun organisatie en hun werking ten dele steunen op het gemeen recht, organiek zullen zij integraal tot de openbare sector behoren. De gedachte die ten grondslag ligt aan deze optie is dat het, met het vooruitzicht op de Europese ontsluiting, belangrijk is hun Belgische verankering te kunnen handhaven. Behoudens deze zorg die sommige voorschriften van het ontwerp in verband met de bevoegdheden in de algemene vergaderingen verklaart, zal het kapitaal van de betrokken instellingen openstaan voor particuliere of publieke Belgische of buitenlandse partners. Die toestand doet zich reeds voor in de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid en het ontwerp regelt op dezelfde wijze de toetreding tot het kapitaal van de Nationale Kas voor Beroepskrediet en van het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet, voor particuliere kredietinstellingen die met deze instellingen samenwerken. Voor het overige krijgen de openbare kredietinstellingen alle bewegingsvrijheid, binnen de grenzen van hun bankstatuut, om zelf deelnemingen te verwerven in particuliere Belgische of buitenlandse financiële instellingen.

Functioneel zullen de openbare kredietinstellingen hun bijzondere opdrachten van algemeen belang die hun door of krachtens bijzondere wetten zijn

lois spéciales ou être chargées de telles missions. Elles pourront, de la sorte, mais dans un statut assurant la transparence de ce type d'activités, être chargées de fonctions s'inscrivant dans la ligne de la politique de l'Etat.

b) *L'unité stratégique du groupe*

Le projet comporte le regroupement de chaque axe sous l'égide d'un holding bancaire ayant, lui aussi, la forme d'une société anonyme de droit public. Le but est d'assurer, de la sorte, le maximum de cohésion dans chaque groupe. L'autre formule, qui a parfois été évoquée, notamment par le Rapport de la Commission d'experts, était la filialisation des plus petites institutions à l'égard de la plus grande. A l'examen, il a paru que cette formule, qui n'était pas sans avantage, aurait pu engendrer des tensions inutiles. En tout cas, la filialisation de toutes les institutions de chaque groupe envers un même holding a été choisie parce qu'elle a paru offrir des garanties meilleures quant à la stratégie d'ensemble du groupe combinée avec l'expression des responsabilités de gestion propres à chaque filiale. Il s'agit certes là d'une solution qui demandera une collaboration poussée et ouverte des dirigeants des sociétés considérées, dès la mise en place des nouvelles structures. Il faudra d'autant plus y porter attention.

c) *Les synergies au sein du groupe*

Deux éléments importants du projet tendent à combiner la définition d'une stratégie globale et sa traduction concrète dans la gestion des filiales avec le respect de la nécessaire autonomie opérationnelle de celles-ci. Le premier est la présence de dirigeants du holding dans les filiales et inversément. Cette formule déroge de manière consciente, mais justifiée par les particularités des groupes, aux principes valant dans le domaine des établissements privés de crédit. Elle conduit, d'une part, à ce que certains dirigeants chargés de fonctions actives dans le holding soient présents dans le conseil d'administration des filiales et, d'autre part, que certains dirigeants de celles-ci siègent dans le conseil d'administration ou dans le comité exécutif du holding. Le but a été d'assurer le maximum de cohérence tant dans la définition de la stratégie d'ensemble que dans la mise en œuvre de celle-ci par les filiales.

D'autre part, les filiales ont à assurer, de manière autonome, la réalisation de leur objet social propre. Toutefois, le projet permet au holding, selon des modalités très précises, de coordonner et, à la limite, de redistribuer certaines activités des filiales.

opgedragen, verder kunnen blijven uitoefenen of hiermee worden belast. Aldus zullen zij, weliswaar op grond van een regeling die borg staat voor de transparantie van dit soort werkzaamheden, kunnen worden belast met functies die passen in de beleidsvoering van de Staat.

b) *Eenheid van strategie binnen de groep*

Het ontwerp hergroepeert elke pool rond een bankholding die eveneens de rechtsvorm bezit van een publiekrechtelijke naamloze vennootschap. De bedoeling is aldus elke groep een zo groot mogelijke cohesie te geven. Een andere formule waar soms naar is verwezen, ook door het verslag van de groep van deskundigen, was een filialisering van de kleinste instellingen rond de grootste. Bij nader toezien leek deze formule — die beslist voordelen biedt — nodeloze spanningen te kunnen veroorzaken. In elk geval is gekozen voor een filialisering van de instellingen van elke groep rond één zelfde holding, omdat die formule de beste waarborgen biedt op het vlak van de strategie van de groep in zijn geheel en voorts de specifieke bestuursverantwoordelijkheden van elke dochter duidelijk afbakent. Een dergelijke oplossing zal uiteraard een sterk doorgedreven en open samenwerking vereisen vanwege de leiders van de betrokken vennootschappen, zodra de nieuwe structuren aanwezig zijn. Daarom ook moet hieraan de nodige zorg worden besteed.

c) *Synergie binnen de groep*

Om de uitstippeling van een gezamenlijke strategie te combineren met de concrete uitdrukking hiervan in het bestuur van de dochterinstellingen met naleving van de noodzakelijke, eigen operationele autonomie, hanteert het ontwerp twee belangrijke sleutels. Enerzijds, de aanwezigheid van leiders van de holding in de dochterinstellingen en vice versa. Met deze formule wordt bewust afgeweken van de ter zake geldende beginselen voor de particuliere kredietinstellingen, maar dit wordt verantwoord door de eigenheid van beide groepen. Aldus zullen sommige leiders met actieve functies in de holding deel uitmaken van de raad van bestuur van de dochterinstellingen en zullen bepaalde leiders van deze dochterinstellingen in de raad van bestuur of het uitvoerend comité van de holding zitting hebben. De bedoeling was een zo groot mogelijke coherentie te waarborgen, zowel bij de uitstippeling van de algemene strategie als bij de tenuitvoerlegging hiervan door de dochterinstellingen.

Anderzijds moeten de dochterinstellingen op autonome wijze instaan voor de verwezenlijking van hun eigen maatschappelijk doel. Het ontwerp staat de holding evenwel toe om, volgens zeer duidelijke modaliteiten, bepaalde werkzaamheden van de dochterinstellingen te coördineren en zo nodig anders toe te wijzen.

Sur les deux points, le projet a cherché à réaliser la conciliation des responsabilités stratégiques du groupe avec une large autonomie de gestion des filiales.

d) *L'harmonisation des modes d'organisation*

Le projet assure, d'une manière fort large, l'harmonisation des modes d'organisation des institutions publiques de crédit. Il était souhaitable que le projet se limite aux questions appelant nécessairement la réglementation. Un large renvoi est ainsi fait au droit commun des sociétés et aux statuts.

Par ailleurs, le Gouvernement a entendu, dans toute la mesure du possible, procurer aux institutions publiques de crédit, une organisation conforme à celle qui existe dans le secteur privé. C'est ainsi que la composition et le fonctionnement des organes de gestion — conseils d'administration et comités de direction — sont largement inspirés du système existant dans le secteur privé du crédit sur la base du « protocole relatif à l'autonomie de la fonction bancaire ». Il n'a été dérogé à ce système que dans la mesure nécessitée par l'intégration partielle des organes des holdings et de leurs filiales. La même inspiration a conduit à ne pas reprendre, en principe, de règles de tutelle administrative. Une exception est faite pour les deux holdings — mais uniquement au regard des lois et statuts et des objectifs prioritaires de la politique financière de l'Etat — ainsi que pour les missions spéciales confiées aux filiales par des lois.

2. L'harmonisation des conditions de contrôle et de fonctionnement des établissements de crédit

Le Livre II du projet contient diverses dispositions tendant à assurer l'égalité dans le contrôle et le fonctionnement des établissements publics de crédit par rapport au secteur privé. Cet objectif d'harmonisation est tout d'abord imposé par le droit européen qui ne comporte aucune possibilité de distinguer entre secteur public et privé. Il découle, par ailleurs, de la décision de faire correspondre de manière aussi proche que possible la restructuration des institutions publiques de crédit au secteur privé.

a) *Les règles et contrôles d'ordre prudentiel*

Il est proposé que les institutions publiques de crédit soient régies et contrôlées par la législation bancaire, c'est-à-dire l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres et valeurs (*Moniteur belge* du 10 juillet 1935), et cela tant dans un esprit d'harmonisation que de protection des épargnants. Il ne sub-

Voor beide aangelegenheden heeft dit ontwerp getracht de strategische verantwoordelijkheden van de groep te verzoenen met een ruime bestuursautonomie voor de dochterinstellingen.

d) *Harmonisatie van de wijze van organisatie*

Het ontwerp regelt in zeer ruime bewoordingen de wijze waarop de organisatie van de openbare kredietinstellingen zal worden geharmoniseerd. Het leek verkieslijk zich te beperken tot aangelegenheden die absoluut dienden te worden geregeld, zodat meestal wordt verwezen naar het gemeen vennootschapsrecht en naar de statuten.

Het was trouwens de wens van de Regering om de organisatie van de openbare kredietinstellingen zo veel mogelijk af te stemmen op wat ter zake reeds in de particuliere sector bestaat. De samenstelling en de werking van de bestuursorganen — raden van bestuur en directiecomités — leunen dan ook ruimschoots aan bij de bestaande regeling in de particuliere kredietsector, waar het « protocol op de autonomie van de bankfunctie » geldt. Van deze regeling wordt alleen afgeweken waar dat op grond van de gedeeltelijke integratie van de organen van de holdings en hun dochterinstellingen nodig is. Op grond van dezelfde overweging werden, in beginsel, evenmin de regels inzake administratief toezicht overgenomen. Voor beide holdings wordt wel een uitzondering gemaakt, zij het enkel ten aanzien van de wetten en statuten en de prioritaire doelstellingen van het financiële beleid van de Staat, alsook voor de bijzondere opdrachten die bij wet aan de dochterinstellingen zijn toevertrouwd.

2. Harmonisering van de controle- en werkingsvoorwaarden van de kredietinstellingen

Boek II van het wetsontwerp bevat diverse voorschriften waarin op het vlak van de controle en de werking van de openbare kredietinstellingen de gelijkheid ten overstaan van de particuliere sector wordt gewaarborgd. De gewenste harmonisatie is in de eerste plaats een Europeesrechtelijk vereiste dat geen enkel onderscheid tussen de publieke en de particuliere sector toestaat. Deze opzet vloeit overigens ook voort uit de beslissing om de herstructurering van de openbare kredietinstellingen zo nauw mogelijk te doen aansluiten bij de particuliere sector.

a) *Prudentiële regels en controleparktijken*

Er wordt voorgesteld dat de openbare kredietinstellingen onder de regeling en de controle van de bankwetgeving zouden vallen, met andere woorden, het koninklijk besluit nr 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten (*Belgisch Staatsblad* van 10 juli 1935), zowel om redenen van harmonisatie als ten behoeve van de

siste, entre les deux secteurs, que des différences ponctuelles tenant essentiellement à la nature publique des établissements publics de crédit.

Compte tenu de l'imbrication partielle des holdings bancaires et de leurs filiales, le projet institue sur ces holdings un contrôle prudentiel, statutaire et consolidé, inspiré du contrôle bancaire. Il en confie la responsabilité directe à la Commission bancaire et financière, sans préjudice des attributions propres de l'Office de Contrôle des Assurances — pour les filiales d'assurance — et de la Caisse d'intervention des sociétés de bourse — pour celles-ci. Pour le contrôle consolidé, une collaboration est assurée entre ces institutions selon des modalités qui seront précisées par un protocole soumis à l'approbation des Ministres des Finances et des Affaires Economiques.

b) *Les obligations de gestion financière*

Les établissements publics de crédit seront soumis à l'ensemble des dispositifs européens relatifs aux garanties financières à offrir dans la gestion. Ce sera spécialement le cas pour les exigences en fonds propres. La directive européenne en la matière permet tout au plus à la Belgique de compter comme fonds propres la garantie donnée par l'Etat aux engagements de ces établissements. Mais cette faculté s'éteint à fin 1994. C'est dire que ceux-ci devront, d'ici là, disposer du niveau de fonds propres requis.

c) *La suppression des distorsions de concurrence*

Plusieurs dispositions importantes traduisent la volonté de supprimer les distorsions de concurrence existant, dans la législation financière ou fiscale, entre les secteurs public et privé du crédit.

Le projet contient une disposition importante quant à l'égalité des conditions de concurrence entre le secteur privé et public du crédit. Il pose comme règle qu'à l'exception de ce qui pourrait être prévu pour des missions spéciales attribuées par la loi, les charges ou avantages légaux ou réglementaires liés aux activités et opérations des établissements publics de crédit qui diffèrent de ceux qui sont liés aux activités et opérations des établissements privés de crédit sont alignés sur ces derniers. Cette disposition confère au Roi le pouvoir d'adapter les diverses législations qui contiendraient des distorsions de ce type.

Par ailleurs, le maintien de la garantie de l'Etat attachée aux engagements de la plupart des établissements publics de crédit serait constitutif d'une inégalité de concurrence. Le projet prévoit la suppression de la garantie de l'Etat après une courte période transitoire et même immédiatement pour les nouveaux engagements en devises et interbancaires.

bescherming van de spaarders. De verschillen tussen beide sectoren zijn nog slechts miniem en hebben essentieel te maken met de publieke aard van de openbare kredietinstellingen.

Rekening houdend met de gedeeltelijke verstrengeling van de bankholdings en hun dochterinstellingen, voert het ontwerp voor deze holdings een prudentiële, statutaire en geconsolideerde controle in, die aanleunt bij de bankcontrole. De rechtstreekse verantwoordelijkheid daarvoor wordt bij de Commissie voor het Bank- en Financiewezen gelegd, onverminderd de specifieke bevoegdheden van zowel de Controledienst voor de Verzekeringen — voor de verzekeringsinstellingen — als van het Interventiefonds van de beursvennootschappen — voor laatstgenoemde. Voor de geconsolideerde controle wordt een samenwerking ingesteld tussen deze instellingen op de wijze die zal worden bepaald in een protocol dat ter goedkeuring aan de Ministers van Financiën en van Economische Zaken zal worden voorgelegd.

b) *Verplichtingen inzake financieel beheer*

Voor de openbare kredietinstellingen zullen alle Europese voorschriften gelden over de vereiste waarborgen inzake financieel beheer. Dat zal inzonderheid het geval zijn voor de eigen-vermogensvereisten. Weliswaar mag België krachtens de Europese richtlijn de Staatswaarborg voor verbintenissen van deze instellingen nog in aanmerking laten nemen, maar deze mogelijkheid vervalt eind 1994. Met andere woorden, tegen die datum moeten zij het vereiste eigen-vermogenspeil bereiken.

c) *Opheffing van concurrentieverstoring*

Verschillende belangrijke voorschriften zijn bedoeld om bestaande concurrentieverstoringen in de financiële of belastingwetgeving, tussen de openbare en de particuliere kredietsector, op te heffen.

Het ontwerp bevat een belangrijke bepaling over de gelijke concurrentievoorwaarden voor de particuliere en de publieke kredietsector. Als regel geldt dat, met uitzondering van eventuele schikkingen in het kader van bijzondere opdrachten, de wettelijke of reglementaire kosten of voordelen verbonden aan de werkzaamheden en verrichtingen van de openbare kredietinstellingen die verschillen van de kosten en voordelen verbonden aan de werkzaamheden en verrichtingen van de particuliere kredietinstellingen, op deze laatste worden afgestemd. Deze bepaling verleent de Koning de bevoegdheid de diverse wetgevingen waarin dergelijke distorsies zouden voorkomen, aan te passen.

Overigens zou een handhaving van de Staatswaarborg voor de verplichtingen van de meeste openbare kredietinstellingen, de concurrentie vervalsen. Het ontwerp bepaalt dat de Staatswaarborg na afloop van een korte overgangsperiode wordt opgeheven en zelfs onmiddellijk voor de nieuwe deviezen- en interbankverplichtingen.

De même, le projet met fin au régime spécial de taxation dont bénéficient certaines institutions de crédit.

En sens inverse, le projet met fin à des contributions financières spéciales qui étaient à charge des seules institutions publiques de crédit : il s'agit d'abord d'une rémunération annuelle due depuis 1985 à l'Etat; il s'agit aussi d'une rétribution due à celui-ci pour la garantie dont elles bénéficient.

d) *La participation à un système de protection des déposants*

Une recommandation européenne de 1986 prévoit la participation de tous les établissements de crédit à un système financier de protection des déposants tel qu'il en existe, en Belgique, pour les banques, les caisses d'épargne privées et les associations de crédit professionnel. Le projet rend cette participation obligatoire pour tous les établissements de crédit et crée un tel système pour les institutions publiques de crédit.

*
* *

La réforme de l'important secteur public du crédit constitue la dernière grande réforme financière qui se trouvait au programme du Gouvernement. Elle doit permettre aux institutions publiques de crédit d'affronter la dure concurrence qui s'annonce au plan tant national qu'européen et international. Le Ministre est convaincu qu'il n'y a pas de temps à perdre pour mettre en oeuvre les nouvelles structures du secteur réorganisé. Il est aussi persuadé qu'il faudra régulièrement — notamment à l'intermédiaire de l'organe de concertation prévu par le projet — faire le bilan de cette réforme, tant en termes de résultats financiers des institutions elles-mêmes qu'en termes d'organisation et de fonctionnement des organes mis en place. »

Tevens maakt het ontwerp een einde aan de speciale belastingregeling ten gunste van bepaalde kredietinstellingen.

Daartegenover heft het ontwerp de bijzondere financiële vergoedingen op die enkel door de openbare kredietinstellingen waren verschuldigd : in de eerste plaats, de jaarlijkse vergoeding die sedert 1985 aan de Staat was verschuldigd; voorts, de vergoeding aan de Staat voor de waarborg die zij van hem krijgen.

d) *Deelneming aan een beschermingsregeling voor de spaarders*

Een Europese aanbeveling uit 1986 zet de kredietinstellingen ertoe aan deel te nemen aan een financiële beschermingsregeling voor de spaarders, die in België reeds bestaat voor de banken, de privé-spaarkassen en de verenigingen voor beroepskrediet. Het ontwerp stelt deze deelneming verplicht voor alle kredietinstellingen en voert een dergelijke regeling in voor de openbare kredietinstellingen.

*
* *

De hervorming van de belangrijke openbare kredietsector die U thans wordt voorgesteld en die de laatste grote financiële hervorming uitmaakt die nog voorkwam op het Regeringsprogramma, moet de openbare kredietinstellingen in staat stellen de harde concurrentie aan te kunnen die zij zowel op nationaal als op Europees en internationaal vlak mogen verwachten. De Minister is ervan overtuigd dat de nieuwe structuren van de gereorganiseerde sector dringend gestalte moeten krijgen. Hij is er evenzeer van overtuigd dat geregeld — in het bijzonder via het daartoe door het ontwerp ingestelde overlegorgaan — de balans moet worden opgemaakt van deze hervorming, zowel in termen van financiële resultaten van de instellingen zelf als in termen van organisatie en werking van de ingestelde organen. »

PARTIE 2

AUDITIONS

I. — AUDITION DE REPRESENTANTS DE LA CAISSE NATIONALE DE CREDIT PROFESSIONNEL (CNCP)

Etaient présents :
— M. D. Ponlot, directeur général.
— MM. C. Lejeune et F. Jacobs, directeurs.

A. EXPOSE DE MM. PONLOT ET LEJEUNE

1. Mission de la Caisse nationale de Crédit professionnel

M. Lejeune indique que la CNCP a une mission spécifique. Elle a pour objet social l'octroi de crédits professionnels en faveur des classes moyennes et des professions libérales.

Il s'agit fondamentalement de *crédits d'investissement à long terme*.

Par l'octroi de prêts subordonnés, la souscription d'obligations ou encore la prise de participations minoritaires, la CNCP peut également contribuer au renforcement des fonds propres des petites et moyennes entreprises (PME).

Jusqu'il y a peu les organismes financiers privés négligeaient les opérations de crédits d'investissement aux classes moyennes, d'une part en raison des risques inhérents au long terme et d'autre part parce que ce risque est encore aggravé lorsqu'il s'agit d'un crédit consenti à un indépendant étant donné que l'avenir de l'entreprise repose principalement sur la capacité de travail d'une seule personne. Les banques préféraient développer leurs activités dans le domaine du crédit à court terme, plus rentable et moins risqué.

Au cours de ces dernières années, qui correspondent à une période de haute conjoncture, certaines banques privées ont commencé à s'intéresser à l'octroi de crédits aux PME dans le but de s'assurer leurs services financiers et les dépôts qu'ils engendrent, sources d'importants profits.

Toutefois, alors qu'aujourd'hui la conjoncture s'inverse et que s'amenuise les marges d'intermédiation, l'intérêt des banques se détourne à nouveau des crédits à long terme qui présentent trop de risques. Un récent rapport d'audit de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite, dont la presse a fait état, est, à cet égard, révélateur : il lui est conseillé de se retrancher dans son rôle premier de banquier des ménages et de limiter pour l'essentiel ses activités aux prêts personnels et aux crédits à la consommation (court terme).

La poursuite d'une politique en faveur du développement des classes moyennes implique donc le main-

DEEL 2

HOORZITTINGEN

I. — HOORZITTING MET DE AFGEVAARDIGDEN VAN DE NATIONALE KAS VOOR BEROEPSKREDIET (NKBK)

Aanwezigen :
— de heer D. Ponlot, directeur-generaal,
— de heren C. Lejeune en F. Jacobs, directeuren.

A. UITEENZETTING VAN DE HEREN PONLOT EN LEJEUNE

1. Opdracht van de Nationale Kas voor Beroepskrediet

De heer Lejeune verklaart dat de NKBK een bijzondere opdracht heeft. Zij heeft als maatschappelijk doel beroepskredieten toe te staan aan de middenstand en de vrije beroepen.

Het gaat fundamenteel om *investeringskredieten op lange termijn.*

Door achtergestelde leningen te verstrekken, in te schrijven op obligatieleningen of door een minderheidsbelang te verwerven kan de NKBK eveneens de eigen middelen van de kleine en middelgrote ondernemingen (KMO's) helpen versterken.

Tot voor kort schonken de particuliere financiële instellingen geen aandacht aan investeringskredieten voor de middenstand, enerzijds wegens risico's verbonden aan de lange termijn, en anderzijds omdat dat risico nog vergroot wanneer het gaat om een krediet aan een zelfstandige, aangezien de toekomst van de onderneming in hoofdzaak berust op de arbeidsgeschiktheid van één enkele persoon. De banken verkozen hun activiteiten te ontwikkelen in de kredietverlening op korte termijn, wat meer opbrengt en minder risico's inhoudt.

De jongste jaren vormden een periode van hoogconjunctuur. Sommige privé-banken begonnen dan ook belangstelling te tonen voor de kredietverlening aan de KMO's om op die manier ook hun financiële dienstverlening en de deposito's die daarvoor nodig zijn, naar zich toe te halen. Die zijn immers erg winstgevend.

Nu de conjunctuur zich ombuigt en de intermediatiemarges versmallen, luwt meteen ook weer de belangstelling van de banken voor risicohoudende kredieten op lange termijn. Een recent auditverslag van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas, waarvan melding werd gemaakt in de pers, is in dat opzicht erg onthullend : de ASLK krijgt de raad haar hoofdrol van gezinsbankier te verdedigen en haar activiteiten in hoofdzaak te beperken tot persoonlijke leningen en verbruikskredieten (korte termijn).

De voortzetting van een beleid voor de ontwikkeling van de middenstand impliceert het behoud van

tien d'une institution spécifique, spécialisée dans le crédit à long terme.

2. Fonctionnement de la CNCP

M. Lejeune précise que le réseau du crédit professionnel aux classes moyennes a été conçu selon une structure originale associant l'initiative privée à l'initiative publique dans le cadre d'une large décentralisation. Plutôt que de charger l'organisme central de s'étendre en multipliant bureaux et succursales, le législateur a préféré — non seulement pour des raisons historiques mais aussi par souci d'efficacité — inciter l'établissement de droit public qu'il créait, à agir principalement à l'intervention d'associations locales, soumises à agrément et contrôle, constituées le plus généralement sous forme de sociétés coopératives, jouissant d'une personnalité propre et disposant d'un patrimoine distinct.

Ces associations locales — aujourd'hui au nombre de 24 — reçoivent les clients établis dans leur région, instruisent leurs demandes de crédits, les octroient si la demande est justifiée, et se chargent également du suivi des dossiers. Le client remet, en couverture du crédit, des promesses (lettres de change) à concurrence des différentes échéances prévues. L'association endosse ensuite lesdites promesses à la CNCP, qui les escompte en reconstituant ainsi les moyens de financement de l'association. Cette procédure est qualifiée de « mobilisation ». Le taux de mobilisation pratiqué par la CNCP étant inférieur au taux d'intérêt proposé par l'association à son client lors de l'octroi du crédit, la différence revient sous forme de commission à cette dernière, laquelle supporte en contrepartie le risque de défaillance de son client. Dans bon nombre de cas cependant — et pour autant que la CNCP ait approuvé préalablement l'octroi du crédit — le risque est transféré pour 90 % à la CNCP elle-même. Dans ce cas, la commission attribuée à l'association locale est évidemment inférieure.

3. Moyens d'action et financement des opérations de la CNCP

M. Lejeune indique que la CNCP dispose :

— d'un fonds social de 2 milliards de francs, libéré à concurrence de 1,2 milliard de francs;

— de réserves (1 028 541 739 francs au 31 décembre 1989);

— du produit d'une fraction des cotisations sociales des travailleurs indépendants de 1982 à 1983 (85 % pour 1982 et 34 % pour 1983), spécifiquement affecté au renforcement des moyens d'action de la CNCP pour l'octroi de prêts subordonnés à l'intervention du Fonds de participation créé au sein de cette institution par l'article 34 de la loi du 4 août 1978 de réorientation économique (*Moniteur belge* du 17 août 1978). Avec le Fonds de participation, la CNCP dis-

een specifieke instelling die gespecialiseerd is in de kredietverlening op lange termijn.

2. Werking van de NKBK

De heer Lejeune licht toe dat het net van het beroepskrediet voor de middenstand werd opgevat volgens een originele structuur waarbij het privé-initiatief gekoppeld werd aan het overheidsinitiatief in het kader van een ruime decentralisatie. In plaats van de centrale instelling te laten uitbreiden via nieuwe bijhuizen en kantoren, verkoos de wetgever — niet alleen om redenen van historische aard maar ook van doelmatigheid — de door hem opgerichte publiekrechtelijke instelling aan te sporen om in hoofdzaak te handelen door tussenkomst van lokale verenigingen, die onderworpen zijn aan erkenning en controle en meestal zijn opgericht in de vorm van coöperatieve vennootschappen, met een eigen rechtspersoonlijkheid en een eigen vermogen.

Op dit ogenblik zijn er 24 lokale verenigingen. Zij ontvangen de cliënten die in hun streek zijn gevestigd, onderzoeken hun kredietaanvragen, staan die toe wanneer dat verantwoord is, en volgen de dossiers op. Tot dekking van het krediet geeft de cliënt promessen (wisselbrieven) af ten belope van de verschillende vervaldagen. De vereniging endosseert die promessen aan de NKBK, die ze disconteert en aldus de financieringsmiddelen van de vereniging opnieuw samenstelt. Deze procedure wordt « mobilisering » genoemd. Aangezien de door de NKBK toegepaste mobiliseringsrentevoet lager is dan de rentevoet die de vereniging haar cliënt bij de kredietverlening aanrekent, strijkt de vereniging het verschil op; uiteraard neemt de vereniging dan als tegengewicht het risico voor haar rekening dat de cliënt in gebreke blijft. In vele gevallen evenwel wordt het risico voor 90 % aan de NKBK zelf overgedragen, op voorwaarde dat deze vooraf met de kredietverstrekking heeft ingestemd. Natuurlijk ontvangt de vereniging in dat geval een lager commissieloon.

3. Werkingsmiddelen en financiering van de verrichtingen van de NKBK

De heer Lejeune wijst erop dat de NKBK over volgende middelen beschikt :

— een maatschappelijk fonds van 2 miljard frank, volgestort ten belope van 1,2 miljard frank;

— reserves (1 028 541 739 frank per 31 december 1989);

— de opbrengst van een gedeelte van de sociale solidariteitsbijdrage van de zelfstandigen van 1982 en 1983 (85 % voor 1982 en 34 % voor 1983), die specifiek bestemd was voor de versterking van de werkingsmiddelen van de NKBK om achtergestelde leningen toe te kennen door tussenkomst van het Participatiefonds, dat in deze instelling werd opgericht bij artikel 34 van de wet van 4 augustus 1978 tot economische heroriëntering (*Belgisch Staatsblad* van

posait (au 31 décembre 1989) de 11 910 559 513 francs de fonds propres;

— des dotations du Ministère de l'Emploi et du Travail affectées au financement des prêts subordonnés aux chômeurs désireux de s'établir comme travailleurs indépendants (il a été mis fin depuis cette année au service de cette dotation).

En outre, la CNCP se finance :

— en émettant des bons de caisse placés par le réseau du Crédit professionnel (associations de crédit); pour ce faire, les associations sont rémunérées par la Caisse sous forme de commissions;

— par une fraction de l'épargne collectée par le même réseau et placée à la CNCP.

A cet égard, le réseau du Crédit Professionnel se trouve être en concurrence avec la CGER. Il est essentiel pour la survie de l'institution que cette alimentation ne soit pas tarie.

4. Considérations au sujet du projet de restructuration des institutions publiques de crédit

M. Ponlot insiste sur le fait que :

1. la rentabilité de la CNCP pour l'année 1990 s'élève à environ 208 millions de francs, ce qui peut se comparer avantageusement avec les autres organismes financiers privés et publics;

2. en ce qui concerne l'avenir de la CNCP, la Direction générale a toujours pensé que, dans la perspective de l'élargissement du Marché européen, il faudrait veiller à *continuer à maîtriser les frais généraux* de l'institution et du réseau des associations de crédit.

A cet égard, il est cependant indispensable de respecter les règles élémentaires suivantes, en ce qui concerne le crédit à long terme aux classes moyennes :

a) il convient de veiller constamment à octroyer des crédits en fonction de la *valeur de l'affaire* (compétence professionnelle des dirigeants, plan de financement équilibré, structure financière, rentabilité);

b) le crédit à long terme doit toujours être couvert *principalement* par des garanties réelles suffisantes ou par la garantie de l'Etat ou par le Fonds de garantie régional;

c) la CNCP doit en toute circonstance financer ses crédits à long terme par des *capitaux à long terme*. Il importe absolument d'éviter de financer essentiellement de tels crédits par des dépôts à court terme.

C'est en ne respectant pas ces règles de prudence que des institutions financières importantes ont subi des pertes considérables et qu'aux Etats-Unis, les caisses d'épargne privées ont enregistré l'année dernière un déficit de plus de 500 milliards de dollars.

17 augustus 1978). Met het Participatiefonds beschikte de NKBK (op 31 december 1989) over 11 910 559 513 frank aan eigen middelen;

— dotaties van het Ministerie van Tewerkstelling en Arbeid, bestemd voor de financiering van de achtergestelde leningen aan werklozen die zich als zelfstandigen willen vestigen (sinds dit jaar wordt die dotatie niet langer toegekend).

De financiering van de NKBK gebeurt ook door :

— de uitgifte van kasbons die door het net van het Beroepskrediet (kredietverenigingen) worden geplaatst; als vergoeding geeft de Kas het net hiervoor een commissieloon;

— een gedeelte van het spaargeld dat door datzelfde net wordt geworven en vervolgens bij de NKBK belegd.

In dat opzicht concurreert het net van het Beroepskrediet met de ASLK. Het is van essentieel belang voor de overleving van de instelling dat deze bronnen niet worden drooggelegd.

4. Beschouwingen over het ontwerp tot herstructurering van de openbare kredietinstellingen

De heer Ponlot beklemtoont dat :

1. voor het jaar 1990 de rendabiliteit van de NKBK ongeveer 208 miljoen frank bedraagt, wat de vergelijking met de andere particuliere en openbare financiële instellingen gerust kan doorstaan;

2. wat de toekomst van de NKBK aangaat, de algemene Directie steeds van oordeel geweest is dat *de algemene kosten* van de instelling en van het net van de kredietverenigingen met het oog op de uitbreiding van de Europese interne markt voort dienden te worden *gedrukt*.

In dat opzicht is het evenwel onontbeerlijk voor de kredietverlening op lange termijn aan de middenstand de volgende elementaire regels in acht te nemen :

a) er moet bestendig op worden toegezien dat kredieten op grond van de *waarde van de zaak* (beroepsbekwaamheid van de leiders, evenwichtig financieringsplan, financiële structuur, rendabiliteit) worden toegestaan;

b) het krediet op lange termijn moet altijd *in hoofdzaak* gedekt zijn door voldoende zakelijke waarborgen, door de Staatswaarborg of door het gewestelijk Waarborgfonds;

c) in alle omstandigheden moet de NKBK haar kredieten op lange termijn financieren met *lange-termijnkapitaal*. Zij dient absoluut te voorkomen dat dergelijke kredieten hoofdzakelijk met korte-termijndeposito's worden gefinancierd.

Door deze voorzorgsmaatregelen niet in acht te nemen, hebben grote financiële instellingen aanzienlijke verliezen geleden en hebben de privé-Spaarkassen in de Verenigde Staten vorig jaar een deficit van meer dan 500 miljard dollar geboekt.

La CNCP, qui doit contrôler les 24 associations de crédit, se voit contrainte de veiller en permanence à faire respecter les trois règles dont il est question ci-dessus, même si cela entraîne certains frais généraux.

On ne peut tolérer que certaines associations désirent supprimer ce contrôle pour pouvoir bénéficier d'une liberté complète en matière d'appréciation des risques.

Ce serait une erreur profonde d'octroyer une telle liberté, en particulier pour des crédits d'une certaine importance.

Malgré les dépenses inhérentes au respect des conditions énumérées ci-dessus, la CNCP a un coefficient de frais généraux extrêmement bas (± 0,70 % du total du bilan). Il est largement inférieur à celui de l'ensemble des associations de crédit (± 1,24 %) et à celui des banques (± 2,52 %).

Cela est d'ailleurs normal étant donné que les barêmes du personnel de la CNCP sont inférieurs à ceux des autres institutions de crédit.

M. Ponlot estime donc que les critiques formulées à l'égard de la CNCP en matière de frais généraux ne sont pas fondées, même s'il admet qu'il est évidemment toujours possible d'apporter des améliorations d'importance mineure.

Concernant les coefficients de solvabilité, l'intervenant rappelle que l'arrêté du 10 novembre 1987 de la Commission bancaire concernant les obligations en matière de fonds propres prévoit que les fonds propres utiles doivent toujours atteindre au moins 7,5 % du volume pondéré des risques (risk-assets ratio).

L'article 10 de la directive du Conseil des Communautés européennes du 18 décembre 1989 relative à un ratio de solvabilité des établissements de crédit (89/647/CEE) dispose, d'autre part, qu'« à compter du 1er janvier 1993, les établissements de crédit sont tenus de maintenir en permanence le ratio (...) à un niveau au moins égal à 8 % ».

Avec un coefficient de solvabilité au moins égal à 12 %, sans compter la possibilité d'émettre des emprunts subordonnés ni les fonds propres du Fonds de participation (auquel cas le coefficient global atteindrait plus de 40 %), la CNCP respecte donc largement le coefficient minimum imposé par la CEE, comme l'indique d'ailleurs le tableau suivant :

De NKBK die toezicht moet uitoefenen op de 24 kredietverenigingen, moet er permanent over waken dat de drie voornoemde regels niet met voeten worden getreden, ook al brengt dat bepaalde algemene kosten met zich.

Het is onduldbaar dat bepaalde kredietverenigingen deze controle wensen af te schaffen om volledig zelfstandig te kunnen oordelen hoe groot een bepaald risico is.

Het zou een zware vergissing zijn een dergelijke vrijheid te verlenen, inzonderheid voor kredieten van enige omvang.

Ondanks de kosten die de inachtneming van de voornoemde voorwaarden meebrengt, heeft de NKBK een uiterst lage coëfficiënt algemene kosten (± 0,70 % van het balanstotaal). Deze coëfficiënt ligt veel lager dan de coëfficiënt van alle kredietverenigingen (± 1,24 %) en die van de banken (± 2,52 %).

Dat is ten andere normaal, aangezien de loonschalen van het personeel van de NKBK lager liggen dan die van de kredietinstellingen.

De heer Ponlot is dan ook van mening dat de tegen de NKBK geuite kritiek in verband met de algemene kosten niet gegrond is. Wel geeft hij toe dat kleinere verbeteringen natuurlijk altijd mogelijk blijven.

In verband met de solvabiliteitscoëfficiënt herinnert spreker eraan dat het besluit van 10 november 1987 van de Bankcommissie betreffende de verplichtingen inzake eigen vermogen bepaalt dat het nuttige eigen vermogen altijd minstens 7,5 % van het gewogen risicovolume moet bedragen (risk-assets ratio).

Artikel 10 van de richtlijn van de Raad van de Europese Gemeenschappen van 18 december 1989 betreffende een solvabiliteitsratio voor kredietinstellingen (89/647/EEG) bepaalt dat de « kredietinstellingen de (...) ratio permanent op ten minste 8 % moeten handhaven ».

De solvabiliteitscoëfficiënt van de NKBK bedraagt minstens 12 %, zonder rekening te houden met de mogelijkheid om achtergestelde leningen uit te geven, of met het eigen vermogen van het Participatiefonds (in dat geval zou de globale coëfficiënt meer dan 40 % bedragen) en ligt dus aanzienlijk hoger dan de door de EEG opgelegde minimumcoëfficiënt. Dat blijkt ten andere ook uit onderstaande tabel :

	Ratio des IPC dans l'échantillon belge		Ratio CNCP	
	(a)	(b)	(a)	(b)
Gearing ratio (***)				
03.84	1,73	1,73	1,78	1,78
12.84	1,81	1,81	1,63	1,63
12.85	1,80	1,80	1,67	1,67
12.86	1,81	1,81	1,73	1,73
12.87	1,95	2,00	1,76	1,76
12.88	2,36	2,52	2,88	2,88
12.89	2,46	2,64	2,86	2,86
Risk-assets ratio (****)				
03.84	5,80	5,80	5,35	5,35
12.84	6,17	6,17	5,42	5,42
12.85	6,36	6,36	5,98	5,98
12.86	6,76	6,76	7,41	7,41
12.87	8,32	8,52	5,05	5,05
12.88	10,08	10,75	16,59	16,89
12.89	9,39	10,09	12,13	12,13

(a) Fonds propres à l'exclusion du passif subordonné.
(b) Fonds propres y compris le passif subordonné.

(***) Gearing ratio : rapport entre les fonds propres et les fonds de tiers.
(****) Risk-assets ratio : rapport entre les fonds propres et le volume pondéré des risques.

	Ratio van de OKI in Belgische steekproef		Ratio NKBK	
	(a)	(b)	(a)	(b)
Gearing ratio (***)				
03.84	1,73	1,73	1,78	1,78
12.84	1,81	1,81	1,63	1,63
12.85	1,80	1,80	1,67	1,67
12.86	1,81	1,81	1,73	1,73
12.87	1,95	2,00	1,76	1,76
12.88	2,36	2,52	2,88	2,88
12.89	2,46	2,64	2,86	2,86
Risk-assets ratio (****)				
03.84	5,80	5,80	5,35	5,35
12.84	6,17	6,17	5,42	5,42
12.85	6,36	6,36	5,98	5,98
12.86	6,76	6,76	7,41	7,41
12.87	8,32	8,52	5,05	5,05
12.88	10,08	10,75	16,59	16,89
12.89	9,39	10,09	12,13	12,13

(a) Eigen vermogen zonder achtergestelde passiva.
(b) Eigen vermogen met achtergestelde passiva.

(***) Gearing ratio : Verhouding tussen eigen en vreemde middelen.
(****) Risk-assets ratio : Verhouding tussen eigen middelen en het gewogen risicovolume.

Compte tenu de ces divers éléments, M. Ponlot estime qu'il est totalement justifié de sauvegarder l'autonomie de la CNCP de sorte que celle-ci puisse poursuivre ses activités et sa mission sociale, indispensables au développement des petites et moyennes entreprises.

A cet égard, M. Ponlot formule une triple suggestion :

a) Il serait souhaitable de former une *Fédération de banques* entre les associations et la CNCP. Cela rendrait solidaires les engagements globaux du réseau. On pourrait imaginer qu'une solidarité puisse exister entre la CNCP et les associations de crédit sans qu'il soit nécessaire qu'une même solidarité existe entre les associations elles-mêmes.

Dans ce contexte, l'intervenant insiste sur l'importance de maintenir un organisme central fort, de manière à pouvoir dominer la croissance des frais généraux.

b) On ne peut davantage exclure une coopération entre la CNCP et les autres institutions publiques de crédit. On pourrait imaginer que chaque institution publique apporte un capital équivalent à une société holding qui utiliserait les fonds reçus en investissant dans les IPC concernées en actions privilégiées, en prêts subordonnés ou en dotations en capital, etc., ce

Rekening houdend met die verschillende factoren acht de heer Ponlot het volkomen gewettigd de autonomie van de NKBK te behouden, zodat zij haar werkzaamheden en haar sociale opdracht kan voortzetten, die voor de bloei van de kleine en middelgrote ondernemingen onontbeerlijk zijn.

Hij formuleert daartoe drie voorstellen :

a) Het ware wenselijk een *Bankfederatie* op te richten tussen de kredietverenigingen en de NKBK. Dat zou de globale verplichtingen van het net hoofdelijkheid verlenen. Het is niet ondenkbaar dat een hoofdelijke verbondenheid zou bestaan tussen de NKBK en de kredietverenigingen, zonder dat noodzakelijk eenzelfde verbondenheid tussen de kredietverenigingen onderling hoeft te bestaan.

Spreker wijst in dat verband met klem op de noodzaak om een sterke centrale organisatie te behouden. Op die manier kan de stijging van de algemene kosten immers binnen de perken blijven.

b) Ook een samenwerkingsvorm tussen de NKBK en de andere openbare kredietinstellingen mag niet worden uitgesloten. Zo is het denkbaar dat elke openbare kredietinstelling een gelijkwaardig kapitaal inbrengt in een holdingmaatschappij, die de aldus verkregen middelen in de betrokken OKI's investeert in preferente aandelen, in achtergestelde leningen of

qui permettrait ainsi à ce holding d'avoir une rentabilité lui offrant la possibilité de faire appel au marché des capitaux en émettant, si cela s'avérait indispensable, des actions sans droit de vote.

Ce holding pourrait être organisé de telle façon qu'une collaboration efficace soit instaurée entre les institutions publiques de crédit actionnaires (collaboration en matière d'assurances, relations extérieures, etc.)

Un des problèmes essentiels auxquels sera confrontée la future société CGER-holding, sera la nécessité de renforcer ses fonds propres.

Le holding ne pourra en effet pas remplir un rôle utile en cas d'appel au marché des capitaux vu son manque de rentabilité évident. La solution proposée ci-dessus pourrait avantageusement résoudre ce problème.

La CNCP ne voit aucun inconvénient à collaborer avec les autres institutions belges de crédit, pour autant qu'elle ne soit pas placée en position d'infériorité par rapport à une filiale dominante, comme le prévoit le présent projet.

Dans ce contexte, on peut également s'interroger sur les difficultés qui pourront surgir entre la CNCP et les associations qu'elle contrôle étant donné que celles-ci seront en même temps actionnaires de la CNCP.

c) Une coopération pourrait également être envisagée avec d'autres organismes financiers européens qui exercent des activités semblables à celles de la CNCP.

Des participations pourraient par exemple exister entre le réseau de la CNCP et les Banques populaires établies en France.

Cela permettrait d'organiser une collaboration efficace au niveau européen, comme c'est déjà le cas en matière d'assurances. M. Ponlot sugère de s'inspirer à ce propos de la formule mise en place dernièrement par les compagnies d'assurances AG et AMEV (Pays-Bas).

Si le Gouvernement veut toutefois absolument s'en tenir à la formule des deux holdings telle que prévue dans le projet de loi et ne désire pas tenir compte des propositions formulées ci-dessus, l'orateur suggère en tout cas de modifier le projet de la manière suivante :

— L'article 6 du projet prévoit que le conseil d'administration de la CGER-Holding se compose de 16 membres, 9 des 16 mandats étant détenus par la CGER elle-même (les présidents du conseil d'administration et du comité de direction de la CGER-Banque et de la CGER-Assurances, ainsi que 4 membres du conseil d'administration de la CGER-Banque et 1 membre du conseil d'administration de la CGER-Assurances).

La domination de la CGER, organisée au niveau du conseil d'administration de la future société CGER-

in kapitaaluitrusting, enz., wat aan deze holding een rendabiliteit verleent die haar de mogelijkheid biedt een beroep te doen op de kapitaalmarkt door uitgifte — voor zover dit mocht nodig blijken — van aandelen zonder stemrecht.

Voornoemde holding zou zo kunnen worden georganiseerd dat de openbare kredietinstellingen-aandeelhouders op doeltreffende wijze kunnen samenwerken (samenwerking voor verzekeringen, externe betrekkingen, enz.)

Een van de belangrijkste problemen waarmee de toekomstige ASLK-holding zal worden geconfronteerd, is het versterken van de eigen middelen.

De holding zal immers geen zinvolle rol kunnen spelen wanneer een beroep op de kapitaalmarkt wordt gedaan, gezien zijn duidelijk gebrek aan rendabiliteit. De hierboven voorgestelde oplossing zou dat probleem wegwerken.

De NKBK ziet geen graten in een eventuele samenwerking met andere Belgische kredietinstellingen, op voorwaarde dat zij niet — zoals nu in het ontwerp het geval is — in een minderheidspositie wordt geplaatst ten opzichte van een overheersende dochtermaatschappij.

Men kan eveneens de nodige vraagtekens plaatsen bij de moeilijkheden die kunnen rijzen tussen de NKBK en de door haar gecontroleerde verenigingen die tegelijkertijd aandeelhouder van de NKBK zullen zijn.

c) Ook samenwerking met andere Europese financiële instellingen die gelijkaardige activiteiten als de NKBK uitoefenen, valt te overwegen.

Zo behoren bijvoorbeeld deelnemingen tussen het NKBK-net en de in Frankrijk gevestigde « Banques populaires » tot de mogelijkheden.

Op die manier zou een efficiënte, Europese samenwerking kunnen georganiseerd worden die te vergelijken is met wat nu in de verzekeringswereld gebeurt. De heer Ponlot stelt voor daartoe inspiratie te zoeken bij de formule waarvoor onlangs de verzekeringsmaatschappijen AG en AMEV (Nederland) opteerden.

Indien de Regering evenwel tot elke prijs wil vasthouden aan de in het wetsontwerp opgenomen formule van twee holdings en met voornoemde voorstellen geen rekening wenst te houden, ware het volgens spreker in ieder geval wenselijk het ontwerp als volgt te wijzigen :

— Artikel 6 van het ontwerp bepaalt dat de raad van bestuur van de ASLK-Holding uit 16 leden bestaat, waarbij 9 van de 16 bestuursfuncties door de ASLK zelf worden bekleed (de voorzitters van de raad van bestuur en het directiecomité van de ASLK-Bank en de ASLK-Verzekeringen, alsmede 4 leden van de raad van bestuur van de ASLK-Bank en 1 lid van de raad van bestuur van de ASLK-Verzekeringen).

Het is niet denkbeeldig dat de overheersende positie van de ASLK in de raad van bestuur van de

Holding, risque de nuire gravement au fonctionnement des filiales spécialisées, dont les représentants minoritaires seront réduits à un rôle purement consultatif.

Il est donc indispensable d'en revenir à la première répartition de 6 mandats sur 17 confiés à la CGER, comme l'avait d'ailleurs accepté le Ministre des Finances fin 1989.

— L'article 76 du projet dispose, d'autre part, que « le conseil d'administration de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding peut, après avoir pris l'avis du conseil d'administration de la société, *fixer des règles objectives et contrôlables* à respecter par elle, dans le délai qu'il détermine, dans l'exécution de ces activités et services ».

L'intervenant estime qu'il faut supprimer toute référence à la notion insuffisamment explicitée des « règles objectives et contrôlables » afin de ne pas placer la CNCP et les autres filiales spécialisées dans une situation de dépendance beaucoup trop étroite à l'égard de la seule filiale à fonction générale du groupe.

Les dispositions actuelles portent en effet atteinte de façon directe ou indirecte à l'autonomie du réseau du Crédit professionnel, qui rencontrera inévitablement des difficultés dans les secteurs où une concurrence existe entre la CGER et la CNCP.

— Il faudrait également insérer une nouvelle disposition permettant de maintenir le cadre du personnel de la CNCP, arrêté à la date d'entrée en vigueur du projet de loi.

En conclusion, M. Ponlot indique que les considérations formulées ci-dessus sont d'ordre purement technique. Elles peuvent évidemment donner lieu à des modifications si d'autres impératifs devaient prévaloir.

B. QUESTIONS DES MEMBRES DE LA COMMISSION

1. **Maintien du rôle spécifique et fonctionnement de la CNCP au sein du futur holding**

M. van Weddingen se demande si le rôle spécifique de la CNCP dans le domaine du crédit pourra être maintenu apres la restructuration des institutions publiques de crédit.

La CNCP pourra-t-elle continuer à octroyer aux petites et moyennes entreprises des crédits d'un montant peu élevé, d'une durée relativement longue, à des conditions comparables, voir même plus avantageuses que celles offertes par les grandes institutions de crédit, tout en assumant des risques plus importants étant donné que les personnes qui sollicitent ce type de crédit ne disposent généralement pas de garanties réelles ou de fonds propres suffisants ?

toekomstige ASLK-Holding nadelig uitvalt voor de werking van de gespecialiseerde dochterondernemingen; de vertegenwoordigers van deze instellingen bevinden zich op die manier in een minderheidspositie, en zijn als dusdanig in een louter adviserende rol gedrongen.

Om die reden is het absoluut noodzakelijk dat, zoals de Minister van Financiën eind 1989 overigens aanvaard had, teruggegrepen wordt naar de oorspronkelijke verdeling van zes mandaten op 17 die de ASLK krijgt.

— Artikel 76 van het ontwerp bepaalt dat « de raad van bestuur van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding, na advies van de raad van bestuur van de vennootschap, [kan] *vaststellen welke objectieve en controleerbare regels* zij moet naleven, binnen de door hem bepaalde termijn bij de uitvoering van deze werkzaamheden en diensten ».

Spreker is van oordeel dat elke verwijzing naar het begrip « objectieve en controleerbare regels » moet worden geschrapt omdat het niet nauwkeurig genoeg is omschreven. Zo niet worden de NKBK en de andere gespecialiseerde dochterondernemingen al te afhankelijk van de enige dochteronderneming van de holding die een algemene functie heeft.

Deze bepaling tast in feite op rechtstreekse of onrechtstreekse wijze de autonomie van het net van het Beroepskrediet aan; dat net zal onvermijdelijk moeilijkheden ondervinden in de sectoren waar er concurrentie tussen de ASLK en de NKBK bestaat.

— Voorts zou een nieuwe bepaling moeten worden ingevoegd om de personeelsformatie van de NKBK te kunnen handhaven zoals deze op de dag van de inwerkingtreding van het wetsontwerp is vastgesteld.

Tot besluit wijst de heer Ponlot erop dat de bovenstaande opmerkingen louter technisch zijn. Het spreekt vanzelf dat zij voor wijziging vatbaar zijn, mochten andere eisen voorrang krijgen.

B. VRAGEN VAN DE LEDEN VAN DE COMMISSIE

1. **Handhaving van de bijzondere opdracht en werkwijze van de NKBK in de toekomstige holding**

De heer van Weddingen vraagt zich af of de bijzondere opdracht van de NKBK op het gebied van de kredietverstrekking na de reorganisatie van de openbare kredietinstellingen zal kunnen worden gehandhaafd.

Zal de NKBK de kleine en middelgrote ondernemingen zoals voordien kredieten van geringe omvang met een betrekkelijk lange looptijd kunnen blijven verstrekken, onder vergelijkbare of zelfs gunstiger voorwaarden dan die welke de grote kredietinstellingen bieden, hoewel in dat geval de risico's groter zijn aangezien de aanvragers van dit soort kredieten doorgaans niet over zakelijke waarborgen of voldoende eigen middelen beschikken ?

M. De Vlieghere partage cette préoccupation. Il regrette que le présent projet de loi repose essentiellement sur des critères financiers sans tenir compte des tâches spécifiques et de l'objet social des diverses institutions publiques de crédit concernées.

Cette remarque vaut particulièrement pour la CNCP, une des seules institutions disposant des structures et moyens nécessaires pour venir en aide aux petites entreprises et aux personnes désireuses de s'installer comme travailleurs indépendants, soit le maillon tout à la fois le plus faible et le plus délaissé dans notre économie de marché.

Ces personnes n'obtiennent en effet que très difficilement les moyens financiers nécessaires à leur entreprise car la plupart des organismes financiers se détournent de ce type d'opérations de crédit en raison des risques qui y sont inhérents (manque de garanties, de fonds propres suffisants, etc.)

Suite à la restructuration, la CNCP ne risque-t-elle pas d'être définitivement absorbée par le holding étant donné qu'elle n'apporte qu'une part réduite du capital ? Pourra-t-elle continuer à collecter une fraction suffisante de l'épargne afin de financer ses opérations ?

Ne faudrait-il pas inscrire certaines garanties dans le projet de loi de manière à assurer à la CNCP une autonomie suffisante lui permettant de continuer à remplir sa mission sociale spécifique en faveur des petites entreprises ?

A cet égard, l'orateur fait remarquer qu'il aurait été beaucoup plus facile de regrouper la Caisse générale d'Epargne et de Retraite et le Crédit Communal dans un même holding étant donné que ces institutions se sont engagées toutes deux sur la voie de la déspécialisation et présentent une gamme complète de produits diversifiés.

Plus généralement, *M. Daems* se demande si le présent projet de loi présente, d'un point de vue économique, des avantages en ce qui concerne le fonctionnement de la CNCP dans le futur holding.

M. Ponlot insiste avant tout sur le fait que la CNCP remplit actuellement un rôle social considérable.

L'incorporation de la CNCP dans la CGER-Holding est susceptible, comme il a été dit ci-dessus, d'entraîner des difficultés dans les secteurs où une concurrence existe entre les deux organismes.

Il ne s'agit pas seulement de la récolte des dépôts et de l'émission de bons de caisse, mais également des crédits aux indépendants. Cela entraînera tôt ou tard et inévitablement des répercussions néfastes sur le rôle que la CNCP joue actuellement et qui consiste principalement à octroyer des crédits, à un taux identique à celui des grandes entreprises, à des personnes compétentes qui, souvent, n'offrent pas de garanties réelles suffisantes ou qui disposent d'un capital trop peu élevé.

Ceci n'est possible actuellement que parce que la CNCP a réussi à maintenir ses frais généraux à un ni-

De heer De Vlieghere deelt deze bezorgdheid. Hij betreurt dat dit wetsontwerp in hoofdzaak op financiële criteria berust, zonder dat rekening wordt gehouden met de specifieke taken en het maatschappelijk doel van de betrokken openbare kredietinstellingen.

Deze opmerking geldt in het bijzonder voor de NKBK, één van de weinige instellingen die over de noodzakelijke structuur en middelen beschikt om kleine ondernemingen en personen die zich als zelfstandige willen vestigen, ter hulp te komen. Zij vormen de zwakste en tegelijk de meest verwaarloosde schakel in onze vrije-markteconomie.

Dergelijke personen vinden immers maar zeer moeilijk de financiële middelen die zij voor hun onderneming nodig hebben, aangezien de meeste financiële instellingen zich wegens de daaraan verbonden risico's (gebrek aan waarborgen en voldoende eigen middelen, enz.) niet met dit soort krediettransacties inlaten.

Bestaat niet het gevaar dat de NKBK, rekening houdend met haar slechts geringe kapitaalinbreng, ingevolge de reorganisatie definitief door de holding wordt overgenomen ? Kan zij een voldoende groot deel van de spaartegoeden blijven werven om haar verrichtingen te financieren ?

Moeten in het wetsontwerp geen garanties worden opgenomen om de NKBK voldoende autonomie te verlenen zodat ze haar bijzondere maatschappelijke opdracht ten behoeve van de kleine ondernemingen kan vervullen ?

Dienaangaande wijst spreker erop dat het veel eenvoudiger was geweest de Algemene Spaar- en Lijfrentekas en het Gemeentekrediet in eenzelfde holding samen te brengen, gelet op het feit dat beide instellingen ingevolge branchevervaging een volledig scala gediversifieerde produkten aanbieden.

Meer in het algemeen vraagt *de heer Daems* zich af of dit wetsontwerp vanuit economisch oogpunt enig voordeel voor de werking van de NKBK in de toekomstige holding biedt.

De heer Ponlot onderstreept in de eerste plaats dat de NKBK thans een belangrijke maatschappelijke rol vervult.

De opneming van de NKBK in de ASLK-Holding kan — zoals hierboven werd gesteld — moeilijkheden meebrengen in de sectoren waar concurrentie tussen beide instellingen bestaat.

Het gaat niet alleen om het inzamelen van deposito's en het uitgeven van kasbons, maar eveneens om kredieten aan zelfstandigen. Dat zal vroeg of laat onvermijdelijk negatieve gevolgen hebben op de rol die de NKBK thans vervult en die er in hoofdzaak in bestaat kredieten te verlenen, tegen een rentevoet die gelijk is aan die van de grote ondernemingen, aan bekwame personen die veelal over onvoldoende zakelijke waarborgen of kapitaal beschikken.

Een en ander is thans alleen mogelijk omdat de NKBK erin geslaagd is haar algemene kosten, verge-

veau extrêmement bas en comparaison avec les autres institutions de crédit et les grandes banques, et ce malgré que le montant moyen des crédits octroyés ne dépasse pas un million de francs.

Le fait de cibler ses activités sur ce type de crédits entraîne pour la CNCP un travail énorme au niveau de l'examen des dossiers (analyse de la capacité d'emprunt, moyens de financement, rentabilité, etc).

Il est évident qu'il serait nettement plus facile d'orienter les activités de l'institution vers les crédits aux grandes entreprises mais la CNCP tient à tout prix à préserver son rôle social et à conserver sa spécificité.

2. Obligations en matière de fonds propres

M. van Weddingen observe que la Commission d'experts présidée par M. Verplaetse a suggéré d'intégrer les trois institutions de crédit moins importantes (la Caisse nationale de Crédit professionnel, l'Institut national de Crédit agricole et l'Office central de Crédit hypothécaire) dans une entité plus vaste parce qu'elles présentaient une insuffisance considérable en matière de fonds propres utiles (rapport du 18 janvier 1989, *Bulletin de documentation du Ministère des Finances*, n° 2, mars-avril 1989, pp. 48-56).

Par contre, la CNCP affirme respecter largement les coefficients de solvabilité imposés par la CEE et la Commission bancaire et financière. Comment expliquer cette différence ?

M. Ponlot indique que pour déterminer le volume pondéré des risques, plusieurs coefficients de pondération sont utilisés, notamment selon la nature de la contrepartie (en zone OCDE) :

— crédits octroyés aux pouvoirs centraux : 0 %;

— crédits octroyés aux autorités locales et aux intermédiaires financiers : 20 %;

— crédits octroyés aux établissements de crédits : 20 %.

— autres contreparties : 100 %.

En ce qui concerne la CNCP, il faut tenir compte du fait que depuis que le rapport de la Commission d'experts a été publié (18 janvier 1989), les autorités ont enfin admis que la pondération des crédits couverts par le Fonds de garantie était égale à 0 %, ce qui permet à la CNCP d'atteindre un coefficient de solvabilité de 12 %.

En outre, la CNCP peut atteindre un coefficient de solvabilité de 45 % si l'on considère que les avoirs du Fonds de participation lui appartiennent effectivement.

M. Ponlot en veut d'ailleurs pour meilleure preuve que les moyens financiers du Fonds sont soumis à l'impôt, au titre de revenus professionnels.

Quant aux associations de crédit agréées, celles-ci atteignent un coefficient de solvabilité de quelque 22 %, et ce grâce à l'appui indispensable de la CNCP.

leken bij de andere kredietinstellingen en de grote banken, uitermate te drukken, en zulks ondanks het feit dat de verstrekte kredieten gemiddeld niet meer dan één miljoen frank bedragen.

Doordat de NKBK haar activiteiten vooral op dit soort kredietverstrekkingen richt, wordt een aanzienlijk deel van haar werkzaamheden besteed aan het onderzoek van de dossiers (onderzoek van de kredietwaardigheid, financieringsmiddelen, rendabiliteit, enz.)

Het spreekt vanzelf dat het veel gemakkelijker is om de activiteiten van de instelling te verleggen naar kredieten ten behoeve van grote ondernemingen. De NKBK wenst evenwel hoe dan ook haar maatschappelijke rol en haar specifieke aard te behouden.

2. Verplichtingen inzake eigen middelen

De heer van Weddingen merkt op dat de door de heer Verplaetse voorgezeten deskundigencommissie heeft voorgesteld de drie kleinere kredietinstellingen (de Nationale Kas voor Beroepskrediet, het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet en het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet) in een groter geheel onder te brengen, aangezien deze afzonderlijk helemaal niet voldoen aan de theoretische verplichting inzake het nuttig eigen vermogen (verslag van 18 januari 1989, *Documentatieblad van het Ministerie van Financiën*, nr 2, maart-april 1989, blz. 48 tot 56).

De NKBK zegt evenwel in ruime mate de door de EEG en de Commissie voor het Bank- en Financiewezen opgelegde solvabiliteitscoëfficiënten in acht te nemen. Hoe valt dit verschil te verklaren ?

De heer Ponlot wijst erop dat bij de berekening van de risk-assets ratio onder meer al naar gelang van de tegenpartij diverse wegingscoëfficiënten worden gehanteerd (in de OESO-zone) :

— aan de centrale overheid verleende kredieten : 0 %;

— aan de lokale overheden en financiële tussenpersonen verleende kredieten : 20 %;

— aan kredietinstellingen verleende kredieten : 20 %;

— aan andere tegenpartijen : 100 %.

Wat de NKBK betreft moet rekening worden gehouden met het feit dat de overheid er sedert de publicatie van het verslag van de deskundigencommissie op 18 januari 1989 mee instemde dat de weging van de door het Waarborgfonds gedekte kredieten gelijk is aan 0 %, waardoor de NKBK een solvabiliteitscoëfficiënt van 12 % kan bereiken.

Bovendien kan deze coëfficiënt voor de NKBK tot 45 % oplopen, indien men ervan uitgaat dat de activa van het Participatiefonds daadwerkelijk aan de NKBK toebehoren.

Het beste bewijs daarvan acht de heer Ponlot het feit dat de financiële middelen van het Fonds als beroepsinkomsten worden belast.

De solvabiliteitscoëfficiënt van de erkende kredietverenigingen bedraagt dank zij de onmisbare steun van de NKBK ongeveer 22 %.

3. Evolution des parts de marché de la CNCP

M. Van Rompuy fait observer que la CNCP enregistre une stagnation voire un recul alors que tous les organismes financiers en Belgique connaissent une progression annuelle de 8 à 10 %.

3. Evolutie van de marktaandelen van de NKBK

De heer van Rompuy merkt op dat op een ogenblik dat alle financiële organismen in ons land een jaarlijkse vooruitgang boeken van 8 à 10 %, een stagnatie, zelfs een achteruitgang van de NKBK wordt vastgesteld.

(en millions de francs) / (in miljoenen frank)

Activités CNCP — *Aktiviteiten NKBK*	Crédits à terme — *Termijnkredieten*	Comptes à vue — *Rekening-courant*	Dépôts titres — *Deposito's effekten*
1985	56 390	2 229	102 576
1987	50 622	2 120	109 557
1989	49 853	1 355	90 118

Pourquoi les résultats du crédit sont-ils en recul à la CNCP alors que, dans ce domaine, les autres organismes progressent généralement ?

Pourquoi le montant des dépôts baisse-t-il également ?

M. Ponlot répond qu'il est exact que depuis quelques années, le montant des bons de caisse émis par la CNCP sur le marché a diminué en raison notamment de l'application du précompte mobilier à 25 % qui n'a été réduit qu'à partir du 1er mars 1990. Parallèlement, pour faire face à cette diminution, la CNCP a dû procéder à des encaissements de titres provenant de son portefeuille « Effets publics ».

En matière de crédit cependant, si l'on tient compte des prêts accordés dans le cadre du Fonds de participation, l'encours est pratiquement resté au même niveau.

La non-progression des crédits à long terme provient essentiellement de la concurrence exacerbée provoquée par les banques et les organismes privés, lesquels ont depuis lors pu constater qu'il n'était pas simple d'octroyer des crédits à long terme aux indépendants et aux PME.

Lorsque l'on étudie l'évolution des parts de marché, il faut également tenir compte des éléments suivants :

— rentabilité : obtenir des parts de marché n'a en effet de sens pour une entreprise que si elle peut continuer à assurer une rentabilité minimale;

— conjoncture économique : lorsque les taux d'intérêts sont trop élevés (taux prêt hypothécaire actuel : 11,25 %), il devient très difficile pour un indépendant de présenter une rentabilité suffisante pour rembourser un prêt; à quoi bon dans ce cas chercher à tout prix à faire du « mauvais » crédit ?

Waarom lopen de cijfers van de kredietverlening achteruit terwijl er door de andere instellingen op dat vlak meestal vooruitgang wordt geboekt ?

Waarom lopen de cijfers van de aangetrokken middelen eveneens achteruit ?

De heer Ponlot antwoordt dat het bedrag van de kasbons die de NKBK op de markt brengt sedert enkele jaren is gedaald, onder meer als gevolg van de toepassing van de roerende voorheffing van 25 %, die pas vanaf 1 maart 1990 op 10 % werd teruggebracht. Om deze daling op te vangen heeft de NKBK gelijktijdig effecten uit haar portefeuille « Overheidspapier » geïncasseerd.

Inzake kredietverlening is het obligo daarentegen nagenoeg op hetzelfde peil gebleven indien men rekening houdt met de in het kader van het Participatiefonds toegestane leningen.

De stagnatie van de kredieten op lange termijn vloeit in hoofdzaak voort uit de verscherpte concurrentie veroorzaakt door de banken en de privé-instellingen, die sindsdien hebben kunnen constateren dat het niet zo eenvoudig was kredieten op lange termijn toe te staan aan zelfstandigen en KMO's.

Wie de ontwikkeling van de verschillende marktaandelen wil onderzoeken, moet ook rekening houden met volgende factoren :

— rendabiliteit : voor een onderneming heeft het slechts zin een marktaandeel te verwerven indien zij een minimum aan rendabiliteit kan blijven waarborgen;

— economische conjunctuur : bij te hoge rentevoeten (de hypotheekrente bedraagt nu 11,25 %) krijgt een zelfstandige het erg moeilijk om een rendabiliteit te halen die volstaat om zijn lening terug te betalen. Waarom dan tot elke prijs « kwaad » krediet verlenen ?

4. Evolution des frais généraux

M. Van Rompuy se demande pourquoi les frais généraux de la CNCP ont crû de manière aussi rapide au cours des dernières années :

1985	0,46 %
1986	0,47 %
1987	0,49 %
1988	0,58 %
1989	0,70 %

(Source : rapports annuels de la CNCP)

M. Ponlot admet que les frais généraux ont progressé surtout depuis deux ans, *en pourcentage* du total du bilan. Cela est essentiellement dû au fait que le total du bilan a diminué en valeur absolue (principalement au niveau de l'encours des bons de caisse et des obligations).

Si le total diminue, il est évident que le pourcentage des frais généraux par rapport à ce total doit nécessairement augmenter.

5. Suppression de la garantie de l'Etat attachée aux dépôts et bons de caisse de la CNCP

M. Kubla fait remarquer que l'article 249 du projet prévoit la suppression immédiate de la garantie de l'Etat pour les nouveaux engagements interbancaires et ceux en devises, comme cela fut également le cas en 1980 lors de la réforme de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite.

Cet article organise également la suppression progressive de la garantie pour les autres engagements sur une période de huit ans (jusqu'au 31 décembre 1999).

Les institutions publiques de crédit pourront-elles encore collecter suffisamment de capitaux dès lors que l'on supprime l'aspect sécurisant qu'offrait jusqu'ici la garantie de l'Etat aux yeux du petit épargnant ?

M. Daems se demande si la CNCP pourra encore atteindre un niveau de rentabilité suffisant en cas de suppression de la garantie de l'Etat.

Comme l'indiquent les chiffres cités par un des orateurs précédents, les parts de marché de la CNCP se sont réduites de manière inquiétante ces dernières années. Sont-ce des entreprises belges ou étrangères qui en ont tiré profit ?

La CNCP ne risque-t-elle pas de perdre de nouvelles parts de marché si elle n'est plus autorisée à collecter l'épargne et à émettre des bons de caisse assortis de la garantie de l'Etat, d'autant plus qu'elle se trouvera dorénavant confrontée à une concurrence interne accrue (tant pour la collecte de l'épargne que l'octroi de crédits) au sein même de la CGER-Holding ?

La CNCP pourra-t-elle encore, dans ces conditions, mobiliser suffisamment de moyens financiers pour pouvoir remplir sa mission spécifique en matière de crédits professionnels aux petites et moyennes entreprises ?

4. Evolutie van de algemene kosten

De heer Van Rompuy vraagt zich af waarom de algemene kosten van de NKBK de jongste jaren zo snel zijn gestegen :

1985	0,46 %
1986	0,47 %
1987	0,49 %
1988	0,58 %
1989	0,70 %

(Bron : jaarverslagen van de NKBK)

De heer Ponlot geeft toe dat de algemene kosten vooral de voorbije twee jaar ten opzichte van het balanstotaal *percentsgewijze* zijn toegenomen. Dat komt vooral omdat het balanstotaal in absolute waarde is gedaald (vooral wat het uitstaande bedrag aan kasbons en obligaties betreft).

Als het balanstotaal daalt, ligt het immers voor de hand dat het percentage van de algemene kosten in verhouding tot dit totaal hoger zal liggen.

5. Opheffing van de Staatswaarborg voor deposito's en kasbons van de NKBK

De heer Kubla wijst erop dat de Staatswaarborg krachtens artikel 249 van het ontwerp voor nieuwe interbankenverplichtingen en verplichtingen in deviezen onmiddellijk wordt opgeheven. Dat was ook in 1980, bij de hervorming van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas, het geval.

Datzelfde artikel zorgt er ook voor dat de waarborg voor de andere verplichtingen in een periode van acht jaar (tot 31 december 1999) geleidelijk wordt afgeschaft.

Zullen de openbare kredietinstellingen nog voldoende kapitaal kunnen aantrekken nu de zekerheid wegvalt die de Staatswaarborg in de ogen van de kleine spaarder tot dusver bood ?

De heer Daems vraagt zich af of de rendabiliteit van de NKBK nog voldoende hoog zal zijn als de Staatswaarborg verdwijnt.

Zoals uit de door een van vorige sprekers aangehaalde cijfers blijkt, is het marktaandeel van de NKBK de jongste jaren onrustbarend gedaald. Zijn het Belgische of buitenlandse ondernemingen die daarvan profijt hebben getrokken ?

Loopt de NKBK niet het gevaar nog verder marktaandelen te verliezen indien zij niet langer onder Staatswaarborg spaargeld mag aantrekken en kasbons uitgeven, vooral nu ook de interne concurrentie (zowel voor spaargeld als voor kredieten) binnen de ASLK-Holding zelf veel scherper zal worden ?

Zal de NKBK in die omstandigheden nog over voldoende financiële middelen kunnen beschikken om haar specifieke opdracht — het verlenen van kredieten aan kleine en middelgrote ondernemingen — uit te voeren ?

A ce propos, l'intervenant se demande s'il est possible de chiffrer les conséquences de la suppression de la garantie de l'Etat pour la CNCP tant au niveau de la rentabilité que de la mobilisation de moyens financiers.

M. Ponlot reconnaît que le retrait progressif de la garantie de l'Etat prévu à l'article 249 du projet aura des répercussions sur le coût des moyens de financement de la CNCP.

Si l'on veut que les PME ne paient pas des intérêts débiteurs supérieurs à ceux des grandes entreprises, il est donc important de maintenir cette garantie et de modifier le présent projet en ce sens.

En effet, il n'est pas du tout certain que la nouvelle société CGER-Holding pourra suppléer à cette éventuelle carence en matière de garantie étant donné que la CGER connaît aujourd'hui déjà des difficultés suite à la réduction du précompte mobilier de 25 à 10 % sur les actifs à revenu fixe, ce qui a suscité un intérêt plus grand des épargnants pour les bons de caisse au détriment des carnets de dépôt. La question se pose par ailleurs de savoir si cette institution pourra maîtriser ses frais généraux afin de s'assurer une rentabilité suffisante.

6. Fonds de garantie et Fonds de participation

M. Daems fait observer que les institutions concurrentes ont souvent considéré le Fonds de participation, créé au sein de la CNCP par l'article 34 de la loi du 4 août 1978 de réorientation économique (*Moniteur belge* du 17 août 1978), comme une avantage énorme permettant à cette institution de crédit de mobiliser une bonne part de la clientèle.

L'article 76 du projet dispose notamment que la nouvelle société CNCP est autorisée à poursuivre l'exécution des missions dont elle était chargée jusqu'ici pour la gestion du Fonds de participation. Elle pourra également continuer à assurer, moyennant l'accord des Exécutifs régionaux, l'exécution des missions relevant de la gestion du Fonds de garantie organisée par les articles 12 et suivants de la loi susmentionnée. L'orateur se demande, à ce propos, si le projet à l'examen aura des conséquences pratiques sur le fonctionnement des deux Fonds, et a fortiori de la CNCP elle-même.

7. Collaboration avec d'autres institutions européennes de crédit

M. Kubla constate que la réalisation du grand marché européen, avec la libération des mouvements de capitaux et la liberté d'établissement et de prestation de services bancaires, va confronter le secteur public du crédit à une concurrence accrue.

Des entreprises étrangères spécialisées en crédit vont ainsi pouvoir collaborer et s'installer en Belgique.

Spreker vraagt in dat verband of men cijfers kan geven over de gevolgen die het wegvallen van de Staatswaarborg op het vlak van de rendabiliteit zowel als van het aantrekken van financiële middelen voor de NKBK kan hebben.

De heer Ponlot geeft toe dat de geleidelijke afschaffing van de Staatswaarborg, zoals bedoeld in artikel 249 van het ontwerp, natuurlijk een weerslag zal hebben op de kostprijs van de financieringsmiddelen van de NKBK.

Als het de bedoeling blijft dat KMO's geen hogere debetrente betalen dan de grote ondernemingen, is het belangrijk die waarborg te behouden en het voorliggende ontwerp in die zin te wijzigen.

Het is immers helemaal niet zeker dat de nieuwe ASLK-Holding dit eventuele gebrek aan waarborg zal kunnen opvangen. De ASLK heeft het nu al moeilijk als gevolg van de lagere roerende voorheffing (van 25 naar 10 %) op vastrentende activa. Daardoor heeft de spaarder immers meer belangstelling gekregen voor kasbons in plaats van voor depositoboekjes. Het is trouwens ook nog de vraag of die instelling in staat zal zijn haar algemene kosten zo te drukken dat ze voldoende rendabel blijft.

6. Waarborgfonds en Participatiefonds

De heer Daems merkt op dat de concurrerende instellingen het Participatiefonds, dat op grond van artikel 34 van de wet van 4 augustus 1978 tot economische reoriëntatie (*Belgisch Staatsblad* van 17 augustus 1978) binnen de NKBK is ingesteld, vaak als een enorm voordeel hebben ervaren omdat de NKBK daarmee een groot aantal cliënten kan bereiken.

Artikel 76 van het ontwerp bepaalt in het bijzonder dat de nieuwe vennootschap NKBK gemachtigd is om de opdrachten waarmede zij tot dusver met het oog op het beheer van het Participatiefonds was belast, verder uit te voeren. Voorts kan zij met de instemming van de Gewestexecutieven zoals voordien instaan voor de uitvoering van de opdrachten in verband met het beheer van het Waarborgfonds, dat op grond van de artikelen 12 en volgende van bovengenoemde wet is ingesteld. Dienaangaande wenst spreker te vernemen of het voorliggende wetsontwerp praktische gevolgen voor de werkwijze van de twee fondsen en van de NKBK zelf zal hebben.

7. Samenwerking met andere Europese kredietinstellingen

De heer Kubla stipt aan dat de totstandbrenging van de eengemaakte markt, samen met de vrijmaking van het kapitaalverkeer en de vrijheid van vestiging en van dienstverlening door de banken, de openbare kredietsector met een toenemende concurrentie zal confronteren.

In kredietverstrekking gespecialiseerde buitenlandse ondernemingen zullen zich aldus in België kunnen vestigen en er kunnen samenwerken.

Au même moment, le projet à l'examen va confiner la CNCP dans un conglomérat à dimension nationale présentant une structure relativement peu ciblée au niveau de ses activités, dans laquelle la CNCP risque d'être complètement noyée et, par conséquent, de perdre toute agressivité dans un créneau spécifique du marché, qui sera ouvert à une concurrence étrangère particulièrement bien préparée en la matière. Dans ces conditions, le danger est réel de voir ces établissements européens devenir les interlocuteurs privilégiés des petites et moyennes entreprises de sorte que les taux qu'ils proposent, conditionneront ceux proposés par la CNCP.

N'aurait-il dès lors pas été préférable que la CNCP collabore avec ces institutions européennes dont les activités et les objectifs sont similaires aux siens ?

Pourrait-on préciser quelles sont les entreprises européennes directement concernées et quelle est leur puissance potentielle de pénétration du marché belge ?

M. Ponlot confirme qu'il aurait été intéressant pour la CNCP de collaborer avec les Banques populaires françaises, selon une formule comparable à celle mise sur pied, en matière d'assurances, par les sociétés AG et AMEV (participations réciproques). Ces établissements occupent en effet la 4ème place parmi les institutions financières françaises. M. Ponlot rappelle également que la CNCP est un des membres actifs de la Confédération internationale du Crédit populaire au même titre que les pays suivants :

— Membres Actifs :
- Allemagne, Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V.;
- Autriche, Osterreichischer Genossenschaftsverband;
- Belgique, Caisse Nationale de Crédit Professionnel;
- Canada, Confédération des Caisses Populaires et d'Economie Desjardins du Québec;
- Espagne, Banco Popular Español;
- France, Crédit Populaire de France;
- Grande Bretagne, The Co-operative Bank;
- Italie, Associazione Nazionale fra le Banche Popolari;
- Maroc, Crédit Populaire du Maroc;
- Turquie, Halkbank (Türkiye Halk Bankasi);

— Membres correspondants :
- National Association of Shinkin Banks (Japon),
- NMB Postbank Groep (Pays-Bas)
- Banque Populaire Suisse (Suisse).

Pour la CNCP, il vaudrait mieux profiter d'une collaboration fructueuse avec ces différents établissements plutôt que de se regrouper au sein d'un holding dont les activités ne sont pas clairement ciblées et d'assister, impuissante, à l'installation de ces institutions étrangères sur le marché belge. C'est également

Op datzelfde moment wordt de NKBK krachtens dit ontwerp opgesloten in een op nationale leest geschoeid conglomeraat met een structuur die wat haar activiteiten betreft slechts in relatief geringe mate aan de doelgroep van de NKBK beantwoordt. Bovendien bestaat het gevaar dat de NKBK volledig in deze nieuwe structuur gesmoord wordt, en dientengevolge haar strijdbaarheid ziet verloren gaan in een specifiek marktsegment, dat open gesteld wordt voor een grondig voorbereide buitenlandse concurrentie. Als gevolg daarvan is het gevaar niet denkbeeldig dat deze Europese kredietinstellingen de bevoorrechte gesprekspartners van de kleine en middelgrote ondernemingen worden. Het gevolg is dat de door deze instellingen aangeboden rentetarieven bepalend zullen zijn voor de NKBK-tarieven.

Verdient om die redenen samenwerking tussen de NKBK en de Europese kredietinstellingen met soortgelijke activiteiten en doelstellingen niet de voorkeur ?

Welke zijn de rechtstreeks betrokken Europese instellingen en hoe groot zijn hun mogelijkheden om op de Belgische markt binnen te dringen ?

De heer Ponlot bevestigt dat het voor de NKBK interessant ware geweest met de Franse « Banques populaires » eenzelfde vorm van samenwerking als die tussen de verzekeringsmaatschappijen AG en AMEV (kruisparticipaties) tot stand te kunnen brengen. Op de ranglijst van de Franse financiële instellingen bekleden die instellingen de vierde plaats. De heer Ponlot herinnert er tevens aan dat de NKBK een van de werkende leden is van de « International Confederation of Popular Credit », samen met instellingen uit volgende landen :

— Werkende leden :
- Duitsland, Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V.;
- Oostenrijk, Osterreichischer Genossenschaftsverband;
- België, Nationale Kas voor Beroepskrediet;
- Canada, Confédération des Caisses Populaires et d'Economie Desjardins du Québec;
- Spanje, Banco Popular Español;
- Frankrijk, Crédit Populaire de France;
- Groot-Brittannië, The Co-operative Bank;
- Italië, Associazione Nazionale fra le Banche Popolari;
- Marokko, Crédit Populaire du Maroc;
- Turkije, Halkbank (Türkiye Halk Bankasi);

— Corresponderende leden :
- National Association of Shinkin Banks (Japan),
- NMB Postbank Groep (Nederland)
- Banque Populaire Suisse (Zwitserland).

Een vruchtbare samenwerking met deze instellingen is voor de NKBK dan ook beter dan samen te gaan binnen een holding waarvan de activiteiten niet duidelijk doelgericht zijn, en machteloos te moeten toekijken hoe die buitenlandse instellingen zich op de Belgische markt komen vestigen. In dat opzicht ware het dan

dans cette optique, qu'il serait intéressant de pouvoir former une fédération de banques avec les 24 associations de crédit agréées.

M. Lejeune fait remarquer que le système de fédération de banques figurait déjà dans l'avant-projet de loi du 12 janvier 1989 (sous une forme plus précise que l'actuel article 235 du projet). Ce système présente les avantages suivants :

— il permet la réalisation d'un bilan consolidé;

— les engagements de l'organisme central (la CNCP) et des entreprises affiliées (les 24 associations) constituent des engagements solidaires sans pour autant exiger nécessairement une même solidarité entre les différentes associations (l'avant-projet de loi précisait que les engagements des entreprises affiliées étaient garantis par l'organisme central).

Selon M. Lejeune, il est évident que le présent projet organise le repli intérieur de la CNCP et exclut de manière radicale toute possibilité d'ouverture européenne. En effet, l'article 75 du projet dispose que « les actions et titres conférant droit de vote *ne peuvent être acquis ou souscrits que :*

1°) par la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding et des organismes belges d'intérêt public relevant de l'Etat et exerçant une activité financière;

2°) par les associations de crédit agréées par la Caisse nationale de Crédit professionnel ou par des sociétés constituées directement ou indirectement à cette fin par ces associations ».

Le capital devra être détenu à égalité par le holding et les associations.

Par contre, rien ne peut empêcher les différentes institutions de crédit européennes membres de la Confédération internationale du Crédit populaire de venir s'installer en Belgique en arborant le sigle européen actuel, également utilisé par la CNCP (+x).

8. Collaboration entre la CNCP et les 24 associations de crédit agréées — Leur place dans le holding

M. Van Rompuy constate que les relations entre la CNCP et les associations de crédit ne sont apparemment pas bonnes. Ces associations, qui possèdent des agences dans l'ensemble du pays, assurent 90 % de l'activité. Pourquoi la CNCP les oblige-t-elle alors, sous peine d'amende, à emprunter chez elle à des conditions moins favorables que celles qu'elle offre à ses propres clients ? Exemple pour un pharmacien :

— prêt auprès de la CNCP, coût : 10,70 % - 0,75 % = 9,95 %;

— prêt auprès d'une association de crédit : 10,70 % - 0,40 % = 10,30 %.

Il est également demandé aux associations de crédit d'apporter environ 2 milliards de francs de capitaux frais à la nouvelle société CNCP, mais il n'est pas du tout certain qu'elles soient disposées à le faire, étant ook interessant een uit de 24 erkende kredietverenigingen bestaande bankfederatie te kunnen oprichten.

De heer Lejeune stipt aan dat een dergelijke bankfederatie al in het voorontwerp van wet van 12 januari 1989 was vervat (en duidelijker was beschreven dan in het huidige artikel 235 van het ontwerp). Zij biedt volgende voordelen :

— er kan een geconsolideerde balans opgesteld worden;

— de verbintenissen van de centrale instelling (NKBK) en de aangesloten ondernemingen (de 24 verenigingen) zijn hoofdelijke verbintenissen, zonder dat noodzakelijk eenzelfde hoofdelijkheid tussen de verschillende verenigingen is vereist (het voorontwerp van wet bepaalde dat de centrale instelling borg stond voor de verbintenissen van de aangesloten ondernemingen).

Volgens de heer Lejeune heeft dit wetsontwerp vanzelfsprekend tot gevolg dat de NKBK op zichzelf zal terugplooien, en dat iedere toenadering in Europees verband totaal wordt uitgesloten. Artikel 75 van het wetsontwerp bepaalt immers dat « *de verwerving van of inschrijving op de stemrechtverlenende aandelen en effecten voorbehouden is aan* :

1°) de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding en Belgische instellingen van openbaar nut die van de Staat afhangen en een financieel bedrijf voeren;

2°) door de Nationale Kas voor Beroepskrediet erkende kredietverenigingen of aan de vennootschappen die, rechtstreeks of onrechtstreeks, met dit doel door deze verenigingen zijn opgericht ».

Het kapitaal is op gelijke wijze in handen van de holding en van de verenigingen.

De verschillende Europese kredietinstellingen die lid zijn van de « International Confederation of Popular Credit » kunnen zich daarentegen ongehinderd in België vestigen en daarbij, net als de NKBK, het huidige Europese logo (+x) voeren.

8. Samenwerking van de NKBK met de 24 erkende kredietverenigingen — Hun plaats in de holding

De heer Van Rompuy stelt vast dat de relaties tussen de NKBK en de kredietverenigingen blijkbaar niet goed zijn. Deze verenigingen (met agentschappen over het hele land) nemen 90 % van de activiteit voor hun rekening. Waarom worden zij dan door de NKBK, op straffe van boeten, verplicht bij haar geld op te nemen aan voorwaarden die ongunstiger zijn dan de voorwaarden die de NKBK aan haar eigen kliënten aanbiedt ? Voorbeeld voor 1 apotheker :

— lening bij NKBK : kostprijs : 10,70 % - 0,75 % = 9,95 %

— lening bij een kredietvereniging : 10,70 % - 0,40 % = 10,30 %.

De kredietverenigingen worden ook gevraagd circa 2 miljard frank vers kapitaal aan te brengen voor de nieuwe vennootschap NKBK, maar het is lang niet zeker dat zij hiertoe bereid zijn aangezien het sa-

donné que le modèle de cohabitation entre l'institution publique et les associations de crédit agréées a été profondément perturbé.

Comment cela s'explique-t-il ?

Depuis 1987, diverses procédures, introduites par des associations de crédit tant flamandes que wallonnes et bruxelloises, sont pendantes devant le Conseil d'Etat. Comment cela se fait-il ?

Une lacune importante du système actuel, qui n'est pas comblée par le projet de loi à l'examen, est à cet égard l'absence de toute procédure de règlement des conflits surgissant entre la CNCP et les associations de crédit.

Ne conviendrait-il pas de prévoir dans le projet une commission d'arbitrage, de règlement et de concertation ?

Cette procédure de règlement des conflits serait-elle susceptible d'améliorer les relations entre la CNCP et les associations de crédit agréées ?

M. Ponlot estime qu'il n'est pas tout à fait exact de prétendre que les relations entre les 24 associations de crédit et la CNCP ne sont pas bonnes.

Il est vrai que des procédures ont été entamées par quelques associations qui n'ont pas accepté la politique de la Caisse nationale qui visait à réduire au maximum les taux d'intérêt débiteurs des crédits de manière à faire face à la concurrence. Pour réduire le taux des crédits, il fallait nécessairement utiliser une partie des dépôts stables des associations. Cela était indispensable pour permettre au réseau du Crédit professionnel de remplir sa mission sociale.

M. Ponlot estime que les différends qui existent entre certaines associations de crédit et la CNCP, mais dont il ne faut cependant pas exagérer l'ampleur, doivent disparaître. Toutefois, lorsque la CNCP doit prendre des mesures qui doivent convenir à 24 associations, souvent de taille très différente, il n'est pas toujours aisé de recueillir l'accord de chacune d'elles. C'est la raison pour laquelle un regroupement de ces organismes est d'ailleurs souhaitable. La proposition de créer une commission d'arbitrage devrait être prise en considération. Si cette proposition pouvait faire l'objet d'une disposition légale, elle serait certainement bien accueillie par tous ceux qui souhaitent promouvoir la plus large entente possible entre la CNCP et ses organismes agréés.

D'autre part, l'orateur reconnaît que, dans des cas tout à fait particuliers, les conditions de crédit de la CNCP sont plus avantageuses pour les demandeurs de crédit que celles qui sont habituellement offertes par les associations de crédit. Il s'agit de quelques cas tout à fait spéciaux, qui d'ailleurs ont été acceptés par les associations de crédit les plus intéressées. Il faut au demeurant signaler à cet égard que les taux appliqués par les associations de crédit sont des taux maxima. Rien ne les empêche d'offrir des conditions plus avantageuses à leurs clients.

menlevingsmodel tussen de overheidsinstelling en de erkende kredietverenigingen grondig is verstoord.

Hoe kan men dit verklaren ?

Sinds 1987 lopen verscheidene procedures bij de Raad van State, die zowel door Vlaamse als door Brusselse en Waalse kredietverenigingen tegen de NKBK zijn ingesteld. Waarom is dat zo ?

Een belangrijke leemte in de huidige toestand, die niet verholpen wordt in het wetsontwerp, is in dit verband het ontbreken van enige procedure tot regeling van geschillen tussen de NKBK en de kredietverenigingen.

Zou het niet wenselijk zijn een arbitrage-, regelings- en overlegcommissie in te voeren in het ontwerp ?

Zou deze geschillenregeling het klimaat tussen de NKBK en de erkende kredietverenigingen kunnen verbeteren ?

De heer Ponlot acht de bewering als zouden de betrekkingen tussen de 24 kredietinstellingen en de NKBK niet al te best zijn, niet helemaal correct.

Wel werden een aantal vorderingen ingesteld door enkele verenigingen die het niet eens waren met het beleid van de Nationale Kas dat erop gericht was de debetrenten op de kredieten zoveel mogelijk te beperken om met de andere kredietinstellingen te kunnen concurreren. Om de rentetarieven voor de kredieten te kunnen verlagen, diende men uiteraard een gedeelte van de vaste deposito's van de verenigingen aan te spreken. Die maatregel was volstrekt noodzakelijk om het netwerk van het Beroepskrediet in staat te stellen zijn sociale opdracht te vervullen.

De heer Ponlot is van oordeel dat de meningsverschillen die bestaan tussen sommige kredietverenigingen en de NKBK, maar waarvan het belang nochtans niet mag worden overdreven, moeten worden weggewerkt. Wanneer de NKBK maatregelen dient te nemen die als het ware geknipt zijn voor 24 verenigingen van vaak zeer verschillende omvang, valt het niet altijd mee om tot algemene overeenstemming te komen. Om die reden is een hergroepering van die instellingen overigens wenselijk en het voorstel tot oprichting van een arbitragecommissie lijkt in dat verband interessant. Mocht dat voorstel concrete gestalte krijgen in een wettekst, dan zou die alleszins goed worden onthaald door al wie streeft naar een optimale verstandhouding tussen de NKBK en haar erkende instellingen.

Spreker geeft overigens toe dat de offertes van de NKBK in bepaalde heel bijzondere gevallen voor de kredietaanvragers gunstiger uitvallen dan die welke de kredietverenigingen doorgaans aanbieden. Het gaat om een aantal zeer specifieke gevallen, die de meest belanghebbende kredietverenigingen trouwens hebben aanvaard. In dat verband dient erop te worden gewezen dat de rentetarieven van de kredietverenigingen maximumtarieven zijn. Niets belet hen echter hun cliënten voordeliger tarieven aan te bieden.

Enfin, M. Ponlot signale que d'après les renseignements dont il dispose, il est possible que certaines associations ne souscrivent pas au capital de la nouvelle société CNCP, lorsque celle-ci sera constituée conformément au projet actuellement à l'examen. Cela est dû selon toute probabilité au fait que l'indépendance du réseau du Crédit professionnel vis-à-vis de la CGER n'est pas du tout assurée dans le projet de loi, ce qui est évidemment de nature à nuire au développement futur de ce réseau.

M. Lejeune tient encore à préciser que seules 4 des 24 associations de crédit agréées ont contesté l'affectation au financement de crédits professionnels d'une partie des dépôts provenant de la collecte d'épargne réalisée par elles.

De cette manière, les associations de crédit perdaient en effet une partie des bénéfices qu'elles auraient pu escompter si elles avaient placé ces fonds autrement (par la constitution d'un portefeuille comprenant notamment des emprunts d'Etat, dont les taux d'intérêts étaient à l'époque très élevés).

Toutefois, il faut noter que :

— la partie de l'épargne collectée, affectée au financement de crédits, à été remunérée par la CNCP (1,25 % de plus que le taux servi par l'association concernée sur les carnets de dépôts);

— il était convenu que cette partie de l'épargne ne devait jamais dépasser 25 % des dépôts ainsi collectés;

— il était également prévu que les associations ne devraient pas supporter une charge excédant l'équivalent d'une charge fiscale de 16,5 %.

M. Lejeune est convaincu qu'il aurait été plus aisé de régler le conflit dont il est question par l'intermédiaire d'une commission d'arbitrage. Malheureusement aucune disposition statutaire ne prévoit une telle procédure. Il insiste sur le fait que la CNCP et les diverses associations ont des intérêts communs. C'est pourquoi il est évident que la Caisse nationale souhaite veiller à ce que ces dernières soient rentables. Un compromis devrait donc pouvoir être trouvé.

9. Cadres linguistiques

M. Van Rompuy fait observer que les associations flamandes de crédit apportent actuellement 70 % des crédits et plus de 50 % des dépôts. Pourquoi le cadre linguistique comporte-t-il dès lors toujours 52 % de néerlandophones et 48 % de francophones ? Pourquoi deux des trois membres du comité de direction sont-ils toujours francophones ? En ira-t-il autrement dans la nouvelle structure ?

M. Ponlot admet que le montant des crédits accordés par les associations flamandes est plus élevé que celui qui est réalisé par les associations situées dans les deux autres Régions. Acutellement, sur les

Tenslotte deelt de heer Ponlot mee dat het volgens de inlichtingen die in zijn bezit zijn best mogelijk is dat sommige verenigingen geen aandeel in het kapitaal van de nieuwe vennootschap NKBK zullen nemen zoals die overeenkomstig dit ontwerp zal worden opgericht. Een en ander is zeer waarschijnlijk te wijten aan het feit dat de onafhankelijkheid van het netwerk van het Beroepskrediet ten aanzien van de ASLK in het wetsontwerp niet helemaal gegarandeerd wordt, wat uiteraard de toekomstige ontwikkeling van dit netwerk kan schaden.

De heer Lejeune merkt op dat slechts 4 van de 24 erkende kredietverenigingen niet akkoord gingen met het feit dat een gedeelte van het bij hen gedeponeerde spaargeld aan de financiering van beroepskrediet wordt besteed).

Op die manier zouden die kredietverenigingen immers gedeeltelijk de winsten moeten derven waarop zij hadden kunnen rekenen als zij dat geld op een andere manier hadden belegd (door de samenstelling van een portefeuille inzonderheid met staatsleningen waarvan de rentevoet destijds zeer hoog lag).

Er zij evenwel opgemerkt dat :

— het gedeelte van het aan de financiering van beroepskrediet bestede spaargeld door de NKBK vergoed werd (1,25 % meer dan de rente die door de betrokken vereniging op depositoboekjes werd uitgekeerd);

— overeengekomen werd dat dit gedeelte van het spaargeld nooit meer dan 25 % van de totale deposito's mag bedragen;

— bovendien bepaald werd dat de kosten die de verenigingen zouden moeten dragen, nooit hoger zouden mogen liggen dan het equivalent van een fiscale last van 16,5 %.

De heer Lejeune is ervan overtuigd dat het meningsverschil waarvan sprake gemakkelijker had kunnen worden geregeld via bemiddeling van een arbitragecommissie. Er is jammer genoeg geen enkele statutaire bepaling die in een dergelijke procedure voorziet. Spreker legt er de nadruk op dat de NKBK en de diverse verenigingen gemeenschappelijke belangen hebben. Het ligt dan ook voor de hand dat de Nationale Kas er wenst op toe te zien dat die verenigingen rendabel zijn. Het zou dus mogelijk moeten zijn om tot een vergelijk te komen.

9. Taalkaders

De heer Van Rompuy wijst erop dat de Vlaamse kredietverenigingen thans 70 % van de kredieten en ruim 50 % van de deposito's aanbrengen. Waarom is het taalkader dan nog altijd 52 % N en 48 % F ? Waarom zijn er van de 3 directieleden nog altijd 2 Franstaligen ? Zal daar iets aan veranderd worden in de nieuwe structuur ?

De heer Ponlot geeft toe dat de Vlaamse verenigingen een groter volume aan kredieten toekennen dan de verenigingen die in de andere twee Gewesten gelegen zijn. Van de drie leden van het directiecomité

trois membres du comité de direction, deux sont francophones. Dans un passé récent, la proportion était inverse. Il faut bien constater que si le nombre de membres du comité de direction prévu statutairement était pair, cela aurait facilité grandement la répartition linguistique des directeurs.

10. Actionnariat « économique » des Régions

M. Loones fait remarquer que dans le projet actuel, l'Etat demeure l'actionnaire majoritaire dans les holdings tandis que la participation des Régions dans le capital de ces sociétés, via les sociétés d'investissement, est limitée à 20 %. Ne faudrait-il pas augmenter la participation des Régions et leur octroyer directement les parts réservées aujourd'hui à l'Etat, ce qui correspondrait d'ailleurs mieux à la réalité économique actuelle ?

L'orateur suggère la répartition suivante :
Région flamande : 55 %
Région wallonne : 30 %
Région de Bruxelles-Capitale : 15 %.

Cette répartition refléterait également la part (parfaitement mesurable) des Communautés française et néerlandaise dans les moyens financiers des institutions publiques de crédit (actuellement 60 N-40 F).

M. Loones se demande si cette modification de l'actionnariat aurait des incidences sur le fonctionnement et la structure de la CNCP.

II. — AUDITION DE M. A. VERPLAETSE,
Gouverneur de la Banque nationale de Belgique

A. EXPOSE DE M. VERPLAETSE

« Lors de l'installation officielle de la Commission d'experts « des institutions publiques de crédit 1992 », le 30 septembre 1988, le Ministre des Finances a précisé qu'il accordait toute latitude à cette Commission, à condition que l'ancrage belge et public soit préservé dans les six institutions concernées.

Au cours du delai de trois mois dont elle disposait, la Commission a présenté les choix stratégiques qui lui paraissaient opportuns en vue de créer les conditions qui devraient permettre, à terme, aux institutions publiques de crédit de réaliser des prestations satisfaisantes dans des marchés financiers européens intégrés. Le rapport de la Commission ne concerne toutefois ni la phase transitoire, ni les modalités concrètes ni le calendrier d'exécution des options prises.

zijn er thans twee Franstaligen. In een recent verleden was die verhouding net omgekeerd. Men kan er niet omheen dat indien het statutair verplichte aantal leden van het directiecomité een even getal was geweest, zulks de taalkundige spreiding van de functies van directeur aanzienlijk zou hebben vergemakkelijkt.

10. De Gewesten als « economische » aandeelhouders

De heer Loones merkt op dat de Staat in het huidige ontwerp meerderheidsaandeelhouder van de holding blijft. De deelneming van de Gewesten in het kapitaal van die instellingen via de investeringsmaatschappijen blijft tot 20 % beperkt. Is het niet aangewezen de deelneming van de Gewesten te verhogen en hun de op dit ogenblik voor de Staat bestemde aandelen rechtstreeks toe te kennen ? Een dergelijke regeling beantwoordt immers beter aan de huidige economische realiteit.

Spreker stelt volgende verdeling voor :
55 % voor het Vlaamse Gewest
30 % voor het Waalse Gewest
15 % voor het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest

Een dergelijke verdeling weerspiegelt ook het (perfect meetbare) aandeel van de Franse en Nederlandse Gemeenschap in de financiële middelen van de openbare kredietinstellingen (nu 60N-40F).

De heer Loones vraagt zich af of een dergelijke wijziging in de aandeelhouderskring gevolgen zou hebben voor de werking en de structuur van de NKBK.

II. — HOORZITTING MET DE HEER A. VERPLAETSE,
Gouverneur van de Nationale Bank van België

A. UITEENZETTING VAN DE HEER VERPLAETSE

« Bij de officiële installatie van de Commissie van deskundigen over « openbare kredietinstellingen 1992 » op 30 september 1988 stipte de Minister van Financiën aan dat deze Commissie over de grootst mogelijke vrijheid beschikte mits de Belgische en publieke verankering van de zes te onderzoeken instellingen werd behouden .

Tijdens de tijdspanne van drie maanden waarover de Commissie beschikte, werden de strategische keuzen voorgesteld die volgens haar dienden te worden genomen met het oog op het verwezenlijken van een situatie die op langere termijn de openbare kredietinstellingen in België een kans biedt op redelijke prestaties in geïntegreerde Europese financiële markten. Het verslag van de Commissie heeft echter geen betrekking op de overgangsfase en evenmin op de concrete modaliteiten of de spreiding in de tijd voor de uitvoering van de vastgelegde opties.

La Commission a commencé par entendre les dirigeants des six institutions concernées, ainsi que M. Vidts, conseiller à la Commission bancaire, les présidents de l'Association belge des banques et de l'Association belge des banques d'épargne et les représentants des syndicats représentatifs.

La Commission a établi son rapport sur la base d'un grand nombre de données spécifiques de chacune des institutions de crédit, dont un nombre limité seulement a été repris dans le rapport.

Le rapport a été approuvé par tous les membres de la Commission.

Il se compose de trois parties.

La première partie décrit succinctement le rôle des institutions financières et la place des institutions publiques de crédit dans notre système économique. En outre, la structure et l'évolution des parts de marché des banques, des banques d'épargne et des institutions publiques de crédit sont analysées plus en détail. Ensuite sont examinées leurs positions respectives en matière de rentabilité et d'autofinancement.

La deuxième partie s'attache à préciser l'incidence de l'intégration européenne sur les institutions et marchés financiers. Dans le cadre des décisions de la Commission bancaire relatives à la nouvelle réglementation sur les fonds propres des institutions financières, la situation actuelle des fonds propres utiles des institutions publiques de crédit est comparée aux obligations théoriques. Différents scénarios de financement sont ainsi envisagés en ce qui concerne les besoins en fonds propres, tant au moyen des estimations de croissance établies par les institutions publiques de crédit elles-mêmes qu'à l'aide d'hypothèses de croissance uniformisées. Enfin, quelques stratégies générales envisageables sont résumées.

Sur la base des constatations faites dans les deux premières parties, la troisième partie expose les choix politiques qu'il convient d'opérer à moyen terme. A cet effet, les grandes lignes des deux premières parties sont tout d'abord résumées. Ensuite sont énoncés huit principes généraux sur la base desquels les choix concrets ont été déterminés. Pour terminer, les choix de principe globaux de la restructuration sont exposés.

1. Parts de marché, rentabilité et autofinancement

1.1. Depuis 1969-1970, les institutions publiques de crédit perdent des parts de marché, tant au niveau de l'attraction de moyens financiers auprès des entreprises et des ménages qu'à celui de l'octroi de crédits aux entreprises et aux ménages.

De Commissie startte haar werkzaamheden met hoorzittingen waarbij de leiders van de zes betrokken instellingen, de heer Vidts, adviseur bij de Bankcommissie, de Voorzitters van de Belgische Vereniging der Banken en van de Belgische Spaarbankenvereniging alsmede vertegenwoordigers van de representatieve vakbonden aan bod kwamen.

De Commissie heeft haar verslag opgebouwd op basis van een reële veelheid van gegevens inzake de individuele kredietinstellingen waarvan er echter slechts een beperkt aantal in het verslag werden opgenomen.

Het verslag werd door al de leden van de Commissie goedgekeurd.

Dit verslag is samengesteld uit drie delen.

Het eerste deel beschrijft beknopt de rol van de financiële instellingen en de plaats van de openbare kredietinstellingen in ons economisch bestel. Bovendien worden de structuur en het verloop van de marktaandelen van de banken, de spaarbanken en de openbare kredietinstellingen meer in detail ontleed. Vervolgens wordt de aandacht toegespitst op hun relatieve positie in het vlak van de rendabiliteit en van de zelffinanciering.

In het tweede deel wordt de weerslag van de Europese integratie op de financiële instellingen en markten in kaart gebracht. In het raam van de beslissingen van de Bankcommissie inzake de nieuwe reglementering op het eigen vermogen van de financiële instellingen wordt de huidige stand van het nuttig eigen vermogen van de openbare kredietinstellingen getoetst aan de theoretische verplichtingen. Daaruit worden mogelijke financieringsscenario's van de behoeften aan eigen vermogen uitgestippeld, zowel aan de hand van groeiramingen opgesteld door de openbare kredietinstellingen zelf, als middels enkele geüniformiseerde groeihypothesen. Ten slotte worden enkele algemene, mogelijke strategieën samengevat.

Op grond van de bevindingen van die beide delen ontvouwt het derde deel de beleidskeuzen die op middellange termijn moeten worden gerealiseerd. Hierbij wordt eerst een samenvatting gepresenteerd van de krachtlijnen uit beide voorgaande delen. Vervolgens worden acht algemene beginselen naar voor gebracht die als bouwstenen hebben gediend bij de uitwerking van de concrete keuzen. Ten slotte worden de globale principiële keuzen van de herstructurering voorgesteld.

1. Marktaandelen, rendabiliteit en zelffinanciering

1.1. Sedert 1969-1970 verliezen de openbare kredietinstellingen marktaandelen op het vlak zowel van het aantrekken van financiële middelen bij de bedrijven en gezinnen als van het verlenen van kredieten aan bedrijven en gezinnen.

La perte de parts de marché résultant de facteurs (1) autres que ceux liés aux spécialisations spécifiques des institutions de crédit représentait en moyenne 0,5 % par an jusqu'en 1987. Cette perte de parts de marché a essentiellement profité aux banques d'épargne au niveau de l'attraction de moyens financiers et aux banques au niveau de l'octroi de crédits.

Ce recul concerne principalement la Caisse générale d'Epargne et de Retraite (CGER) et la Société nationale de Crédit à l'Industrie (SNCI), tandis que l'Office central de Crédit hypothécaire (OCCH) a gagné des parts de marché et que les autres institutions publiques de crédit ont quasiment pu maintenir leurs positions relatives.

1.2. Quels que soient les critères retenus, les taux de rentabilité des institutions publiques de crédit sont nettement inférieurs à ceux des banques et des banques d'épargne.

Cette situation résulte principalement du fait que les résultats d'exploitation sont inférieurs, en raison notamment du niveau relativement plus élevé des frais de personnel. En effet, les frais de personnel des trois principales institutions publiques de crédit, modulés de manière à tenir compte, dans la mesure du possible, des différences entre les fonctions exercées par le personnel (personnel propre par rapport aux agents indépendants), sont de 10 à 20 % supérieurs à ceux des quatre grandes banques et des quatre grandes banques d'épargne (2). Ce sont surtout des effets de volume qui paraissent jouer dans le cas des banques, alors que la différence entre les niveaux moyens de rémunération a également une incidence en ce qui concerne les banques d'épargne.

1.3. Suivant la notion d'autofinancement retenue, les six institutions publiques de crédit ont connu en 1986-1987 un autofinancement global moyen de 2 à 2,6 milliards de francs par an. Les deux principales institutions interviennent toutefois dans ce dernier montant pour plus de 1,1 milliard de francs, tandis que la part de la SNCI dépasse 0,4 milliard de francs. Les trois autres institutions publiques de crédit représentent ensemble un montant très réduit qui est la résultante de montants individuels légèrement positifs ou modérément négatifs.

Pour 1986-1987, les taux d'autofinancement des institutions publiques de crédit sont nettement inférieurs à ceux des banques et des caisses d'épargne. La modicité de la part de bénéfice distribuée (1/5 contre environ 1/2) ne compense pas, en effet, l'incidence de la rentabilité globale plus faible.

(1) Ces autres facteurs reflètent l'évolution de la compétitivité au sens large des institutions financières considérées.

(2) Cette comparaison vise à faire abstraction des différences entre la mobilisation de personnel pour les opérations à court terme et les activités de détail, d'une part, et la plupart des opérations à long terme et des activités de gros, d'autre part.

Het verlies van marktaandelen ingevolge factoren (1) andere dan deze voortvloeiend uit de specifieke specialisaties van de kredietinstellingen bedroeg tot in 1987 gemiddeld 0,5 % per jaar. Dit verlies van marktaandelen vond plaats vooral ten voordele van de spaarbanken op het vlak van de aantrekking van financiële middelen en vooral ten voordele van de banken bij de verstrekking van kredieten.

Het verlies van marktaandelen valt het belangrijkst uit voor de Algemene Spaar- en Lijfrentekas (ASLK) en de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid (NMKN) terwijl het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet (CBHK) marktaandelen won en de andere nagenoeg hun relatieve positie konden handhaven.

1.2. Welke ook de in overweging genomen criteria zijn, de rendabiliteitspercentages van de openbare kredietinstellingen vallen merkelijk lager uit dan die van de banken en de spaarbanken.

De oorzaak hiervan vindt men vooral terug in lagere exploitatieresultaten, onder meer ingevolge relatief hogere personeelskosten. Inderdaad, de personeelskosten van de drie grootste openbare kredietinstellingen, aangepast om in de mate van het mogelijke rekening te houden met de verschillen in personeelsfunctie (eigen personeel versus zelfstandige agenten), liggen in vergelijking met de vier grote banken en de vier grote spaarbanken (2), 10 tot 20 % hoger. In vergelijking met de banken lijken vooral volume-effecten te spelen terwijl t.a.v. de spaarbanken ook het verschil inzake gemiddeld bezoldigingspeil een weerslag heeft.

1.3. Op grond van het in overweging genomen begrip van zelffinanciering kenden de zes openbare kredietinstellingen samen in 1986-1987 een gemiddelde zelffinanciering van 2 tot 2,6 miljard frank per jaar. In dit laatste bedrag halen de twee voornaamste instellingen echter een bedrag dat 1,1 miljard frank overstijgt, terwijl de NMKN tot ruim 0,4 miljard frank komt. Voor de drie andere openbare kredietinstellingen samen komt men tot een uiterst beperkt bedrag, dat het resultaat is van licht positieve of beperkt negatieve individuele bedragen.

Voor 1986-1987 liggen de zelffinancieringspercentages van de openbare kredietinstellingen merkelijk lager dan deze van de banken en de spaarbanken. De geringe belangrijkheid van het deel van de winst die wordt uitgekeerd (1/5 in vergelijking met ongeveer 1/2), weegt inderdaad niet op tegen de weerslag van de zwakkere globale rendabiliteit.

(1) Deze andere factoren weerspiegelen de ontwikkeling van de slagkracht in ruime zin van de beschouwde financiële instellingen.

(2) Deze vergelijking beoogt abstractie te maken van de verschillen tussen de personeelsinzet voor korte termijnverrichtingen en retail-activiteiten enerzijds, en de meeste langlopende en wholesaleverrichtingen anderzijds.

2. Intégration des marchés financiers

Etant donné le rôle clé joué par le secteur financier dans la vie économique, on peut s'attendre à ce que l'intégration européenne effective des marchés financiers produise des effets économiques substantiels.

L'intégration financière européenne accélérera les mutations fondamentales qui se sont amorcées ces quinze dernières années dans les secteurs financiers, à savoir la dérégulation, le décloisonnement, la désintermédiation, l'internationalisation et la généralisation des nouvelles technologies.

Bien que la prudence soit de rigueur en matière d'estimations, on s'attend à ce que l'intégration financière européenne entraîne une diminution moyenne potentielle des tarifs des services financiers d'environ 11 % en Belgique.

La pression relative sur la marge d'intermédiation du secteur du crédit serait dans notre pays de loin la plus importante pour les crédits à long terme accordés aux entreprises et serait beaucoup moins importante pour les crédits aux ménages, tant en ce qui concerne le crédit à la consommation que le crédit au logement.

L'augmentation du surplus de consommation engendré par les diminutions de prix s'élèverait à 18 milliards de francs pour l'ensemble du secteur du crédit dans notre pays, chiffre qu'il faut comparer au bénéfice net après impôts, des banques, caisses d'épargne et institutions publiques de crédit, de 23 milliards de francs en 1987, non compris 14 milliards de recettes qui ont été transférés à la réserve immunisée.

3. Situation et évolution probable des fonds propres

Les fonds propres des institutions financières constituent la pierre angulaire de la protection de l'épargne et du contrôle de la solidité de ces institutions.

Les fonds propres utiles doivent satisfaire simultanément à trois conditions :

1) ils ne peuvent être inférieurs au total de l'actif immobilisé duquel sont déduits certains éléments. Les institutions publiques de crédit en disposent d'une large réserve;

2) ils doivent correspondre à un coefficient de solvabilité calculé par rapport aux fonds de tiers; ce « gearing ratio » devrait être d'environ 2,06 % pour les six institutions publiques de crédit; au 31 décembre 1987, leur ratio était de 1,9 %;

3) ils devraient toujours représenter au moins 7,5 % du volume pondéré des risques (« risk-assets ratio »). A chaque placement est attribué un coefficient de pondération qui dépend essentiellement de la nature de la contrepartie. Les six institutions publiques de crédit ont pu atteindre, à fin 1987, un risk- assets ratio de 7,7 % contre les 7,5 % minimums envisagés. Cette situation globale favorable résulte pourtant d'un large excédent du Crédit Communal (dont les risques à

2. Integratie van de financiële markten

Daar de financiële sector een sleutelrol bekleedt in het economisch leven mogen van een daadwerkelijke Europese integratie van de financiële markten substantiële economische effecten worden verwacht.

De Europese financiële integratie zal een versnelling inhouden van de fundamentele verschuivingen die zich tijdens de jongste vijftien jaar in de financiële sectoren hebben voorgedaan, namelijk deregulering, branchevervaging, desintermediatie, internationalisatie en toenemend gebruik van nieuwe technologieën.

Hoewel al de cijfers met de nodige omzichtigheid moeten worden gehanteerd, zou de verwachte gemiddelde potentiële prijsvermindering van de financiële dienstverlening ingevolge de Europese financiële integratie voor België nagenoeg 11 % bedragen.

De relatieve druk op de intermediatiemarge van de kredietsector in ons land zou veruit het grootst zijn voor de langlopende kredieten aan bedrijven en veel minder voor de kredietverlening aan gezinnen, zowel voor verbruiks- als voor huisvestingsdoeleinden.

De verhoging van het consumentensurplus voortvloeiend uit de prijsdalingen zou voor de gezamenlijke kredietsector in ons land 18 miljard frank bedragen te vergelijken met een nettowinst na belasting in 1987 van banken, spaarbanken en openbare kredietinstellingen van 23 miljard frank, exclusief 14 miljard opbrengsten die werden overgeboekt naar de belastingvrije reserve.

3. Verloop en te voorziene ontwikkeling van het eigen vermogen

Het eigen vermogen van de financiële instellingen vormt een essentiële hoeksteen in de bescherming van het sparen en bij de toetsing van de soliditeit van die instellingen.

Het nuttig eigen vermogen moet gelijktijdig voldoen aan drie voorwaarden :

1) niet kleiner zijn dan de totaal vaste activa min sommige bestanddelen ervan. De openbare kredietinstellingen beschikken hier over een zeer ruime reserve;

2) beantwoorden aan een solvabiliteitscoëfficiënt berekend t.o.v. de vreemde middelen. Deze « gearing ratio » zou voor de zes openbare kredietinstellingen ongeveer 2,06 % moeten bedragen; per 31 december 1987 bedroeg hun ratio 1,9 %;

3) steeds ten minste 7,5 % van het gewogen risicovolume bedragen (« risk-assets ratio »). Aan elke belegging wordt een wegingscoëfficiënt toegekend die vooral functie is van de aard van de tegenpartij. Tegenover de overwogen minimum risk-assets ratio van 7,5 % konden de zes openbare kredietinstellingen per einde 1987 7,7 % stellen. Deze gunstige globale situatie is nochtans de resultante van een ruim overschot van het Gemeentekrediet (waarvan de risico's

l'égard des autorités locales ne sont affectés que d'un coefficient de pondération limité), d'un déficit limité de la CGER, d'un déficit plus important de la SNCI et d'un déficit relativement très important des autres organismes, surtout de l'OCCH qui n'aurait atteint, toujours à fin 1987, qu'un cinquième des fonds propres utiles théoriquement requis.

En considérant la norme la plus stricte devant être atteinte par chaque organisme en ce qui concerne les fonds propres, on obtient, pour les six organismes, un déficit théorique en fonds propres de près de 10 milliards de francs à fin 1987, montant qui équivaut à près de 15 % des fonds propres utiles disponibles (3 % pour le Crédit Communal et la CGER, 13 % pour la SNCI et 45 à 500 % pour les autres organismes).

Ce n'est pas le « degré de risque » élevé de la politique menée en matière d'opérations actives mais le volume limité des fonds propres qui est à l'origine des difficultés rencontrées en ce qui concerne les fonds propres : capitalisation limitée (conséquence de la marge de manoeuvre budgétaire limitée), autofinancement assez limité (résultats d'exploitation et bénéfices nets assez modestes) et développement limité des emprunts subordonnés, qui sont une composante des fonds propres au sens large.

L'article 4, § 2, de la directive européenne du 17 avril 1989 concernant les fonds propres des établissements de crédit (89/299/CEE) prévoyant qu'à partir de fin 1994, la garantie de l'Etat ne pourra plus non plus être inclue dans les fonds propres en Belgique, la Commission a mis au point un certain nombre de scénarios en vue d'estimer les besoins en fonds propres utiles des institutions publiques de crédit au cours de la période 1988-1995. Le besoin de fonds propres supplémentaires est fonction de la situation « théorique » au départ (excédent ou déficit) ainsi que de l'accroissement futur des moyens étrangers ou du volume pondéré des risques. Le déficit « théorique » de 10 milliards de francs au départ doit être majoré de 35, 60 ou 90 milliards de francs, représentant le besoin accru de fonds propres en fonction de l'augmentation supposée des moyens étrangers et du volume pondéré des risques (5 %, 7,5 % et 10 % par an). L'autofinancement n'apportera que 20 à 25 milliards de francs, alors que les besoins globaux de fonds propres devraient représenter 45 à 100 milliards de francs. Diverses sources permettront de couvrir les autres besoins : les emprunts subordonnés (à concurrence de la moitié des fonds propres au sens strict), les augmentations de capital, la constitution de nouvelles réserves de réévaluation et/ou de provisions ayant le caractère de réserves. La CGER et le Crédit Communal devraient normalement pouvoir faire face aux problèmes financiers qui se poseront, tandis que les trois institutions publiques de crédit plus petites ont, ensemble, besoin de 12 à 19 milliards de francs supplémentaires à titre de fonds propres, dont 2 milliards seulement peuvent être fournis par autofinancement, de sorte qu'elles devront soit procéder à une augmentation de capital, soit s'intégrer à un ensemble plus grand.

op de lokale overheden slechts een beperkte wegingscoëfficiënt hebben), een beperkt tekort van de ASLK, een aanzienlijker tekort van de NMKN en een relatief zeer groot tekort van de andere, vooral het CBHK dat, nog steeds per eind 1987, slechts 1/5 van het theoretisch vereiste nuttig eigen vermogen zou bereiken.

Ervan uitgaande dat elke instelling de strengste norm inzake eigen vermogen moet halen, komt men voor de zes instellingen tot een « theoretisch » tekort aan eigen vermogen per einde 1987 van nagenoeg 10 miljard frank, dit is bijna 15 % van het aanwezige nuttig eigen vermogen (3 % voor het Gemeentekrediet en de ASLK, 13 % voor de NMKN en 45 tot 500 % voor de andere instellingen).

De moeilijke situatie inzake eigen vermogen wordt niet bepaald door een hoge « risicograad » van het gevoerde activabeleid, maar door de beperkte omvang van het eigen vermogen zelf : geringe kapitalisatie (gevolg van beperkte budgettaire manoeuverruimte), vrij beperkte zelffinanciering (zeer bescheiden exploitatieresultaten en nettowinsten) en geringe ontwikkeling van achtergestelde leningen als component van het eigen vermogen sensu lato.

Daar artikel 4, § 2, van de Europese richtlijn van 17 april 1989 inzake het eigen vermogen van de kredietinstellingen (89/299/EEG) bepaalt dat per einde 1994 de staatswaarborg ook in België niet langer tot het eigen vermogen mag worden gerekend, werden door de Commissie een paar scenario's ontwikkeld voor behoeften aan aanvullend nuttig eigen vermogen van de openbare kredietinstellingen voor de periode 1988-1995. De vereiste toename van het nuttig eigen vermogen hangt zowel af van de « theoretische » toestand bij het vertrek (overschot of tekort) als van de toekomstige groei van de vreemde middelen of van het gewogen risicovolume. Het « theoretische » tekort van 10 miljard frank bij het vertrek dient verhoogd te worden met 35, 60 of 90 miljard frank vereiste aangroei van het nuttig eigen vermogen naargelang de aanvaarde groeihypothesen van vreemde middelen en gewogen risicovolume (5 %, 7,5 % en 10 % per jaar). Van de totale vereiste groei van het nuttig eigen vermogen (45 tot 100 miljard frank) zal slechts 20 tot 25 miljard frank kunnen worden geput uit zelffinanciering. De overblijvende behoeften kunnen worden gedekt door verschillende bronnen : achtergestelde leningen (tot maximum de helft van het eigen vermogen in beperkte zin), kapitaalsverhogingen, aanvullende herwaarderingsreserves en/of voorzieningen met het karakter van reserves. De ASLK en het Gemeentekrediet moeten normaliter het hoofd kunnen bieden aan de financiële problemen die zullen rijzen, terwijl de drie kleinere openbare kredietinstellingen gezamenlijk een aanvullende behoefte aan nuttig eigen vermogen van 12 tot 19 miljard frank hebben, waarvan slechts 2 miljard frank haalbaar via zelffinanciering, zodat kapitaalsverhoging of integratie in een groter geheel noodzakelijk zijn.

4. Orientations concrètes

Après avoir donné un bref aperçu des principales stratégies (stratégie des coûts assortie d'avantages liés à la dimension, la diversification, la différenciation, stratégie réelle), la Commission, s'appuyant sur des faits objectifs et des prévisions rationnelles équitables en matière de parts de marché, de rentabilité, d'autofinancement et de fonds propres, a énoncé huit principes à prendre en considération :

1. Maintien d'un ancrage belge et public.

2. Maintien des fonctions spécifiques et des missions sociales éventuelles.

3. Alignement du statut du personnel sur celui d'institutions concurrentes du secteur privé et application la plus souple possible de la législation linguistique.

4. Transparence assortie d'une séparation nette entre l'activité d'établissement de crédit et les autres fonctions (notamment dans le cas de la Caisse nationale de Crédit professionnel et de l'Institut national de Crédit agricole).

5. Institutions financières à part entière. Après leur restructuration, les institutions financières du secteur public devront pouvoir fonctionner comme de véritables institutions financières, tout comme les banques et les caisses d'épargne. Cela implique :

— qu'elles disposent d'une autonomie de gestion tout aussi large;

— qu'elles disposent de professionnels du management dotés d'un sens aigu de « l'approche commerciale »;

— qu'elles soient soumises au contrôle révisoral et prudentiel de la Commission bancaire et financière, le contrôle de la Cour des comptes étant, quant à lui, supprimé;

— que l'on désigne un seul commissaire du Gouvernement qui serait le trait d'union entre les activités des institutions publiques de crédit et la politique économique générale.

6. Equilibre dans le regroupement.

7. Intervention de holdings publics (nationaux et régionaux).

8. Importance des aspects psychologiques. Cela signifie plus concrètement :

8.1. le développement autour de deux pôles concurrents et compétitifs, centrés sur la CGER et le Crédit Communal. Il n'en demeure pas moins que les institutions plus modestes et la SNCI disposent d'atouts pouvant être optimalisés dans le cadre d'une coopération basée sur la complémentarité;

8.2. deux pôles composés de façon équilibrée et disposant chacun d'un éventail de produits aussi complet que possible : recherche des avantages liés tant à l'échelle qu'à la différenciation;

8.3. nécessité d'une coopération avec élargissement de la base financière et accroissement de la productivité : récolte commune de l'épargne, collaboration dans le domaine des activités internationales et des opérations d'arbitrage, utilisation optimale de l'infra-

4. Concrete oriëntaties

Na een kort overzicht te hebben gegeven van de voornaamste strategieën (kostenstrategie met schaalvoordelen of voordelen door diversificatie, differentiatie, reële strategie) heeft de Commissie, stoelend op de nuchtere feiten en billijke rationele vooruitzichten inzake marktaandelen, rendabiliteit, zelffinanciering en eigen vermogen, acht beginselen naar voren gebracht die in acht moeten worden genomen :

1. Behoud van Belgische en publieke verankering.

2. Behoud van specifieke functies en eventuele sociale opdrachten.

3. Afstemming van het statuut van het personeel op dit van concurrerende instellingen van de privésector met de meest soepele toepassing van de taalwetgeving.

4. Transparantie met klare scheiding tussen de activiteit van kredietinstelling en andere functies (o.a. voor de Nationale Kas voor Beroepskrediet en het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet).

5. Volwaardige financiële instellingen. Na herstructurering moeten de financiële instellingen van de openbare sector net zoals de banken en de spaarbanken als volwaardige financiële instellingen kunnen functioneren. Dit betekent :

— een even grote beheersautonomie;

— professionele managers met aangescherpte « commerciële aanpak »;

— revisorale controle en prudentieel toezicht van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen met opheffing van de controle door het Rekenhof;

— één regeringscommissaris als schakel tussen activiteiten van openbare kredietinstellingen en algemeen economisch beleid.

6. Evenwicht in de hergroepering.

7. Tussenkomst van publieke holdings (nationale en gewestelijke).

8. Belang van psychologische aspecten. Meer concreet betekent dit :

8.1. de ontwikkeling rond twee competitieve en concurrerende assen gecentreerd op de ASLK en het Gemeentekrediet. Dit neemt niet weg dat de kleinere instellingen en de NMKN troeven hebben die in een complementair gemeenschapsverband kunnen worden geoptimaliseerd;

8.2. twee assen samengesteld op evenwichtige wijze en met elk een zo volledig mogelijke waaier van producten : nastreven zowel van schaal- als van differentiatievoordelen;

8.3. noodzaak van een samenwerking met verbreding van financiële basis en opdrijven van productiviteit : gezamenlijk aantrekken van spaarmiddelen, gezamenlijke aanpak van internationale activiteiten en arbitrageverrichtingen, optimaal benutten van in-

structure informatique et développement du cadre du personnel, des services d'études, etc. Aucune évolution structurelle ne peut en tout cas être écartée a priori. Au contraire, il faut veiller dès le départ à n'exclure aucune possibilité de coopération et de regroupement, quels qu'en soient le degré et la forme (1);

8.4. structure concrète de holding : un holding central pour chacun des deux pôles. Les holdings seraient principalement entre les mains des actionnaires actuels de la CGER et du Crédit Communal. Les sociétés publiques d'investissement nationales et régionales prendraient des participations limitées dans ces deux holdings, ce qui leur permettrait :

— d'associer, dans une Belgique fédéralisée, les pouvoirs publics concernés aux institutions publiques de crédit sans devoir procéder à une scission géographique, qui nuirait à la viabilité de ces institutions financières;

— d'apporter éventuellement des capitaux à risques tout en garantissant un ancrage belge;

— de stimuler et de coordonner l'élaboration d'une certaine synergie entre les deux pôles. »

B. QUESTIONS DES MEMBRES DE LA COMMISSION

1. **Consultation des différentes institutions concernées par le projet**

Le Président de la Commission, M. J. Michel, souhaiterait savoir si les différentes institutions de crédit, y compris les 24 associations de Crédit professionnel agréées par la Caisse nationale de Crédit professionnel (CNCP), ont été consultées dans le cadre de l'élaboration du projet de restructuration.

M. Verplaetse indique que la Commission d'experts a entendu les présidents des six institutions directement concernées par la réforme.

Elle n'a, par contre, pas eu assez de temps pour rencontrer séparément chaque association de crédit.

En fait, la Commission a préféré traiter la CNCP et les associations agréées comme un ensemble, sur la base de chiffres globaux (bilan consolidé). Elle a en outre estimé devoir disposer de suffisamment d'autonomie en vue de rendre un avis au Ministre des Finances, sans devoir requérir l'accord des six institutions sur l'ensemble de ses conclusions.

M. Verplaetse insiste également sur le fait que la Commission a rendu un avis *unanime.*

(1) Le Gouverneur Verplaetse a précisé à titre personnel qu'après la formation de deux entités solides et performantes, il conviendrait, dans un deuxième temps, que les chefs d'entreprise eux-mêmes procèdent à une nouvelle réforme dont le but serait, en se basant sur une institution centrale forte, de créer des filiales visant à optimaliser par exemple les opérations de crédit avec les entreprises, les classes moyennes, les agriculteurs et les indépendants, etc.

formatica-infrastructuur, uitbouw van personeelsformatie, studiediensten enz. In elk geval mag vooraf geen enkele structurele ontwikkeling worden uitgesloten. Integendeel, van meet af aan moet elke graad en vorm van samenwerking en hergroepering worden open gehouden (1);

8.4. concrete holdingsstructuur : één centrale holding voor elk van de twee assen. Deze holdings zouden hoofdzakelijk in handen zijn van de huidige aandeelhouders van de ASLK en het Gemeentekrediet. De nationale en gewestelijke openbare investeringsmaatschappijen zouden in beide holdings beperkte participaties nemen en aldus in de mogelijkheid worden gesteld een drievoudige rol te vervullen :

— in het gefederaliseerde België de betrokken overheden associëren met de kredietinstellingen van de openbare sector zonder te moeten overgaan tot een geografische opdeling die noodlottig zou zijn voor de leefbaarheid van de financiële instellingen;

— eventuele aanbreng van risicodragend kapitaal met waarborg voor Belgische verankering;

— stimulerende en coördinerende rol in het tot stand brengen van een zekere synergie tussen beide assen. »

B. VRAGEN VAN DE COMMISSIELEDEN

1. **Overleg met de verschillende bij het ontwerp betrokken instellingen**

De Commissievoorzitter, de heer J. Michel, wil weten of de verschillende kredietinstellingen, met inbegrip van de 24 verenigingen voor beroepskrediet die de Nationale Kas voor Beroepskrediet (NKBK) erkent, bij de voorbereiding van dit herstructureringsontwerp werden geraadpleegd.

De heer Verplaetse wijst erop dat de Commissie van deskundigen de voorzitters van de zes rechtstreeks bij de hervorming betrokken instellingen heeft gehoord.

De Commissie beschikte daarentegen niet over voldoende tijd om elke kredietvereniging afzonderlijk te horen.

In feite verkoos de Commissie op grond van de totaalcijfers, met name de geconsolideerde balans, de NKBK en de erkende verenigingen als één geheel te beschouwen. Zij heeft tevens gemeend over voldoende autonomie te moeten beschikken om de Minister van Financiën een advies te verstrekken zonder dat de zes instellingen met alle besluiten hoefden in te stemmen.

Tevens onderstreept de heer Verplaetse dat de Commissie een *eenparig* advies heeft uitgebracht.

(1) Gouverneur Verplaetse bracht als persoonlijke mening naar voor dat na het vormen van twee soliede en performante entiteiten, in een tweede fase door de bedrijfsleiders zelf, een nieuwe hervorming best zou worden doorgevoerd om, stoelend op één sterke centrale instelling, filialen op te richten tot optimalisatie bv. van de kredietverrichtingen met de corporate sector, met de middenstand, de landbouwers en de zelfstandigen, enz.

Le Ministre des Finances signale, pour sa part, qu'il a reçu longuement et à plusieurs reprises les représentants des diverses associations de crédit. Plusieurs dispositions du projet ont d'ailleurs été modifiées à leur demande.

2. Délai de travail limité

M. Verhofstadt constate que M. Verplaetse a déclaré à plusieurs reprises que la Commission d'experts n'avait pu disposer de suffisamment de temps pour procéder à une analyse détaillée, et notamment à des expertises comptables des institutions intéressées, étant donné que le Ministre des Finances avait souhaité que le rapport de la Commission lui soit remis dans un délai maximum de 3 mois, et ce alors que la version définitive du projet de loi n'a vu le jour qu'environ deux ans plus tard.

De même, certaines propositions ou orientations concrètes n'ont pu, semble-t-il, être suffisamment développées.

Dans ces conditions, n'aurait-il pas mieux valu consacrer plus de temps à l'analyse des faits et à la formulation d'options stratégiques et limiter davantage la période consacrée à la rédaction du projet ?

M. Verplaetse considère-t-il que le délai imparti à la Commission était trop limité pour rédiger un rapport suffisamment détaillé ? Si oui, quels sont les éléments qui n'ont pu être analysés correctement ?

M. Verplaetse estime que la Commission d'experts a pu disposer de suffisamment de temps pour formuler les options stratégiques fondamentales en vue de restructurer le secteur public du crédit.

Il appartenait toutefois au Gouvernement de se prononcer sur cet avis et dans un stade ultérieur, de mettre les options retenues en oeuvre après en avoir déterminer les modalités concrètes et le calendrier d'exécution.

Quant au choix des options de base, M. Verplaetse observe qu'il n'est d'aucune utilité d'élaborer des stratégies dont on sait pertinemment qu'elles n'ont aucune chance d'être réalisées.

La Commission n'a par contre pas eu le temps de procéder à des expertises comptables des institutions concernées. Il ne lui appartenait d'ailleurs pas de se prononcer sur la valeur de chacune d'elles.

M. Verplaetse précise encore que la Commission a pu disposer de toutes les données chiffrées nécessaires relatives à la situation des institutions publiques de crédit, y compris des rapports d'audit internes et externes, effectués auprès de certaines de ces institutions.

Même si le délai accordé à la Commission pour l'élaboration de son rapport avait été plus long, les conclusions n'auraient certainement pas été différentes du point de vue du contenu.

M. Verplaetse insiste une fois encore sur le fait que l'avis rendu l'a été unanimement.

De Minister van Financiën van zijn kant stelt dat hij met de vertegenwoordigers van de verschillende kredietverenigingen langdurig en herhaaldelijk overleg heeft gepleegd. Overigens werden meerdere bepalingen uit het ontwerp op hun verzoek gewijzigd.

2. Beperkte werkduur

De heer Verhofstadt stelt vast dat de heer Verplaetse meermaals heeft gesteld dat de Commissie van deskundigen over onvoldoende tijd beschikte om een omstandige analyse te maken, met name voor accountantsonderzoeken bij de betrokken instellingen, omdat de Minister van Financiën wenste dat het verslag van de Commissie hem binnen drie maanden werd overhandigd; overigens kwam de uiteindelijke versie van het wetsontwerp pas bijna twee jaar later tot stand.

Blijkbaar konden sommige concrete voorstellen of oriëntaties evenmin voldoende worden toegelicht.

Was het dientengevolge niet aangewezen om meer tijd uit te trekken voor een onderzoek van de feiten en voor de formulering van strategische keuzen, en aan de redactie van het ontwerp wat minder tijd te besteden ?

Denkt de heer Verplaetse dat de Commissie te weinig tijd kreeg om een voldoende gedetailleerd verslag op te stellen ? Indien zulks inderdaad het geval is, welke elementen konden niet behoorlijk worden onderzocht ?

De heer Verplaetse meent dat de Commissie van deskundigen over voldoende tijd beschikte om de fundamentele strategische keuzen voor de herstructurering van de openbare kredietsector te formuleren.

Het was evenwel de taak van de Regering om zich over dat advies uit te spreken en om later de gekozen opties uit te werken, nadat zij de concrete bepalingen en het tijdschema van de uitvoering heeft vastgesteld.

De heer Verplaetse stelt dat het helemaal geen zin heeft bij de keuze van de basisbeginselen strategieën uit te bouwen waarvan men absoluut zeker weet dat ze nooit zullen worden uitgevoerd.

De Commissie beschikte daarentegen niet over de nodige tijd om bij de betrokken instellingen accountantsonderzoek te verrichten. Het was overigens haar taak niet om zich over hun respectieve waarde uit te spreken.

Voorts preciseert de heer Verplaetse dat de Commissie kon beschikken over alle noodzakelijke cijfers aangaande de toestand van de openbare kredietinstellingen, met inbegrip van de verslagen van de interne en externe audits die in sommige van die instellingen werden verricht.

Mocht de Commissie meer tijd hebben gehad om het verslag te schrijven, dan nog zouden de besluiten er inhoudelijk zeker niet anders hebben uitgezien.

De heer Verplaetse onderstreept eens te meer dat het advies eenparig werd uitgebracht.

3. Les conclusions du rapport sont-elles encore d'actualité ?

MM. Verhofstadt et Daems se demandent s'il ne serait pas intéressant de prier la Commission d'experts de rédiger un rapport complémentaire, compte tenu de l'évolution de la situation depuis la publication du premier rapport ?

M. Daems demande dans quelle mesure les conclusions formulées par la Commission sont encore valables aujourd'hui, étant donné que les prémisses sur lesquelles était basé le rapport ont subi de nombreuses modifications :

— la situation financière de l'ensemble des institutions publiques de crédit s'est dégradée assez rapidement, que ce soit en Europe, aux Etats-Unis ou au Japon;

— les marchés financiers belges et européens se caractérisent par une déréglementation croissante;

— le précompte mobilier a été réduit de 25 à 10 % sur les actifs à revenu fixe (loi du 22 février 1990 portant réduction du précompte mobilier — *Moniteur belge* du 1er mars 1990, 2e édition).

M. Verplaetse estime que l'évolution de la situation au cours de ces deux dernières années, l'augmentation de la pression sur la marge d'intermédiation et la fragilité croissante des institutions financières tant en Europe qu'au Japon et aux Etats-Unis rendent d'autant plus nécessaire un regroupement des institutions publiques de crédit belges en deux ensembles à la fois plus grands et plus performants.

Il est certain que la Commission d'experts formulerait aujourd'hui les mêmes conclusions qu'en janvier 1989, mais de manière encore plus impérative.

4. Mandat de la Commission

M. Verhofstadt fait observer que dans le rapport de la Commission d'experts, il est indiqué, concernant le mandat de cette Commission, qu' « à propos des choix de stratégie, la seule restriction résidait, selon le Ministre, dans le fait que la possiblité de privatiser les institutions en question ne pouvait être envisagée, le Gouvernement souhaitant, en effet, conserver l'ancrage public du secteur et même le renforcer (...) ». (*Bulletin de documentation du Ministère des Finances*, n° 2, mars-avril 1989, p. 7).

Par contre, lors de la discussion du projet au Sénat, le Ministre des Finances a formellement contesté que le mandat soit limitatif (rapport de MM. de Wasseige et Aerts, doc. Sénat n° 1063/2, p. 42). Il a rappelé la mission assignée par le Gouvernement à la Commission d'experts : « il revient à la Commission de procéder à une étude de la spécificité, des points forts et des faiblesses, des avantages comparatifs et de la complémentarité des IPC. Sur la base de cette étude, la Commission est invitée à formuler des propositions

3. Zijn de besluiten van het verslag nog actueel ?

De heren Verhofstadt en Daems vragen zich af of het niet interessant zou zijn om aan de Commissie van deskundigen een bijkomend verslag te vragen, rekening houdend met de ontwikkelingen van de toestand sinds de publikatie van het eerste verslag.

De heer Daems vraagt in welke mate de besluiten van de Commissie thans nog gelden, aangezien de premissen van het verslag in meer dan een opzicht wijzigingen ondergingen :

— de financiële toestand van alle openbare kredietinstellingen ging vrij snel achteruit, zowel in Europa als in de Verenigde Staten en Japan;

— de Belgische en Europese financiële markten worden steeds meer gedereguleerd;

— de wet van 22 februari 1990 houdende verlaging van de roerende voorheffing (*Belgisch Staatsblad* van 1 maart 1990, tweede uitgave) heeft de roerende voorheffing op de vastrentende activa van 25 % tot 10 % verlaagd.

De heer Verplaetse meent dat door de evolutie van de toestand tijdens de jongste twee jaar, de verhoging van de druk op de intermediatiemarge en de steeds onzekerder toestand van de financiële instellingen in Europa, maar ook in Japan en de Verenigde Staten, een hergroepering van de Belgische openbare kredietinstellingen rond twee grotere polen die tegelijk omvangrijker en concurrentiëler zijn, des te noodzakelijker wordt.

Thans zou de Commissie van deskundigen tot dezelfde besluiten komen als in januari 1989, maar zou ze nog stringenter formuleren.

4. Mandaat van de Commissie

De heer Verhofstadt merkt aangaande het mandaat van de Commissie op dat er in het verslag van die Commissie van deskundigen wordt gesteld : « ten aanzien van de strategische keuzen gold volgens de Minister als enige beperking dat de mogelijkheid tot privatisering van de betrokken instellingen niet in overweging kon worden genomen; de Regering wou immers de publieke verankering van de sector behouden, ja zelfs verstevigen (...) ». *Documentatieblad van het Ministerie van Financiën*, nr 2, maart-april 1989, blz. 7).

Bij de bespreking van het ontwerp in de Senaat heeft de Minister van Financiën formeel betwist dat het mandaat beperkend zou zijn (verslag van de heren de Wasseige en Aerts, Stuk Senaat nr 1063/2, blz. 42). Hij memoreerde de opdracht die de Regering aan de Commissie van deskundigen heeft gegeven : « de Commissie dient een onderzoek naar het specifieke karakter, de sterke en zwakke punten, de comparatieve voordelen en de onderlinge complementariteit van de OKI in te stellen. Op basis van dat onderzoek wordt de

au Gouvernement sur la meilleure manière, pour les IPC, de se préparer au nouvel environnement qui apparaîtra à partir de 1992. (Rapport de la Commission d'experts, *Bulletin de documentation du Ministère des Finances,* n° 2, mars-avril 1989, p. 7).

N'y a-t-il pas là contradiction ? M. Verplaetse estime-t-il que le mandat confié à la Commission présentait un élément restrictif ?

Selon *M. Verplaetse*, les membres de la Commission ont marqué leur accord sur le principe de la garantie d'un ancrage belge. Cette garantie ne peut être obtenue que par le biais d'un ancrage public.

5. Regroupement des institutions publiques de crédit en deux axes

MM. Verhofstadt et Loones souhaiteraient connaître les raisons qui ont conduit la Commission à proposer la restructuration des institutions publiques de crédit autour de deux pôles. Selon *M. Verhofstadt,* cette solution ne répond à aucune logique car il ne voit en fait que deux possibilités :

— soit les institutions existantes sont de dimension trop modeste pour faire face à la concurrence accrue au niveau international et, dans ce cas, le regroupement en une seule institution s'impose. Ne pourrait-on à ce propos comparer l'importance des actifs financiers détenus par les entreprises et les ménages auprès des institutions publiques belges de crédit par rapport à ceux détenus par d'autres institutions européennes de dimension moyenne ?

— soit il est souhaitable de favoriser la spécificité de chaque institution, et, dans ce cas, le regroupement n'a aucun sens. Au contraire, une telle restructuration autour de deux axes présentant une gamme aussi variée que possible de produits ne fait qu'estomper la spécialité de chaque institution.

M. Daems estime que ce regroupement ne repose sur aucun fondement économique :

— la CGER s'occupe de l'octroi de crédits aux entreprises agricoles via les comptoirs agricoles et possède en pourcentage environ la moitié des parts de marché dont dispose l'Institut national de Crédit agricole (INCA). Dans ces conditions, que peut encore apporter l'INCA au nouveau holding CGER en termes de valeur ajoutée ?

— cette remarque vaut également pour la CNCP dans le secteur du crédit professionnel;

— de même, pourquoi vouloir regrouper l'Office central de Crédit hypothécaire (OCCH) avec le Crédit Communal alors que ces deux institutions sont toutes deux actives dans le secteur du crédit hypothécaire ?

D'autre part, M. Daems souligne que l'ensemble des institutions publiques de crédit perd en moyenne 0,5 % des parts de marché par an (cf. rapport de la Commission d'experts, *Bulletin de documentation du Ministère des Finances,* n° 2, mars-avril 1989, p. 26). Le présent projet de restructuration apporte-t-il des

Commissie verzocht aan de Regering voorstellen te doen met betrekking tot de wijze waarop de OKI optimaal kunnen inspelen op de nieuwe omgeving die vanaf 1992 zal ontstaan. » (Verslag van de Commissie van deskundigen, *Documentatieblad van het Ministerie van Financiën,* nr 2, maart-april 1989, blz. 7).

Staan die zaken niet haaks op elkaar ? Meent de heer Verplaetse dat het aan de Commissie gegeven mandaat een beperkend element bevatte ?

Volgens *de heer Verplaetse* hebben de leden van de Commissie het tot stand brengen van de zekerheid van een Belgische verankering aanvaard. Deze zekerheid kan enkel worden bekomen door een publieke verankering.

5. Hergroepering van de openbare kredietsector rond twee polen

De heren Verhofstadt en Loones willen weten waarom de Commissie heeft voorgesteld om de openbare kredietinstellingen rond twee assen te herstructureren. *De heer Verhofstadt* vindt die oplossing totaal onlogisch; volgens hem bestaan er eigenlijk maar twee mogelijkheden :

— ofwel zijn de bestaande instellingen te klein om tegen de toenemende internationale concurrentie op te tornen; in dat geval is een hergroepering in één enkele instelling noodzakelijk. Kan men in dat verband de omvang van de financiële activa van de ondernemingen en gezinnen bij de Belgische openbare kredietinstellingen niet vergelijken met die welke andere middelgrote Europese instellingen houden ?

— ofwel is het aangewezen de eigenheid van elke instelling te bevorderen en in dat geval is een hergroepering volkomen zinloos. Bij een dergelijke herstructurering rond twee polen, met een zo ruim mogelijk aanbod van produkten, zal de specialiteit van elke instelling integendeel verloren gaan.

De heer Daems stelt dat die hergroepering geen enkele economische grond heeft :

— de ASLK verstrekt via de « landbouwkantoren » krediet aan landbouwondernemingen. Procentueel komt haar marktaandeel overeen met zowat de helft van dat van het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet (NILK). Welke toegevoegde waarde kan het NILK in die omstandigheden de nieuwe ASLK-holding nog bijbrengen ?

— deze opmerking geldt tevens voor de NKBK inzake het beroepskrediet;

— waarom wil men ook het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet (CBHK) bij het Gemeentekrediet voegen, ofschoon die twee instellingen beide werkzaam zijn in de sector van het hypothecair krediet ?

Voorts onderstreept de heer Daems dat het marktaandeel van alle openbare kredietinstellingen samen met gemiddeld 0,5 % per jaar vermindert (cf. verslag van de Commissie van deskundigen, *Documentatieblad van het Ministerie van Financiën,* nr 2, maart-april 1989, blz. 26). Biedt het voorliggende herstruc-

solutions économiques concrètes afin de remédier à la dégradation de la situation de ces entreprises au niveau belge et international ?

Par ailleurs, l'orateur fait observer qu'un regroupement de sociétés a généralement pour but de provoquer des synergies. Or, la présente réforme regroupe un certain nombre d'entités distinctes au niveau de leur structure et de leur capital sans pour autant en modifier les fonctions, ce qui empêche toute synergie. Quelle est dans ce cas la logique d'une telle réforme ?

M. Verplaetse estime que le choix du regroupement en deux pôles repose sur des critères d'ordre purement économique. Une fusion pure et simple des six institutions n'aurait en effet pas manqué de soulever d'inextricables problèmes vu la diversité organisationnelle et statutaire des institutions concernées.

D'un point de vue concurrentiel, le regroupement en deux ensembles permettra également de maintenir un meilleur équilibre face au secteur privé.

Selon l'intervenant, les petites institutions ont assurément des atouts qui peuvent être optimalisés au sein des holdings. Ainsi, l'intégration de l'Institut national de Crédit agricole au sein de la société CGER-holding pourra contribuer à stimuler et à redynamiser l'activité des comptoirs agricoles qui collaborent avec la CGER.

Si l'on souhaite maintenir le secteur du crédit dans son ensemble, M. Verplaetse est persuadé que le seul moyen d'assurer la survie des plus petites institutions est de leur permettre de collaborer au sein de plus grandes entités.

D'autre part, la Commission d'experts a considéré que la direction de chacun des deux pôles devait être confiée aux deux institutions les plus importantes, qui sont aussi globalement les plus performantes, à savoir la CGER et le Crédit Communal.

Ces deux institutions seront alors respectivement chargées de veiller à optimaliser la collaboration entre les entreprises réunies au sein des deux holdings, de manière à réduire au maximum les frais généraux.

A ce propos, M. Verplaetse estime qu'il est difficile de déterminer avec précision quelle devrait être la dimension optimale d'une institution financière.

Il partage en tout cas l'opinion du président de la Federal Reserve des Etats-Unis selon laquelle la fusion de deux grandes institutions financières entraîne à terme une réduction d'au moins 10 % des dépenses (hors charges d'intérêt) pour autant que n'apparaisse pas de position de monopole.

6. **Maintien de l'ancrage belge et sauvegarde du caractère public des institutions publiques de crédit**

M. Verhofstadt se demande si la Commission d'experts a étudié d'autres options que celle suggérée en

tureringsontwerp concrete economische oplossingen om de verslechterende toestand van die ondernemingen op Belgisch en internationaal vlak recht te zetten ?

Vervolgens stelt spreker dat een hergroepering van vennootschappen meestal synergieën wil uitlokken. De voorliggende hervorming hergroepeert echter een aantal afzonderlijke gehelen die zich inzake structuur en kapitaal van elkaar onderscheiden, zonder dat de opdrachten gewijzigd worden; zulks staat elke mogelijke synergie in de weg. Waar hoort in dit geval de logica van een dergelijke hervorming gezocht te worden ?

De heer Verplaetse is van mening dat louter economische criteria de keuze van een hergroepering rond twee polen hebben bepaald. Een gewone fusie van de 6 instellingen zou immers onontwarbare problemen hebben veroorzaakt als gevolg van de organisatorische en statutaire diversiteit van de betrokken instellingen.

Concurrentieel gezien kan door een hergroepering in twee groepen tevens een beter evenwicht ten opzichte van de particuliere sector gehandhaafd worden.

Spreker stelt dat de kleine instellingen zeker troeven hebben, die in de holdings ten volle tot hun recht kunnen komen. De opname van het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet in de ASLK-holding kan aldus bijdragen om de activiteit van de landbouwkantoren die met de ASLK samenwerken te stimuleren en nieuw leven in te blazen.

De heer Verplaetse is ervan overtuigd dat als men de kredietsector in zijn geheel wil handhaven, de overleving van de kleinste instellingen alleen gewaarborgd kan worden mits in grotere gehelen samengewerkt wordt.

Voorts was de Commissie van deskundigen de mening toegedaan dat de leiding van elk van beide polen aan de twee belangrijkste instellingen toevertrouwd moest worden, met name de ASLK en het Gemeentekrediet; die leggen globaal genomen ook de beste resultaten voor.

Elk van beide instellingen krijgt vervolgens de taak om de samenwerking tussen de in beide holdings samengevoegde ondernemingen te optimaliseren om de algemene kosten maximaal te drukken.

In dat verband denkt de heer Verplaetse dat de optimale omvang van een financiële instelling moeilijk op zinvolle wijze kan worden bepaald.

Hij deelt in elk geval de mening van de voorzitter van de Amerikaanse Federal Reserve als zou de samenvoeging van twee grote financiële instellingen op termijn een vermindering met ten minste 10 % van de uitgaven (exclusief rentelasten) meebrengen, op voorwaarde dat er geen monopoliepositie ontstaat.

6. **Behoud van de Belgische verankering en beveiliging van het openbaar karakter van de openbare kredietinstellingen**

De heer Verhofstadt vraagt zich af of de Commissie van deskundigen andere opties ter bevordering van

conclusion du rapport en vue de favoriser l'intégration des institutions publiques de crédit dans le grand marché européen. Est-il vraiment nécessaire que plus de la moitié du capital-actions (avec droit de vote) soit de toute façon détenu par les pouvoirs publics ou par des institutions du secteur public (Rapport de la Commission d'experts, *Bulletin d'information du Ministère des Finances,* n° 2, mars-avril 1989, p. 65) ? Comment la Commission d'experts justifie-t-elle ce choix ? Ne pourrait-on atteindre le même but par d'autres voies ?

Par exemple :

— Pourquoi ne pas privatiser l'actionnariat de la Société nationale de Crédit à l'Industrie (SNCI) et de l'Office central de Crédit hypothécaire (OCCH), étant donné que leurs activités ne sont plus des tâches spécifiquement publiques et sont exercées à de meilleures conditions par le secteur privé ?

— Il est vrai que la Caisse générale d'Epargne et de Retraite (CGER), l'Institut national de Crédit agricole (INCA) et la Caisse nationale de Crédit professionnel (CNCP) exécutent encore certaines missions à caractère spécifiquement public.

Ne pourrait-on cependant inscrire ces tâches d'ordre public dans les statuts de l'institution concernée et confier à l'Etat 25 % du capital-actions plus une voix, de sorte que les statuts ne puissent jamais être modifiés sans l'accord de ce dernier ?

La Commission a-t-elle examiné ces différentes orientations ?

Plus généralement, M. Verhofstadt s'interroge quant à la nécessité de maintenir le caractère public des institutions de crédit, vu les résultats peu satisfaisants réalisés ces dernières années. Les chiffres repris dans le rapport de la Commission d'experts sont d'ailleurs éloquents à ce propos :

— si on se limite aux seuls facteurs concurrentiels, les six institutions publiques de crédit ont perdu 0,5 % des parts de marché en moyenne par an (rapport de la Commission d'experts, ibid., p. 26);

— au cours des années 1986-1987, la rentabilité globale des institutions publiques de crédit (soit le bénéfice net par rapport à l'ensemble des fonds propres et de tiers) ne représentait que le tiers de celle des banques privées et le cinquième de celle des banques d'épargne (ibid, p. 30).

A cet égard, il est frappant de constater, selon l'orateur, que M. Verplaetse lui-même a admis dans son exposé introductif que l'appartenance au secteur public n'est certes pas une garantie de rentabilité.

M. Verhofstadt rappelle également la mauvaise situation financière dans laquelle se trouve actuellement l'Office central de Crédit hypothécaire.

Au vu de ces divers éléments, comment le Gouvernement peut-il encore justifier le maintien d'un secteur public de crédit ?

de integratie van de openbare kredietinstellingen in de eengemaakte Europese markt heeft onderzocht dan die welke tot besluit van het verslag wordt voorgesteld. Is het echt nodig dat meer dan de helft van het (stemgerechtigde) aandelenkapitaal in handen moet zijn van de overheid of van instellingen van de openbare sector (verslag van de Commissie van deskundigen, *Documentatieblad van het Ministerie van Financiën*, nr 2, maart-april 1989, blz. 65) ? Hoe wettigt de Commissie van deskundigen die keuze ? Kan hetzelfde doel niet op een andere wijze worden bereikt ?

Een voorbeeld :

— Waarom worden de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid (NMKN) en het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet (CBHK) niet geprivatiseerd aangezien zij niet langer een specifieke overheidstaak hebben en de particuliere sector die opdracht onder betere voorwaarden kan uitvoeren ?

— De Algemene Spaar- en Lijfrentekas (ASLK), het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet (NILK) en de Nationale Kas voor Beroepskrediet (NKBK) voeren inderdaad nog altijd bepaalde opdrachten uit die specifiek tot de overheidssector behoren.

Kan men die overheidstaken echter niet in de statuten van de betrokken instelling opnemen en de overheid 25 % van het aandelenkapitaal plus één stem toekennen, zodat de statuten nooit gewijzigd kunnen worden zonder de goedkeuring van de overheid ?

Heeft de Commissie deze verschillende mogelijkheden onderzocht ?

De heer Verhofstadt vraagt meer in het algemeen waarom de kredietinstellingen overheidsdiensten moeten blijven, gezien de weinig bevredigende resultaten van de jongste jaren. Het verslag van de Commissie van deskundigen bevat in dat verband overigens veelzeggende cijfers :

— alleen al wat de concurrentiefactoren betreft, hebben de 6 openbare kredietinstellingen een gemiddeld marktaandelenverlies geleden van 0,5 % per jaar (verslag van de Commissie van deskundigen, ibid., blz. 26);

— voor de jaren 1986-1987 betekende de totale rendabiliteit van de openbare kredietinstellingen (dus de nettowinst in verhouding tot de eigen en vreemde middelen) slechts een derde van de rendabiliteit van de particuliere banken en een vijfde van die van de spaarbanken (ibid., blz. 30).

Spreker vindt het in dat verband opmerkelijk dat de heer Verplaetse in zijn uiteenzetting zelf heeft toegegeven dat deel uitmaken van de overheidssector zeker geen waarborg voor rendabiliteit is.

De heer Verhofstadt wijst tevens op de slechte financiële toestand die het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet thans kent.

Hoe kan de Regering op grond van al die gegevens de instandhouding van een openbare kredietsector nog langer wettigen ?

L'intervenant rappelle que plusieurs plans de réforme avaient déjà été suggérés auparavant :

— privatisation de l'Office central de Crédit hypothécaire (1987);

— augmentation du capital de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite par l'émission d'actions pour un montant de 10 milliards de francs.

Pourquoi a-t-on abandonné ces projets ? La situation a-t-elle évolué depuis lors ?

Si le Gouvernement estime qu'il est nécessaire de continuer à faire exécuter un certain nombre de tâches à caractère public, ne pourrait-on imaginer de « sous-traiter » ces tâches à l'une ou l'autre institution financière privée ?

Dans ce contexte, M. Verhofstadt se demande par ailleurs si l'on a déjà cherché à estimer le coût que représentent pour l'Etat les diverses opérations de sauvetage, les augmentations de capital et l'octroi de subsides (de manière directe ou indirecte) aux diverses institutions publiques de crédit depuis leur création.

M. Verplaetse indique que dans la formulation d'orientations concrètes, la Commission d'experts est partie de l'hypothèse que les institutions publiques de crédit devaient conserver un ancrage belge (cf. rapport, *Bulletin de documentation du Ministère des Finances,* n° 2, mars-avril 1989, pp. 64-65).

Pour ce faire, plusieurs conditions doivent être réalisées :

— plus de la moitié du capital-actions (avec droit de vote) doit être détenu par les pouvoirs publics ou par des institutions du secteur public;

— le pouvoir de décision doit appartenir en toute circonstance au secteur public;

— vu la dimension réduite des institutions belges et l'importance des capitaux disponibles dans les pays voisins, il est nécessaire de fixer ces dispositions dans la loi. La loi doit en effet empêcher que des minorités de blocage puissent être formées dans les institutions de crédit. Elle doit aussi déterminer les grandes lignes du statut des institutions.

D'autre part, M. Verplaetse confirme que l'appartenance au secteur public n'est pas forcément une garantie de rentabilité.

En Belgique, comme dans la plupart des pays voisins, il est évident que les pouvoirs publics sont souvent de mauvais entrepreneurs.

Toutefois, l'intervenant considère que l'identité des actionnaires et le mode de nomination des administrateurs sont de moindre importance pour autant que la direction des institutions restructurées soit aux mains de managers professionnels disposant d'une autonomie de gestion aussi importante que dans les institutions financières concurrentes.

Seule importe en effet l'efficacité de la gestion, qu'il s'agisse de gestionnaires publics ou privés.

Spreker brengt in herinnering dat vroeger reeds verschillende hervormingsplannen werden voorgesteld :

— privatisering van het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet (1987);

— kapitaalverhoging van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas middels een aandelenuitgifte voor een bedrag van 10 miljard frank.

Waarom werd van die voorstellen geen werk gemaakt ? Is de toestand sindsdien veranderd ?

Als de Regering het noodzakelijk vindt dat een aantal overheidstaken nog langer moeten worden uitgevoerd, waarom kunnen die taken dan niet in « onderaanneming » aan één of andere particuliere financiële instelling worden gegeven ?

Voorts vraagt de heer Verhofstadt zich in dat verband af of men al berekend heeft hoeveel de overheid sinds hun oprichting heeft besteed aan de verschillende reddingsoperaties, de kapitaalverhogingen en de toekenning van rechtstreekse of onrechtstreekse subsidies aan de onderscheiden openbare kredietinstellingen.

De heer Verplaetse wijst erop dat de Commissie van deskundigen bij het formuleren van concrete oriëntaties ervan uitging dat de openbare kredietinstellingen een Belgische verankering moeten behouden (cf. verslag, *Documentatieblad van het Ministerie van Financiën*, nr 2, maart-april 1989, blz. 65-66).

Daarvoor zijn een aantal voorwaarden vereist :

— meer dan de helft van het aandelenkapitaal (met stemrecht) moet in handen zijn van de overheid of van instellingen van de openbare sector;

— de openbare sector moet in alle omstandigheden de beslissingsmacht behouden;

— ten gevolge van de beperkte omvang van de Belgische instellingen en de omvang van het beschikbare kapitaal in de buurlanden, moeten die bepalingen bij wet worden vastgelegd. De wet moet immers verhinderen dat blokkeringsminderheden binnen de kredietinstellingen gevormd kunnen worden en zij moet tevens de krachtlijnen van het statuut van de instellingen bepalen.

Voorts bevestigt de heer Verplaetse dat deel uitmaken van de overheidssector niet noodzakelijkerwijze een waarborg voor rendabiliteit vormt.

Net als in de meeste buurlanden is in België de overheid vaak onmiskenbaar een slechte ondernemer.

Spreker is evenwel de mening toegedaan dat de identiteit van de aandeelhouders en de wijze waarop de bestuursleden worden benoemd van ondergeschikt belang zijn, op voorwaarde dat de leiding van de geherstructureerde instellingen in handen komt van beroepsmanagers met een even grote beheersautonomie als in de concurrerende financiële instellingen.

Het enige wat telt is immers een doeltreffend bestuur, ongeacht of het om bestuurders van overheids- of van particuliere instellingen gaat.

M. Verplaetse cite comme exemple la gestion efficace de la Banque nationale de Belgique, dont 50 % du capital sont détenus par l'Etat. De même, les institutions financières françaises, dont il est souvent difficile de déterminer la nature exacte de l'actionnariat mais dans lesquelles l'Etat détient en fait une participation importante, sont des sociétés performantes qui ont pu faire face sans difficulté aux tentatives d'absorption par des sociétés allemandes.

M. Verplaetse estime par ailleurs qu'il est très difficile de déterminer l'ampleur des moyens financiers nécessaires au maintien des institutions financières publiques. On peut toutefois s'interroger de la même manière pour le secteur privé. Cette situation n'est d'ailleurs par propre à la Belgique. Ainsi, suite à la déréglementation du secteur financier poussée à l'extrême aux Etats-Unis, le contribuable américain devra supporter des charges particulièrement considérables en vue de sauvegarder un système financier performant dans ce pays.

M. Verhofstadt fait remarquer qu'en Belgique, les institutions privées alimentent un fonds de garantie destiné à couvrir les pertes éventuelles. Depuis la seconde guerre mondiale, l'Etat n'a donc plus dû intervenir en cas de difficultés.

Par contre, les pouvoirs publics se trouvent dans l'obligation de financer des plans de sauvetage pour les institutions publiques de crédit (cf. les difficultés rencontrées il y a quelques années par l'Institut national de Crédit agricole).

7. Nécessaire autonomie de gestion des institutions publiques de crédit

M. Verhofstadt fait remarquer que selon le rapport de la Commission d'experts, « les institutions financières du secteur public doivent pouvoir fonctionner, après restructuration, comme des institutions financières à part entière. Cela implique une autonomie de gestion par rapport aux actionnaires aussi grande que celle des institutions financières concurrentes et une même souplesse pour l'exécution des opérations, aussi bien au niveau des achats (loi concernant les marchés publics) qu'à celui des transactions financières proprement dites, y compris les activités complémentaires. Cela implique aussi que la direction des institutions restructurées soit aux mains de managers professionnels et que « l'approche commerciale » soit portée à la hauteur de celle de la concurrence » (*Bulletin de documentation du Ministère des Finances*, n° 2, mars-avril 1989, p. 67).

M. Verplaetse estime-t-il que cette nécessaire autonomie de gestion est suffisamment assurée par le présent projet ? L'intervenant est convaincu du contraire. En effet, l'ensemble des dispositions du projet ne font que renforcer l'intervention des pouvoirs publics dans les diverses institutions concernées.

De heer Verplaetse geeft als voorbeeld het degelijk bestuur van de Nationale Bank van België, waarvan de overheid 50 % van het kapitaal houdt. De Franse financiële instellingen, waarvan het vaak moeilijk is een juist beeld van de aandeelhouderskring te krijgen, maar waarin de overheid in feite een belangrijke deelneming houdt, zijn eveneens zeer goed presterende ondernemingen die probleemloos de overnamepogingen van Duitse ondernemingen hebben kunnen weerstaan.

Voorts acht de heer Verplaetse het zeer moeilijk om te ramen hoeveel de instandhouding van de openbare financiële instellingen precies kost. Hetzelfde geldt echter ook voor de particuliere sector. Die toestand is ten andere niet specifiek voor België. Zo moet de Amerikaanse belastingbetaler een bijzonder zware last dragen om na de verregaande deregulering van de financiële sector in de Verenigde Staten een concurrentieel financieel systeem in stand te houden.

De heer Verhofstadt merkt op dat de Belgische particuliere instellingen een waarborgfonds stijven dat de eventuele verliezen moet dekken. In geval van moeilijkheden hoefde de overheid sinds de Tweede Wereldoorlog dus niet meer in te grijpen.

De overheid ziet zich daarentegen wel verplicht om reddingsplannen voor de openbare kredietinstellingen te financieren (zie de moeilijkheden die een paar jaar geleden bij het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet rezen).

7. Noodzakelijke beheersautonomie van de openbare kredietinstellingen

De heer Verhofstadt merkt op dat luidens het verslag van de Commissie van deskundigen « na herstructurering de financiële instellingen van de openbare sector als volwaardige financiële instellingen moeten kunnen functioneren. Dit betekent een even grote beheersautonomie ten opzichte van de aandeelhouders als vereist voor het uitvoeren van de verrichtingen, zowel op het vlak van de aankopen (wet betreffende de overheidsopdrachten) als van de eigenlijke financiële transacties, inclusief de complementaire activiteiten. Dat houdt eveneens in dat de leiding van de geherstructureerde kredietinstellingen in handen moet zijn van professionele managers en dat de « commerciële aanpak » wordt aangescherpt tot het peil van de mededinging » (*Documentatieblad van het Ministerie van Financiën*, nr 2, maart-april 1989, blz. 68).

Denkt de heer Verplaetse dat die noodzakelijke beheersautonomie met dit ontwerp voldoende gewaarborgd wordt ? Spreker is zeker dat het tegendeel waar is. Alle bepalingen van het ontwerp versterken immers alleen het optreden van de overheid bij de verschillende betrokken instellingen.

Il cite plusieurs exemples :

— l'article 12 confie aux *Ministres des Finances et des Affaires économiques* le contrôle de la CGER-Holding. Ceux-ci peuvent en effet « s'opposer à l'exécution de toute mesure qui serait contraire soit aux lois et arrêtés ou aux statuts, soit *aux objectifs prioritaires de la politique financière de l'Etat* ».

Qu'entend-on par une notion aussi vaste que vague ?

— En vertu de l'article 13, le *commissaire de gouvernement* peut *suspendre* toute décision du conseil d'administration qui serait contraire à ces « objectifs prioritaires ».

— L'article 14 prévoit que le *Ministre des Finances* peut désigner des experts pour assister le commissaire de gouvernement.

— L'article 15 dispose que « le comité exécutif transmet, semestriellement au moins, au *Ministre des Finances et au Ministre des Affaires économiques* une situation comptable consolidée de la société et des ses filiales ».

— L'article 17, § 2, rend non applicable l'article 104*bis* des lois coordonnées sur les sociétés commerciales (obligations d'un actionnaire unique en matière de caution solidaire) aussi longtemps que l'Etat est seul actionnaire du holding.

— L'article 18 règle la nomination des deux administrateurs exerçant des fonctions permanentes dans la société (article 6, alinéa 2, 2°). La nomination est faite par *arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres* après avis de la *Commission bancaire et financière*. Il est donc peu probable, selon l'orateur, que le Gouvernement décide de nommer des « managers professionnels », comme il est conseillé dans le rapport.

— En vertu de l'article 21, la situation patrimoniale de départ du holding est fixée par *arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres*. En cas d'augmentation du capital contre espèces, une tranche spéciale est, *sauf dérogation autorisée par le Ministre des Finances,* réservée au personnel de la société et de ses filiales.

— etc.

De plus, il est prévu que l'Etat doit, en tout temps, demeurer l'actionnaire majoritaire de la société (article 3).

Des dispositions analogues sont prises concernant le Crédit communal-Holding.

Concernant la nomination des membres du conseil d'administration des sociétés-holding, (articles 6 et 18), *M. Loones* se demande s'il ne serait pas préférable de laisser la liberté de choix à l'assemblée générale plutôt que de procéder par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres, même si dans un premier stade l'Etat demeure le seul actionnaire.

Plus généralement, l'intervenant constate que la Commission d'experts énumère et explicite huit principes de base dans la formulation des orientations

Hij geeft een aantal voorbeelden :

— artikel 12 vertrouwt het toezicht van de ASLK-holding toe aan de *Minister van Financiën en aan de Minister van Economische Zaken*. Deze kunnen zich immers « verzetten tegen de uitvoering van elke maatregel die zou indruisen hetzij tegen de wetten en besluiten of de statuten, hetzij *tegen de prioritaire doeleinden van het financieel beleid van de Staat* ».

Wat verstaat men onder dit even ruim als vaag begrip ?

— de *regeringscommissaris* kan krachtens artikel 13 elke beslissing van de Raad van Bestuur schorsen die tegen die « prioritaire doeleinden » indruist.

— Artikel 14 bepaalt dat de *Minister van Financiën* deskundigen kan aanstellen om de regeringscommissaris bij te staan.

— Artikel 15 stelt dat « het uitvoerend comité ten minste elk semester aan de *Minister van Financiën en aan de Minister van Economische Zaken* een geconsolideerde boekhoudstaat voorlegt over de vennootschap en haar dochters ».

— Artikel 17, § 2, stelt dat artikel 104*bis* van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen (verplichtingen inzake hoofdelijke borg van de enige aandeelhouder) niet van toepassing is zolang alle aandelen van de holding in handen zijn van de Staat.

— Artikel 18 regelt de benoeming van de twee bestuurders met een vaste functie in de vennootschap (artikel 6, tweede lid, 2°). De benoeming gebeurt bij een *in Ministerraad overlegd koninklijk besluit* na advies van de *Commissie voor het Bank- en Financiewezen*. Spreker acht het dus weinig waarschijnlijk dat de Regering « professionele managers » benoemt, zoals in het verslag wordt aangeraden.

— Krachtens artikel 21 wordt het startkapitaal van de holding vastgesteld bij een *in Ministerraad overlegd koninklijk besluit*. In geval van kapitaalverhoging in contanten staat, *tenzij de Minister van Financiën toestaat hiervan af te wijken*, een speciaal gedeelte alleen open voor het personeel van de vennootschap en haar dochters.

— enz.

Voorts wordt bepaald dat de Staat te allen tijde meerderheidsaandeelhouder van de vennootschap moet blijven (artikel 3).

Voor de Gemeentekrediet-holding gelden gelijkaardige bepalingen.

Inzake de benoeming van de leden van de raad van bestuur van de holdings (artikelen 6 en 18), vraagt *de heer Loones* zich af of het niet aangewezen zou zijn om de algemene vergadering keuzevrijheid te laten in plaats van met een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit te werken, al blijft de overheid in een eerste fase de enige aandeelhouder.

Meer in het algemeen stelt spreker vast dat de Commissie van deskundigen bij het formuleren van concrete oriëntaties inzake herstructurering acht

concrètes en matière de restructuration (cf. rapport, ibid. pp. 64-68).

M. Verplaetse estime-t-il que ces principes ont été suffisamment traduits dans le projet de loi ? A-t-il certaines améliorations à suggérer ?

Concernant la nécessaire autonomie de gestion, *M. Verplaetse* renvoie à sa réponse à la question précédente (point 6).

Par ailleurs, il fait observer que les nombreuses dispositions visées ci-dessus (représentation des pouvoirs publics, contrôle, etc.) sont autant de soupapes de sûreté, destinées à empêcher certains dérapages, en fonction des principes de base évoqués plus haut.

M. Verplaetse ajoute qu'il n'est pas responsable de la transposition en textes légaux des conclusions du rapport de la Commission, une tâche de bien plus longue haleine que la rédaction du rapport. Il ne lui appartient pas davantage de vérifier dans quelle mesure les principes contenus dans le rapport sont repris dans le projet de loi.

Quelles que soient les dispositions retenues, l'essentiel est, selon l'orateur, de confier la direction des nouvelles institutions à des gens compétents.

8. Insuffisance de fonds propres - recours aux emprunts subordonnés

M. Verhofstadt insiste sur le fait que les institutions de crédit devront faire face à d'importants besoins de financement dans les prochaines années.

Selon M. Verplaetse, deux tiers des besoins financiers subsistant pour l'ensemble des institutions publiques de crédit pourraient être couverts par le recours aux emprunts subordonnés (en lieu et place de capital à risque).

Est-ce une pratique justifiable d'un point de vue strictement financier ? M. Verplaetse pourrait-il expliciter davantage ce mode de financement ?

M. van Weddingen constate que selon le rapport de la Commission d'experts, l'insuffisance en matière de fonds propres (par rapport au volume pondéré de risques) est considérable pour les trois institutions publiques de crédit moins importantes (allant de 45 à 500 % des fonds propres disponibles), avec l'OCCH en pointe *(Bulletin de documentation du Ministère des Finances,* n° 2, mars-avril 1989, p. 51).

Pourtant la CNCP prétend dépasser largement le pourcentage de solvabilité requis par la Communauté européenne (8 %). Sur quelles données la Commission d'experts s'est-elle basée pour évaluer le pourcentage de fonds propres ? La situation a-t-elle évolué récemment ?

Concernant l'évolution prévisible des besoins en fonds propres utiles des institutions publiques de crédit durant la période 1988-1995, *M. Van Rompuy* constate qu'au 31 décembre 1987, l'ensemble de ces

beginselen opsomt en nader uitwerkt (cf. verslag, ibid. blz. 65-69).

Meent de heer Verplaetse dat die beginselen in het wetsontwerp voldoende tot uiting komen ? Kan hij sommige verbeteringen suggereren ?

De heer Verplaetse verwijst inzake de noodzakelijke beheersautonomie naar zijn antwoord op de vorige vraag (punt 6).

Voorts merkt hij op dat de talrijke bovenvermelde bepalingen (vertegenwoordiging van de overheid, controle, enz.) allemaal veiligheidskleppen vormen die uitgaande van de hoger vermelde basisbeginselen bepaalde ontsporingen moeten voorkomen.

De heer Verplaetse voegt eraan toe dat hij niet verantwoordelijk is voor de omzetting van de besluiten van het Commissieverslag in wetteksten; zulks neemt veel meer tijd in beslag dan een verslag. Evenmin is het zijn taak na te gaan in welke mate de beginselen die in het verslag staan, in het wetsontwerp worden overgenomen.

Ongeacht welke bepalingen goedgekeurd worden, vindt spreker dat het er vooral om gaat dat de leiding van de nieuwe instellingen aan competente personen wordt toevertrouwd.

8. Onvoldoende eigen middelen — gebruik van achtergestelde leningen

De heer Verhofstadt onderstreept dat de kredietinstellingen de komende jaren tegen aanzienlijke financieringsbehoeften zullen moeten aankijken.

De heer Verplaetse stelt dat twee derde van de resterende financiële behoeften van alle openbare kredietinstellingen gedekt kunnen worden door een beroep te doen op achtergestelde leningen, in plaats van op risicokapitaal.

Vormt zulks vanuit louter financieel oogpunt een te wettigen praktijk ? Kan de heer Verplaetse die financieringswijze toelichten ?

De heer van Weddingen stelt vast dat uit het verslag van de Commissie van deskundigen blijkt dat de drie minder grote openbare kredietinstellingen af te rekenen hebben met een sterk ontoereikend eigen vermogen in verhouding tot het gewogen risicovolume (van 45 tot 500 % van het aanwezige nuttige eigen vermogen), met het CBHK als uitschieter (*Documentatieblad van het Ministerie van Financiën*, nr 2, maart-april 1989, blz. 51).

De NKBK beweert evenwel dat ze het door de Europese Gemeenschap vereiste solvabiliteitspercentage (8 %) ruimschoots overschrijdt. Waarop heeft de Commissie van deskundigen zich gebaseerd om het percentage eigen middelen te ramen ? Heeft de situatie zich onlangs verder ontwikkeld ?

Aangaande de voorzienbare ontwikkeling van de behoeften aan nuttig eigen vermogen van de openbare kredietinstellingen tijdens de periode 1988-1995 constateert *de heer Van Rompuy* dat al deze instellin-

institutions présentaient déjà un déficit théorique de fonds propres utiles de 10 milliards de francs.

Selon le rapport de la Commission d'experts, l'augmentation nécessaire des fonds propres utiles sur la période 1988-1995 (afin de se conformer à la directive européenne) atteint, sur la base d'une hypothèse de croissance pour les fonds de tiers et pour le volume pondéré de risques de 5 %, 7,5 % ou 10 %, respectivement 46, 69 ou 97 milliards de francs, y compris le manque théorique de 10 milliards.

Cela représente un effort considérable, puisque ces montants vont de 55 % (croissance de 5 %) à 130 % (croissance de 10 %) du montant des fonds propres utiles enregistrés au 31 décembre 1987.

Il ressort de ces scénarios que, après autofinancement, subsisteront des besoins de financement de respectivement 26, 47 et 74 milliards de francs selon l'hypothèse de croissance retenue (cf. Tableau 15 du rapport, ibid., p. 55).

Comment les diverses institutions de crédit pourront-elles faire face à ces énormes besoins de financement ? Où trouveront-elles les capitaux nécessaires ?

M. Verplaetse confirme que les fonds propres des institutions publiques de crédit sont minimes. Au cours de la dernière décennie, la situation budgétaire de l'Etat était tellement mauvaise qu'il n'y a pas eu de moyens financiers disponibles en vue d'augmenter le capital de ces entreprises. S'ajoutent à cela une rentabilité et des capacités d'autofinancement relativement réduites.

Pour couvrir les besoins en fonds propres, l'émission d'emprunts subordonnés représente une source très importante. Ces emprunts ne peuvent toutefois s'élever à plus de la moitié des fonds propres d'une société au sens strict.

Jusqu'ici les banques privées ont fait davantage appel à ce type de financement. Les institutions publiques de crédit n'y ont recouru jusqu'au 31 décembre 1987 qu'à concurrence de 1,5 milliard de francs; sur les neuf premiers mois de 1988, on observe toutefois une augmentation de 2,3 milliards de francs.

M. Verplaetse ne souhaite pas se prononcer sur le bien-fondé d'un tel procédé. Il constate simplement que tous les pays l'admettent en Europe, pour autant qu'ils ne dépassent pas un montant maximum de 50 % des fonds propres au sens strict.

Pour ce qui est de l'évolution des besoins en fonds propres utiles de 1988 à 1995 (Tableau 15 du rapport), M. Verplaetse confirme que la Commission s'est basée sur trois hypothèses de croissance (5 %, 7,5 %, et 10 %) pour les fonds de tiers et le volume pondéré de risques. Selon lui, l'hypothèse la plus réaliste devrait approcher les 7,5 % de croissance annuelle.

Sur la base de ces données, l'augmentation nécessaire des fonds propres utiles devrait atteindre quelque 70 milliards de francs, pour l'ensemble des institutions publiques de crédit, soit environ 10 milliards par

gen op 31 december 1987 samen al een theoretisch tekort van 10 miljard frank aan nuttig eigen vermogen vertoonden.

Uit het verslag van de Commissie van deskundigen blijkt dat de noodzakelijke verhoging van het nuttig eigen vermogen over de periode 1988-1995 (om zich naar de Europese richtlijn te schikken) op grond van een hypothese waarbij de vreemde middelen en het gewogen risicovolume met 5 %, 7,5 % of 10 % aangroeien, respectievelijk 46, 69 of 97 miljard frank bedraagt, met inbegrip van het theoretische tekort van 10 miljard frank.

Dat betekent een aanzienlijke inspanning aangezien dat neerkomt op 55 % (groei van 5 %) tot 130 % (groei van 10 %) van het bedrag dat op 31 december 1987 als nuttig eigen vermogen was geboekt.

Uit deze scenario's blijkt dat na zelffinanciering de financiële behoeften, naargelang de gekozen groeihypothese, respectievelijk 26, 47 en 74 miljard frank zullen bedragen (cf. Tabel 15 van het verslag, ibid., blz. 55).

Hoe kunnen de verschillende kredietinstellingen aan die enorme financieringsbehoeften voldoen ? Waar zullen zij de vereiste kapitalen vinden ?

De heer Verplaetse bevestigt dat de eigen middelen van de openbare kredietinstellingen heel gering zijn. De budgettaire toestand van de overheid was de jongste tien jaar zo ongunstig dat er geen middelen beschikbaar waren om het kapitaal van die ondernemingen te verhogen. Daarbij komt nog dat de rendabiliteit en de mogelijkheden tot zelffinanciering relatief beperkt zijn.

Om de behoeften aan eigen middelen te dekken vormt de uitgifte van achtergestelde leningen een zeer aanzienlijke bron. Die leningen mogen echter niet meer bedragen dan de helft van de eigen middelen sensu stricto van een onderneming.

Tot op heden maakten de particuliere banken meer gebruik van dat soort financiering. Tot 31 december 1987 hebben de openbare kredietinstellingen er slechts ten belope van 1,5 miljard frank een beroep op gedaan; over de eerste negen maanden van 1988 noteert men evenwel een verhoging met 2,3 miljard frank.

De heer Verplaetse wil zich niet over de gegrondheid van een dergelijk mechanisme uitspreken. Hij stelt gewoon vast dat alle Europese landen het toestaan, mits een maximumbedrag van 50 % aan eigen middelen sensu stricto niet wordt overschreden.

Aangaande de ontwikkeling van de behoeften aan nuttig eigen vermogen van 1988 tot 1995 (Tabel 15 van het verslag) bevestigt de heer Verplaetse dat de Commissie zich voor de vreemde middelen en het gewogen risicovolume heeft gebaseerd op drie groeihypothesen (5 %, 7,5 % en 10 %). Hij meent dat in de meest realistische veronderstelling er een jaarlijkse groei van 7,5 % zal zijn.

De noodzakelijke verhoging van het nuttig eigen vermogen zou op grond van die gegevens voor alle openbare kredietinstellingen samen ongeveer 70 miljard moeten bedragen, wat per jaar zowat 10 miljard

an. Seuls 2 à 3 milliards de francs peuvent être obtenus par autofinancement.

Les besoins restants doivent être couverts par d'autres sources : réserves de réévaluation supplémentaires et/ou provisions à caractère de réserve, augmentations de capital ou, comme indiqué précédemment, par émission d'emprunts subordonnés.

Dans l'hypothèse de croissance de 7,5 %, la quasi totalité des besoins financiers pourrait être couverte par ce dernier procédé pour autant que les sociétés décident d'émettre des emprunts pour le montant maximum admis de 50 % des fonds propres (au sens strict). Aucune institution n'a toutefois atteint ce pourcentage extrême.

A condition d'améliorer la rentabilité des institutions publiques de crédit en réduisant les frais généraux, le besoin d'augmentation de fonds propres ne devrait pas constituer un problème insurmontable pour l'ensemble de ces institutions.

La CGER et le Crédit Communal doivent normalement pouvoir faire face aux difficultés financières des prochaines années. Par contre, les trois institutions moins importantes ne devraient pas pouvoir surmonter cet énorme besoin de financement.

Concernant la CNCP en particulier, M. Verplaetse se demande sur la base de quelles données cette société affirme dépasser largement les obligations théoriques en matière de fonds propres. La rentabilité de cette société n'est en effet pas des meilleures. Il n'est d'ailleurs pas compréhensible que la CNCP, qui obtient l'intervention du Fonds de garantie pour 85 % des crédits octroyés aux petites et moyennes entreprises, n'enlève que 20 % de la part de marché si, comme elle le prétend, elle offre des conditions particulièrement intéressantes à la clientèle.

9. **Participation du secteur privé**

M. Verhofstadt souhaiterait savoir si M. Verplaetse estime que le secteur privé est suffisamment associé dans les structures de gestion des institutions publiques de crédit.

Le rapport de la Commission d'experts démontre clairement que les institutions publiques de crédit ne satisfont pas aux obligations théoriques en matière de fonds propres utiles (principalement à l'égard du volume pondéré des risques) (*Bulletin de documentation du Ministere des Finances*, n° 2, mars-avril 1989, pp. 50-56).

Dans cette optique, il serait intéressant pour ces institutions de pouvoir faire appel au capital *(à risque)* privé. Mais il est évident que le secteur privé ne sera prêt à prendre une participation dans le capital de ces institutions que s'il peut disposer d'un pouvoir décisionnel à la mesure de sa participation. Or, le présent projet de loi exclut toute présence du secteur privé au niveau du conseil d'administration des deux holdings et des filiales qui les composent.

M. Verplaetse renvoie à ce propos à sa réponse à la question précédente (point 8).

betekent. Met zelffinanciering kan men amper twee tot drie miljard frank bijeenbrengen.

De overige behoeften moeten met andere middelen gedekt worden : herwaarderingsreserves en/of voorzieningen met het karakter van reserves, kapitaalverhogingen of, zoals hierboven aangegeven, de uitgifte van achtergestelde leningen.

Deze laatste mogelijkheid kan bij een groeihypothese van 7,5 % haast alle financiële behoeften dekken, op voorwaarde dat de vennootschappen leningen voor het toegestane maximumbedrag van 50 % van de eigen middelen (sensu stricto) emitteren. Geen enkele instelling heeft echter dit uiterste percentage bereikt.

De behoefte om de eigen middelen te verhogen zou voor alle openbare kredietinstellingen samen geen onoverkomelijke hinderpaal mogen vormen, op voorwaarde dat de rendabiliteit van deze instellingen verbeterd wordt door de algemene kosten te drukken.

De ASLK en het Gemeentekrediet moeten de komende jaren normaal gesproken de financiële moeilijkheden de baas kunnen. De drie minder grote instellingen kunnen normaal gesproken die enorme financieringsbehoefte niet aan.

Wat het NKBK in het bijzonder betreft, vraagt de heer Verplaetse zich af op grond van welke gegevens die vennootschap stelt dat zij de theoretische verplichtingen inzake eigen middelen ruimschoots overschrijdt. De rendabiliteit van de NKBK is immers niet zo schitterend. Als zij, zoals ze zelf beweert, de cliënten bijzonder gunstige voorwaarden biedt, is het overigens onbegrijpelijk dat zij die voor 85 % van de aan de kleine en middelgrote ondernemingen toegekende kredieten steun van het Waarborgfonds ontvangt — niet meer dan 20 % van de markt in handen heeft.

9. **Deelneming van de particuliere sector**

De heer Verhofstadt wil weten of de heer Verplaetse vindt dat de particuliere sector voldoende bij de beheersstructuren van de openbare kredietinstellingen betrokken wordt.

Het verslag van de Commissie van deskundigen toont duidelijk aan dat de openbare kredietinstellingen niet beantwoorden aan de theoretische verplichtingen betreffende het nuttig eigen vermogen (vooral tegenover het gewogen risicovolume) (*Documentatieblad van het Ministerie van Financiën*, nr 2, maart-april 1989, blz. 48-54).

In dat verband ware het interessant dat die instellingen een beroep kunnen doen op privé-(*risico*) kapitaal. Het spreekt echter voor zich dat de particuliere sector pas een belang in die instellingen zal nemen als hij over een beslissingsmacht kan beschikken die in verhouding staat tot zijn deelneming. Dit wetsontwerp maakt de aanwezigheid van de particuliere sector in de raad van bestuur van beide holdings en hun dochters onmogelijk.

De heer Verplaetse verwijst in dat verband naar zijn antwoord op de vorige vraag (punt 8).

10. Projet de filialisation

M. Verhofstadt fait remarquer que dans ses conclusions, M. Verplaetse suggère une réforme en deux étapes :

1) regrouper les institutions publiques de crédit autour de deux axes;

2) dès que cette intégration sera réalisée, permettre à chaque entité de se filialiser, chaque filiale exerçant des fonctions spécifiques tout en continuant à bénéficier du support du holding.

M. Verplaetse pourrait-il indiquer ce qu'il entend exactement par cette opération de filialisation ? Est-il bien opportun de procéder à un regroupement si l'on souhaite ensuite filialiser chaque entité ainsi constituée ?

M. Verplaetse indique au préalable que la deuxième phase n'a pas été discutée par la Commission d'experts.

Il est, selon lui, évident que les institutions de crédit les moins importantes n'auront qu'un apport relativement limité dans le nouveau holding. La question est dès lors de savoir quels efforts les plus grandes institutions seront prêtes à consentir en vue de maintenir les fonctions spécifiques des premières.

Il est, d'autre part, évident que sans l'aide des pouvoirs publics, chacune d'elles aurait connu des difficultés importantes. Le but de la présente restructuration est de former deux ensembles performants en diminuant de manière drastique les frais généraux.

M. Verplaetse estime qu'on devrait ensuite laisser la possibilité à la direction des holdings de créer des filiales dans le cadre de cet ensemble renforcé afin d'exécuter certaines fonctions spécifiques dans des segments particuliers du marché (grandes entreprises, particuliers, etc.) tout en leur permettant de s'appuyer sur le holding, en ce qui concerne notamment la collecte de capitaux.

11. Missions sociales et fonctions spécifiques des institutions publiques de crédit

M. De Vlieghere constate que le présent projet n'attache que peu d'importance aux missions sociales et aux fonctions spécifiques des institutions publiques de crédit, que ce soit dans leur structure ou dans la manière dont elles sont regroupées.

Le rapport de la Commission d'experts formule trois options stratégiques de base. L'une d'elles, la stratégie de cantonnement (ou de niche) suppose qu'une entreprise opte pour une segment étroit et bien défini du marché et tente, en l'exploitant en exclusivité, de développer un avantage compétitif (*Bulletin de documentation du Ministère des Finances, n° 2*, mars-avril 1989, pp. 56-60).

Une telle stratégie permettrait par exemple à la CNCP de renforcer sa position dans le domaine du crédit professionnel aux petites et moyennes entreprises.

10. Ontwerp van « filialisering »

De heer Verhofstadt merkt op dat de heer Verplaetse in zijn besluiten een hervorming in twee fasen voorstelt :

1) een samenvoeging van de openbare kredietinstellingen rond twee polen;

2) zodra die integratie een feit is moet elk geheel zich kunnen opsplitsen in dochtermaatschappijen, waarbij elke dochter specifieke opdrachten uitvoert maar verder toch gebruik blijft maken van de mogelijkheden die de holding biedt.

Kan de heer Verplaetse uitleggen wat hij precies met die « filialisering » wil bereiken ? Is het wel aangewezen om een hergroepering door te voeren, om vervolgens elk geheel in dochtermaatschappijen op te splitsen ?

De heer Verplaetse stelt vooraf dat de Commissie van deskundigen de tweede fase niet heeft besproken.

Volgens hem is het evident dat de inbreng van de minder grote kredietinstellingen in de nieuwe holding slechts relatief gering zal zijn. De vraag rijst dan ook welke inspanningen de grotere instellingen zullen bereid zijn te leveren om de specifieke opdrachten van de kleinere in stand te houden ?

Voorts is het onmiskenbaar dat elk van die instellingen zonder overheidssteun grote moeilijkheden zou hebben gehad. Deze herstructurering wil dan ook twee concurrentiële gehelen tot stand brengen en tegelijk de algemene kosten drastisch verminderen.

De heer Verplaetse vindt dat de leiding van de holdings vervolgens de kans moet krijgen om binnen die versterkte lichamen dochters op te richten die bepaalde specifieke opdrachten in bijzondere marktsegmenten kunnen uitvoeren (grote ondernemingen, particulieren, enz.), waarbij zij tegelijk op de holding kunnen steunen, onder meer aangaande de werving van kapitaal.

11. Sociale taak en specifieke opdrachten van de openbare kredietinstellingen

De heer De Vlieghere constateert dat dit ontwerp maar weinig belang hecht aan de sociale taak en de specifieke opdrachten van de openbare kredietinstellingen, noch wat hun structuur noch wat de wijze betreft waarop ze worden samengevoegd.

Het verslag van de Commissie van deskundigen stelt drie strategische basiskeuzen voorop. Een ervan, de « nis-strategie » gaat ervan uit dat een onderneming voor een smal en precies omschreven marktsegment opteert, uitsluitend en alleen dat segment exploiteert en zo een concurrentievoordeel tracht uit te bouwen (*Documentatieblad van het Ministerie van Financiën*, nr 2, maart-april 1989, blz. 56-61).

Met een dergelijke strategie kan bijvoorbeeld de NKBK de eigen positie op het vlak van het beroepskrediet aan de kleine en middelgrote ondernemingen versterken.

Pourquoi n'a-t-on finalement pas tenu compte d'une telle option et a-t-on préféré absorber la CNCP dans un grand ensemble où sa fonction spécifique disparaît totalement ?

M. De Vlieghere estime qu'il aurait été préférable d'opter pour des stratégies différentes selon le type d'institution :

— renforcer la fonction spécifique des institutions dont le rayon d'action visait déjà un segment clairement défini du marché;

— regrouper les institutions non spécialisées en un seul organisme susceptible de présenter la gamme la plus complète possible de produits.

M. Verplaetse précise que, selon la Commission d'experts, les fonctions spécifiques des institutions publiques de crédit doivent être préservées, mais pas forcément dans le cadre des mêmes structures. En ce qui concerne plus particulièrement la notion de « mission sociale », l'intervenant estime qu'il ne faut pas en exagérer l'importance et indique que la Commission s'est montrée assez méfiante à cet égard.

Pour ce qui est par exemple de la CNCP, il est nécessaire d'opérer une nette distinction entre les crédits octroyés par la Caisse et les couvertures accordées par le Fonds de garantie.

Comme indiqué plus haut, la part de marché de la CNCP s'élève à quelque 20 % du total des crédits aux classes moyennes alors que 85 % des couvertures accordées par le Fonds de garantie le sont précisément à des crédits octroyés par cette institution.

Abstraction faite du rôle joué par les Fonds de garantie et de participation, les petites et moyennes entreprises peuvent obtenir des prêts à des conditions plus intéressantes auprès d'autres institutions que la CNCP.

12. Collaboration avec d'autres institutions européennes

M. van Weddingen se déclare à son tour préoccupé par la nécessité de préserver la mission sociale des institutions de crédit et principalement de la CNCP. Dans cette optique, il se demande — et ce pour autant que cette société dispose de fonds propres suffisants — pourquoi le Gouvernement persiste à vouloir intégrer la CNCP dans la société CGER-Holding alors que pour assurer le maintien de sa mission spécifique (qui est d'accorder des crédits aux petites et moyennes entreprises à des taux intéressants), il vaudrait mieux qu'elle puisse s'associer avec les autres institutions européennes spécialisées dans ce domaine. En étant absorbée par le holding, la CNCP risque en effet de perdre sa spécificité et de ne plus pouvoir faire face à la concurrence accrue au niveau européen.

Plus généralement, *M. Verhofstadt* se demande pourquoi la Commission d'experts n'a pas retenu l'alternative d'une collaboration au niveau européen pour l'ensemble des institutions publiques belges de crédit.

Waarom werd uiteindelijk niet voor een dergelijke oplossing geopteerd en heeft men verkozen de NKBK in een groter geheel op te nemen waarbij de specifieke opdracht helemaal verdwijnt ?

De heer De Vlieghere vindt dat het verkieslijker ware geweest om naar gelang van het type instelling voor verschillende strategieën te kiezen :

— een versterking van de specifieke opdracht van de instellingen waarvan de actieradius al een duidelijk omschreven marktsegment beoogde;

— de niet-gespecialiseerde instellingen in één enkel orgaan samenvoegen, dat de grootst mogelijke scala aan produkten kan aanbieden.

De heer Verplaetse preciseert dat de specifieke opdrachten van de openbare kredietinstellingen volgens de Commissie van deskundigen behouden moeten blijven, maar niet noodzakelijk binnen dezelfde structuren. Wat meer in het bijzonder het begrip « sociale taak » betreft, meent spreker dat het belang ervan niet overschat mag worden en dat de Commissie zich dienaangaande nogal terughoudend heeft opgesteld.

Wat bijvoorbeeld de NKBK betreft, moet een duidelijk onderscheid worden gemaakt tussen de door de Kas toegekende kredieten en de door het Waarborgfonds toegestane dekkingen.

Zoals reeds gesteld bedraagt het marktaandeel van de NKBK ongeveer 20 % van alle aan de middenstand verleende kredieten, terwijl 85 % van de dekkingen van het Waarborgfonds precies slaan op kredieten die door die instelling worden verleend.

Zonder het Waarborg- en Participatiefonds kunnen de kleine en middelgrote ondernemingen bij andere instellingen dan de NKBK tegen aantrekkelijker voorwaarden lenen.

12. Samenwerking met andere Europese instellingen

Ook *de heer van Weddingen* meent dat de sociale taak van de kredietinstellingen, en vooral van de NKBK, absoluut moet worden gevrijwaard. In het verlengde daarvan vraagt hij zich af waarom de Regering de NKBK, indien deze echt over voldoende eigen middelen beschikt, per sé in de vennootschap ASLK-Holding wil onderbrengen. Het ware nochtans aangewezen dat de NKBK zich met andere op dat vlak gespecialiseerde Europese instellingen zou verenigen om haar specifieke opdracht te behouden, met name goedkope kredietverlening aan de kleine en middelgrote ondernemingen. De NKBK dreigt immers de eigen specificiteit te verliezen en de sterkere concurrentie op Europees vlak niet meer aan te kunnen, wanneer ze door de holding wordt opgeslorpt.

De heer Verhofstadt vraagt zich meer in het algemeen af waarom de Commissie van deskundigen niet heeft gekozen voor een alternatief waarbij alle Belgische openbare kredietinstellingen op Europees vlak samenwerken.

Pourquoi, par exemple, ne pas envisager la collaboration de l'Institut national de Crédit agricole avec le Crédit agricole français ?

M. Verplaetse fait observer que les sociétés étrangères qui sont prêtes à collaborer avec les institutions publiques de crédit belges sont toutes de dimension beaucoup plus importante que ces dernières. Une telle collaboration entraînerait donc immanquablement la perte définitive de toute spécificité belge car aucune des plus petites institutions belges ne dispose des moyens nécessaires pour collaborer avec des entreprises étrangères sur un pied d'égalité.

Concernant le secteur du crédit agricole, la répartition des parts de marché en Belgique est la suivante :

— institutions publiques de crédit : 40 %
— banques : 20 %
— les 40 % restants sont couverts par une seule banque d'épargne privée (CERA).

Cette dernière n'a pu conserver sa part de marché et offrir des crédits à des conditions favorables aux agriculteurs que parce qu'elle a diversifié ses activités et s'est développée en un plus grand ensemble.

Pour ce qui est de la CNCP, M. Verplaetse renvoie à sa réponse aux questions précédentes (points 8 et 11).

13. Situation des institutions publiques de crédit dans les autres pays de la Communauté européenne

M. Van Rompuy se demande si l'on a déjà examiné la manière dont les institutions publiques de crédit se préparent au grand marché européen de 1993 dans les autres pays de la Communauté européenne.

M. Verplaetse indique que la Commission d'experts n'a pas disposé du temps nécessaire à la réalisation d'une telle étude.

14. Régionalisation des institutions publiques de crédit

M. Loones fait remarquer que les Régions ont aujourd'hui l'essentiel de la politique économique dans leurs attributions. N'aurait-il dès lors pas mieux valu regrouper les institutions publiques de crédits en deux axes nord-sud ?

Lors de la discussion au Sénat, le Ministre des Finances a déclaré préférer un regroupement fonctionnel à un regroupement géographique, et ce principalement pour deux raisons :

— il est nécessaire de maintenir l'union économique et monétaire;

— les institutions concernées ne souhaitent pas voir leur champ d'activité limité à une seule Communauté (doc. Sénat n° 1063/2, p. 49).

Waarom zou bijvoorbeeld het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet niet kunnen samenwerken met het Franse « Crédit agricole » ?

De heer Verplaetse wijst erop dat de buitenlandse vennootschappen die bereid zijn met de Belgische openbare kredietinstellingen samen te werken, allemaal veel groter zijn. Een dergelijke samenwerking zou dus vast en zeker tot gevolg hebben dat elke Belgische eigenheid volledig verloren gaat, want geen enkele van de kleinere Belgische instellingen beschikt over de nodige middelen om op voet van gelijkheid met de buitenlandse ondernemingen samen te werken.

Wat de sector van het landbouwkrediet betreft, is de opsplitsing van de marktaandelen in België de volgende :

— openbare kredietinstellingen : 40 %
— banken : 20 %
— één enkele particuliere spaarbank (CERA) bestrijkt de resterende 40 %.

Deze kon het eigen marktaandeel slechts behouden en de landbouwers tegen gunstvoorwaarden krediet verstrekken omdat zij haar activiteiten heeft gediversifieerd en zich heeft ontwikkeld tot een groter geheel.

Aangaande de NKBK, verwijst de heer Verplaetse naar zijn antwoord op de vorige vragen (punten 8 en 11).

13. Toestand van de openbare kredietinstellingen in de andere landen van de Europese Gemeenschap

De heer Van Rompuy vraagt zich af of men al heeft nagegaan hoe de openbare kredietinstellingen in de andere landen van de Europese Gemeenschap zich voorbereiden op de eengemaakte Europese markt van 1993.

De heer Verplaetse wijst erop dat de Commissie van deskundigen over onvoldoende tijd beschikte om een dergelijk onderzoek te verrichten.

14. Regionalisering van de openbare kredietinstellingen

De heer Loones merkt op dat het economisch beleid thans in hoofdzaak tot de bevoegdheden van de Gewesten behoort. Hij vraagt zich dan ook af of men er niet beter aan had gedaan de openbare kredietinstellingen rond een noordelijke en een zuidelijke pool te groeperen.

Bij de bespreking in de Senaat gaf de Minister van Financiën de voorkeur aan een « functionele groepering boven een geografische, en wel hoofdzakelijk om twee redenen :

— het behoud van de economische en monetaire eenheid is noodzakelijk;

— de betrokken instellingen willen niet dat hun activiteiten beperkt worden tot één enkele Gemeenschap (stuk Senaat nr 1063/2, blz. 49). »

Selon M. Loones, ces arguments ne sont pas déterminants. Il est d'ailleurs évident qu'une Région n'est pas obligée de limiter ses activités à ses propres frontières.

Selon *M. Verplaetse*, la Commission d'experts a estimé unanimement que le regroupement des institutions publiques de crédit sur la base d'un critère géographique (en fonction des Régions) était la plus mauvaise solution.

Le Gouvernement a toutefois voulu tenir compte de la réalité fédérale de la Belgique en prévoyant une participation limitée à 20 % des sociétés publiques d'investissement (Société Nationale d'Investissement, Gewestelijke Investeringsmaatschappij voor Vlaanderen, Société Régionale d'Investissement de Wallonie et Société Régionale d'Investissement de Bruxelles).

Aux Etats-Unis, l'activité des institutions financières est strictement limitée à un seul Etat. Or, ceci est une des causes principales de la dégradation de la situation du secteur financier dans ce pays. Les responsables financiers envisagent d'ailleurs de remplacer ce système par une formule de banques-holdings spécialisées, qui exerceraient leurs activités au-delà des frontières des différents Etats.

15. Participation accrue des Régions dans le capital des institutions publiques de crédit

M. Loones se demande si la nécessité de maintenir un ancrage belge doit nécessairement se concevoir au niveau unitaire national.

Pourquoi l'Etat demeure-t-il l'actionnaire majoritaire et limite-t-on la participation des Régions à 20 % (par l'intermédiaire des sociétés d'investissement) alors qu'elles exercent l'essentiel des compétences en matière économique ? La Commission d'experts a-t-elle suggéré cette répartition ?

M. Verplaetse fait remarquer que la Commission d'experts a uniquement insisté sur la nécessité de maintenir le caractère public des institutions concernées. Le rapport précise que la moitié du capital-actions doit être détenu par les pouvoirs publics ou des institutions du secteur public. La Commission ne s'est pas prononcée sur le fait de savoir s'il devait s'agir de l'Etat, des Régions ou encore des pouvoirs locaux.

Les Régions sont invitées à jouer un rôle par l'intermédiaire des sociétés publiques d'investissement qui peuvent facilement attirer le capital privé pour autant qu'elles soient performantes.

16. Impact de la structure bureaucratique des institutions publiques de crédit au niveau des frais de fonctionnement

M. Denys constate que, selon M. Verplaetse, le regroupement des institutions publiques de crédit en deux grandes entités doit permettre de réduire drastiquement le montant des frais généraux.

Volgens de heer Loones overtuigen die argumenten niet helemaal. Het is immers duidelijk dat een Gewest zijn activiteiten niet tot de eigen grenzen hoeft te beperken.

Volgens *de heer Verplaetse* vond de Commissie van deskundigen eenparig dat een groepering van de openbare kredietinstellingen op grond van geografische criteria (volgens de Gewesten) de slechtste oplossing is.

De Regering wenste niettemin rekening te houden met de Belgische federale realiteit door te voorzien in een tot 20 % beperkte deelneming van de openbare investeringsmaatschappijen (Société Nationale d'Investissement, Gewestelijke Investeringsmaatschappij voor Vlaanderen, Société Régionale d'Investissement de Wallonie et Société Régionale d'Investissement de Bruxelles).

In de Verenigde Staten is de activiteit van de financiële instellingen strikt beperkt tot een enkele Staat. Dat is echter een van de voornaamste oorzaken van de terugval van de financiële sector in dat land. De financiële instanties overwegen trouwens om dat systeem te vervangen door een formule van gespecialiseerde holdingsbanken die ook buiten de respectieve grenzen van de Staten actief zouden zijn.

15. Grotere deelneming van de Gewesten in de openbare kredietinstellingen

De heer Loones vraagt zich af of het behoud van een Belgische verankering absoluut uit een nationaal unitair oogpunt moet worden bekeken.

Waarom blijft de Staat de meerderheidsaandeelhouder en beperkt men de deelneming van de Gewesten tot 20 % terwijl die toch het gros van de economische bevoegdheden uitoefenen ? Is die verdeelsleutel een idee van de Commissie van deskundigen ?

De heer Verplaetse merkt op dat de Commissie van deskundigen enkel en alleen onderstreept heeft dat het openbaar karakter van de betrokken instellingen gehandhaafd moest blijven. In het verslag wordt gepreciseerd dat de helft van het aandelenkapitaal in het bezit moet zijn van de overheid of van overheidsinstellingen. De Commissie heeft er zich daarbij niet over uitgesproken of dat de Staat, de Gewesten dan wel de plaatselijke autoriteiten waren.

De Gewesten worden gevraagd deel te nemen via de openbare investeringsmaatschappijen die makkelijk privékapitaal kunnen aantrekken op voorwaarde dat zij uitstekend presteren.

16. Weerslag van de bureaucratische structuur van de openbare kredietinstellingen op de werkingskosten

De heer Denys constateert dat de groepering van de openbare kredietinstellingen rond twee grote polen volgens de heer Verplaetse de algemene kosten drastisch naar omlaag moet halen.

A-t-on toutefois tenu compte du fait qu'un tel regroupement alourdit davantage encore la structure bureaucratique des institutions concernées (en multipliant le nombre d'organes administratifs) ? A-t-on évalué l'impact de cette « bureaucratisation » au niveau des frais de fonctionnement ?

M. Verplaetse répète qu'il est pratiquement impossible de déterminer la dimension optimale d'une institution financière car tous les paramètres ne peuvent être pris en compte.

Comme indiqué ci-dessus (point 5), l'orateur est persuadé qu'à terme, il y a moyen de réduire les frais généraux de quelque 10 % pour autant que les institutions concernées par la restructuration soient suffisamment compétitives et qu'elles n'occupent pas une position de monopole.

17. Réforme incomplète ?

M. Daems constate enfin que le présent projet se limite à la restructuration des six institutions publiques de crédit mais qu'en est-il d'autres institutions telles que les Comptes-chèques postaux, l'Office national du Ducroire, l'Institut de Réescompte et de Garantie, la Société Mutuelle des Administrations publiques (SMAP) ou encore les sociétés régionales d'investissement ?

N'aurait-on pas dû envisager une réforme plus globale du secteur public financier ?

M. Verplaetse indique que le mandat confié à la Commission d'experts concernait exclusivement les institutions publiques de crédit, ce qui en soi représentait déjà un défi suffisamment important.

Il est illusoire de vouloir résoudre tous les problèmes en une seule opération.

III. — AUDITION DE REPRESENTANTS DE LA CAISSE GENERALE D'EPARGNE ET DE RETRAITE (CGER)

Etaient présents :

— M. L. Aerts, président du Comité de direction de la CGER-Banque et du Comité de direction commun;

— M. M. Geerts, vice-président du Comité de direction de la CGER-Assurances;

— M. P. Henrion, vice-président du Comité de direction de la CGER-Banque;

— M. M. Dewaersegger, administrateur-directeur. membre du Comité de direction de la CGER-Assurances.

Heeft men evenwel rekening gehouden met het feit dat een dergelijke samenvoeging de bureaucratische structuur van de betrokken instellingen nog verzwaart omdat het aantal bestuursorganen nog wordt uitgebreid ? Heeft men de weerslag van zo een « bureaucratisering » op de werkingskosten onderzocht ?

De heer Verplaetse stelt opnieuw dat het haast onmogelijk is de optimale omvang van een financiële instelling te bepalen omdat men niet alle parameters in rekening kan brengen.

Spreker is ervan overtuigd, zoals hierboven bij punt 5 al werd aangestipt, dat het op termijn mogelijk moet zijn de algemene kosten met ongeveer 10 % te drukken, mits de bij de herstructurering betrokken instellingen voldoende concurrentieel zijn en geen monopoliepositie hebben.

17. Een onvolledige hervorming ?

De heer Daems stelt tot slot vast dat het voorliggende ontwerp beperkt blijft tot een herstructurering van de zes openbare kredietinstellingen; wat gebeurt er met andere instellingen, zoals het Bestuur der Postchecks, de Nationale Delcrederedienst, het Herdisconterings- en Waarborginstituut, de Onderlinge Maatschappij der Openbare Besturen (OMOB) of nog de gewestelijke investeringsmaatschappijen ?

Was het niet aangewezen de openbare financiële sector op ruimere schaal te hervormen ?

De heer Verplaetse stelt dat de aan de Commissie van deskundigen toevertrouwde opdracht alleen op de openbare kredietinstellingen sloeg, wat op zich al een voldoende grote uitdaging vormde.

Het is een illusie dat alle problemen met één enkele ingreep kunnen worden opgelost.

III. — HOORZITTING MET VERTEGENWOORDIGERS VAN DE ALGEMENE SPAAR- EN LIJFRENTEKAS (ASLK)

De delegatie bestond uit :

— de heer L. Aerts, Voorzitter van het Directiecomité van de ASLK-Bank en van het Gemeenschappelijk Directiecomité;

— de heer M. Geerts, Ondervoorzitter van het Directiecomité van de ASLK-Verzekeringen;

— de heer P. Henrion, Ondervoorzitter van het Directiecomité van de ASLK-Bank;

— de heer M. Dewaersegger, Beheerder-Directeur. Lid van het Directiecomité van de ASLK-Verzekeringen.

A. EXPOSE DE M. AERTS

1. Structure de la CGER

La Caisse de retraite fut créée en 1850. Elle devait contribuer à l'organisation d'un système de prévoyance (individuel et collectif) au profit des moins favorisés.

La Caisse générale d'épargne et de retraite fut instituée par la loi du 16 mars 1865. Sa mission fondamentale était la collecte de l'épargne au service d'intérêts à la fois publics et privés, sociaux et culturels.

En 1889, une caisse d'assurances est mise en place pour la couverture de prêts à l'acquisition d'une habitation et la vente de contrats d'assurance-vie. La branche assurance-incendie sera développée à partir de 1979.

Pendant de longues années, la CGER s'appuya sur les bureaux de poste et le réseau des bureaux locaux de la Banque nationale de Belgique pour la distribution de ses produits. Au cours des années 1960, elle développa son propre réseau d'agences.

Les années 1960 et 1970 se caractérisent par une déspécialisation progressive de l'institution.

Les arrêtés royaux n° 20 du 23 mai 1967 modifiant la législation relative à la Caisse générale d'Epargne et de Retraite et n° 44 du 24 octobre 1967 modifiant la loi du 16 mars 1865 qui institue une Caisse générale d'Epargne et de Retraite, ainsi que les articles 77 à 88 de la loi du 30 juin 1975 relative au statut des banques, des caisses d'épargne privées et de certains autres intermédiaires financiers, étendent les possibilités de placement et la gamme d'instruments dont peut disposer la CGER.

2. La réforme de 1980

Les articles 92 à 94 de la loi du 8 août 1980 relative aux propositions budgétaires 1979-1980 autorisent la CGER à mener l'ensemble des activités bancaires en matière de récolte et d'emprunts de fonds, de crédits, de placements, d'opérations de change, de garanties et de services dans les mêmes conditions que les banques privées.

En contrepartie, la CGER doit abandonner ses privilèges : la garantie de l'Etat est limitée et il lui est interdit d'en faire mention.

A partir de 1980, la CGER, bien que conservant une personnalité juridique unique, est divisée en deux entités : la CGER-Banque et la CGER-Assurances, qui disposent chacune d'un conseil d'administration propre ainsi que d'un comité de direction propre et d'une comptabilité séparée.

L'entité « Assurances » continue également à diversifier ses activités en développant notamment l'assurance automobile.

A. UITEENZETTING VAN DE HEER AERTS

1. Structuur van de ASLK

De Lijfrentekas werd in 1850 opgericht. Ze moest bijdragen tot de (individuele en collectieve) voorzorg ten gunste van de minstbedeelden.

De Algemene Spaar- en Lijfrentekas werd opgericht bij de wet van 16 maart 1865, met als belangrijkste opdracht « het spaarwezen ten dienste van het openbaar, sociaal, cultureel en privé-belang te mobiliseren ».

In 1889 ontstaat een Verzekeringskas voor de dekking van leningen met het oog op de aankoop van een woning en voor de verkoop van levensverzekeringscontracten. Vanaf 1979 wordt de tak « brandverzekeringen » uitgeoefend.

Om haar produkten aan de man te brengen heeft de ASLK jarenlang een beroep gedaan op de postkantoren en de lokale kantoren van de Nationale Bank van België. Vanaf de jaren zestig heeft zij gaandeweg een eigen agentschappennet uitgebouwd.

In de jaren 1960 en 1970 voert de instelling een geleidelijke branchevervaging door.

De koninklijke besluiten nr 20 van 23 mei 1967 houdende wijziging van de wetgeving betreffende de Algemene Spaar- en Lijfrentekas en nr 44 van 24 oktober 1967 tot wijziging van de wet van 16 maart 1865 houdende oprichting van een Algemene Spaar- en Lijfrentekas, alsmede de artikelen 77 tot 88 van de wet van 30 juni 1975 betreffende het statuut van de banken, de private spaarkassen en bepaalde andere financiële instellingen, betekenen een uitbreiding van de beleggingsmogelijkheden en van de scala van financiële instrumenten waarover de ASLK kan beschikken.

2. De hervorming van 1980

De artikelen 92 tot 94 van de wet van 8 augustus 1980 betreffende de budgettaire voorstellen 1979-1980 stellen de ASLK in staat om onder dezelfde voorwaarden als de particuliere banken alle bankactiviteiten uit te oefenen inzake het inzamelen en lenen van fondsen, kredietverlening, beleggingen, wisselverrichtingen, garanties en diensten.

De ASLK moet als tegenprestatie haar voorrechten opgeven : de Staatswaarborg wordt beperkt en er wordt haar verboden om er melding van te maken.

Hoewel de ASLK de eenheid van rechtspersoon behoudt, wordt de instelling in 1980 in twee organen gesplitst : de ASLK-Bank en de ASLK-Verzekeringen, met een eigen raad van bestuur, een eigen directiecomité en een aparte boekhouding.

De tak « Verzekeringen » blijft ook zijn activiteiten verder diversifiëren, onder meer door de ontwikkeling van de autoverzekeringen.

3. Handicaps inhérents à la structure de 1980

La personnalité juridique unique a pour conséquence que tous les engagements pris par une entité engagent également les fonds propres de l'autre entité.

Ne disposant pas de la structure d'une société, la CGER-Banque ne peut, pour respecter les ratios financiers, recourir qu'à l'autofinancement et aux emprunts subordonnés, ce qui, à terme, risque de devenir intenable.

4. Internationalisation des activités de la CGER

La CGER a acquis des participations importantes dans diverses banques et sociétés étrangères en vue d'étendre ses activités.

Des sociétés de financement ont été constituées à l'étranger (Pays-Bas, Etats-Unis, etc.) afin de répondre aux besoins de funding de l'institution.

Des participations majoritaires ont également été acquises dans diverses filiales, dont les plus importantes sont la Banque universelle et commerciale de Luxembourg et la Banque CGER France.

La CGER s'est par ailleurs implantée dans d'importants centres financiers (Londres et New York) en y établissant des succursales. Elle a aussi signé de nombreux contrats de coopération avec des caisses d'épargnes étrangères.

Il en va de même pour l'entité CGER-Assurances qui a tissé d'importants liens de collaboration sur le plan international.

5. Objectifs des années 1990 : assurer la continuité en visant une croissance sélective et la rentabilité de l'institution

Afin d'atteindre ces objectifs, la CGER a l'intention de mettre en œuvre les moyens suivants :

— développer une stratégie commerciale adaptée, qui consiste à renforcer la position de la CGER comme premier partenaire financier des ménages en exploitant au maximum le réseau de distribution commun aux deux entités (Banque et Assurances);

— optimaliser le potentiel humain : la CGER a pu conclure une convention collective de travail pour une durée de 3 ans avec les différentes organisations syndicales représentées dans l'institution. Cette convention doit permettre d'accroître la compétence et le dévouement du personnel en vue d'améliorer la qualité des services à la clientèle;

— rationaliser les investissements et les frais de fonctionnement. Vu la réduction croissante des marges d'intermédiation, il est en effet impératif de procéder

3. Handicaps verbonden aan de structuur van 1980

De eenheid van rechtspersoon heeft voor gevolg dat alle verbintenissen van een entiteit tevens het eigen vermogen van de andere entiteit verbinden.

Door het ontbreken van een vennootschapsstructuur is de ASLK-Bank voor de naleving van de financiële ratio's uitsluitend aangewezen op autofinanciering en achtergestelde leningen, hetgeen op termijn een onhoudbare situatie dreigt te worden.

4. Internationalisatie van de ASLK-activiteiten

Om haar activiteiten te kunnen uitbreiden heeft de ASLK in verschillende banken en buitenlandse vennootschappen aanzienlijke financiële belangen verworven.

In het buitenland (Nederland, Verenigde Staten, ...) werden financiële vennootschappen opgericht om aan de fundingbehoefte van de instelling te voldoen.

Tevens werden meerderheidsparticipaties verworven in verschillende filialen, met als belangrijkste de BUCL (Banque universelle et commerciale de Luxembourg) en de Banque-CGER-France.

Voorts heeft de ASLK verschillende succursalen gevestigd in belangrijke financiële centra (Londen en New York). Ze heeft ook een groot aantal samenwerkingsovereenkomsten met buitenlandse spaarkassen ondertekend.

Hetzelfde geldt voor de « ASLK-Verzekeringen » die internationaal op ruime schaal samenwerkt.

5. Doelstellingen voor de jaren 1990 : continuïteit door selectieve groei en rendabiliteit

Om die doelstellingen waar te maken, wil de ASLK de volgende middelen inzetten :

— een aangepaste commerciële strategie ontwikkelen om de positie van de ASLK als eerste financiële partner van de gezinnen te versterken, waarbij het voor beide organen (Bank en Verzekeringen) gemeenschappelijk distributienet ten volle moet geëxploiteerd worden;

— de mogelijkheden van het personeel moeten optimaal benut worden : de ASLK heeft met de verschillende in de instelling vertegenwoordigde vakbondsorganisaties een bedrijfs-CAO voor een periode van 3 jaar afgesloten. Dank zij die overeenkomst moet de onderlegdheid en de toewijding van het personeel nog toenemen om de kwaliteit van de aan de cliënten aangeboden diensten te verbeteren;

— investeringen en werkingskosten moeten gerationaliseerd worden; de voortdurende versmalling van de intermediatiemarges vereist immers een strin-

à une stricte gestion des frais de fonctionnement afin de sauvegarder la rentabilité de l'entreprise.

Cette stratégie devrait permettre à la CGER d'atteindre une croissance annuelle en fonds propres de 3,8 milliards de francs (3 milliards pour l'entité « Banque » et 800 millions pour l'entité « Assurances »).

6. Le groupe CGER (avec filiales) en 1990 : quelques chiffres clés

— Total du bilan : 1 828,309 milliards de francs;
— Fonds propres : 55,664 milliards de francs;
— Evolution du bénéfice disponible :
  – 1987 : 1,8 milliard de francs;
  – 1990 : 2,98 milliards de francs;
— Effectif du personnel : 10 577 personnes;
— Réseau de distribution : 1 217 agences réparties sur l'ensemble du territoire belge.

B. EXPOSE DE M. HENRION

1. Evolution des résultats de la CGER-Banque de 1988 à 1990

La rentabilité nette (après impôts) de la CGER-Banque a évolué de la manière suivante :

1988 : 1,570 milliard de francs;
1989 : 1,773 milliard de francs;
1990 : 1,806 milliard de francs.

Ces montants représentent des résultats non consolidés. En 1990, le bénéfice disponible (résultat consolidé : banque + filiales bancaires) s'est élevé à quelque 2,2 milliards de francs.

Il s'agit en fait d'un résultat après répartition.

Pour ce qui est du résultat avant répartition :

— Bénéfice disponible (avant impôts) : 2,610 milliards de francs;
— Manque à gagner résultant de missions sociales : 0,666 milliard de francs;
— Dividende de 3 % imposé par l'Etat sur les fonds propres : 0,95 milliard de francs.

Total : 4,22 milliards de francs.

Si l'on considère un impôt moyen de 20 % prélevé sur ce montant, le résultat net avant répartition s'élève à 3,3 milliards de francs. Soit, compte tenu d'un total de 35 milliards de fonds propres, une rentabilité de 9,4 %.

Le niveau de rentabilité de la CGER approche donc sensiblement du pourcentage moyen de rentabilité (10 %) atteint par le secteur bancaire belge.

2. Moyens de financement

L'année 1990 a été caractérisée par une modification profonde des préférences de la clientèle quant aux types de produits en matière d'épargne.

La réduction du précompte mobilier de 25 à 10 % (loi du 22 février 1990 portant réduction du précompte

gent beheer van de werkingskosten om de rendabiliteit van de onderneming te vrijwaren.

Deze aanpak moet de ASLK in staat stellen het eigen vermogen jaarlijks met 3,8 miljard frank te doen aangroeien (3 miljard voor de « Bank » en 800 miljoen voor de « Verzekeringen »).

6. De ASLK-groep (met dochterondernemingen) in 1990 : enkele kerngetallen

— Balanstotaal : 1 828,309 miljard frank;
— Eigen vermogen : 55,664 miljard frank;
— Evolutie beschikbare winst :
  – 1987 : 1,8 miljard frank;
  – 1990 : 2,98 miljard frank;
— Personeelsbestand : 10 577 mensen;
— Verkoopsnet : 1 217 agentschappen, over heel België.

B. UITEENZETTING VAN DE HEER HENRION

1. Ontwikkeling van de resultaten van de ASLK-Bank in de periode 1988-1990

De netto-rendabiliteit (na belasting) van de ASLK-Bank evolueerde als volgt : :

1988 : 1,570 miljard frank;
1989 : 1,773 miljard frank;
1990 : 1,806 miljard frank.

Die bedragen zijn niet-geconsolideerde resultaten. In 1990 bedroeg de beschikbare winst (geconsolideerd resultaat : bank + bankfilialen) zowat 2,2 miljard frank.

Het gaat in feite om een resultaat na toewijzing.

Het resultaat vóór toewijzing ziet er als volgt uit :

— Beschikbare winst (vóór belasting) : 2,610 miljard frank;
— Inkomensderving voortvloeiend uit de sociale opdrachten : 0,666 miljard frank;
— Door de Staat opgelegd dividend van 3 % op het eigen vermogen : 0,95 miljard frank.

Totaal : 4,22 miljard frank.

Het netto-resultaat vóór toewijzing bedraagt 3,3 miljard frank, rekening houdend met een gemiddelde belasting van 20 % op het bovenvermelde bedrag. Op een totaal van 35 miljard frank aan eigen middelen betekent dat een rendabiliteit van 9,4 %.

De ASLK komt met dat rendabiliteitscijfer dus dicht in de buurt van het gemiddelde rendabiliteitspercentage (10 %) van het Belgische bankwezen.

2. Financieringsmiddelen

In 1990 was een belangrijke wijziging merkbaar in de voorkeur van de cliënten voor het type spaarprodukten.

De verlaging van de roerende voorheffing van 25 naar 10 % (wet van 22 februari 1990 houdende ver-

mobilier — *Moniteur belge* du 1er mars 1990, deuxième édition), associée à l'augmentation des rendements offerts depuis l'émission de l'emprunt d'Etat en mars 1990, provoquèrent pour la première fois depuis plusieurs années une désépargne dans l'épargne ordinaire.

Or, l'épargne ordinaire représente le principal moyen d'action passif de l'institution.

Les moyens collectés par la CGER dans ce type de produit ont diminué de 30 milliards de francs en 1990 (490 milliards de francs par rapport à un montant de 520 milliards de francs en 1989), soit une perte de 5 % du total des avoirs détenus par la CGER dans ce domaine.

La CGER-Banque a toutefois réussi à sauvegarder sa part de marché dans l'encours de l'épargne ordinaire. Sa part de marché est en effet passée de 22,7 % en 1989 à 23,3 % en 1990. La décroissance s'est donc produite moins rapidement à la CGER que dans les autres institutions bancaires belges.

La banque collecta, malgré tout, plus de moyens nets que l'année précédente, l'accroissement étant exclusivement imputable aux bons d'épargne et aux dépôts à court terme.

Le phénomène de glissement de l'épargne vers des produits plus chers devra en tout cas être compensé par une meilleure maîtrise des frais généraux (frais de personnel et autres frais de fonctionnement).

En 1990, un accord a été négocié avec les organisations syndicales. Il consiste notamment à faire dépendre dorénavant l'attribution d'une prime de fin d'année (« supplément mobile »), qui était traditionnellement fixée à 10 % des traitements, du résultat net à atteindre. Les membres du personnel devront aussi augmenter leur propre participation au financement de la pension de groupe.

Enfin, un plan pluriannuel de pension anticipée à 55 ans a été instauré. Ce plan devrait concerner quelque 500 personnes. Ainsi dans les 3 ans à venir, la masse salariale pourrait être réduite de quelque 5 %. Un arrêt de recrutement a également été décrété.

Pour l'exercice 1990, ce plan a déjà permis de réaliser une économie de 400 millions de francs avant déduction d'impôts.

D'autre part, pour l'exercice 1991, la CGER a décidé de ramener le pourcentage de croissance des frais de fonctionnement (autres que ceux de personnel) au taux d'inflation prévu pour 1991 (4 %) alors que ces dernières années, ces frais augmentaient annuellement de 8 à 12 %.

3. **Fonds propres utiles - ratios de solvabilité**

Les fonds propres utiles de la CGER sont composés des fonds propres au sens strict (réserves, plus-values latentes sur fonds publics belges et fonds pour risques bancaires généraux) et d'éléments assimilés aux fonds propres (exclusivement les emprunts subordonnés qui satisfont aux prescriptions d'assimilation et qui

laging van de roerende voorheffing — *Belgisch Staatsblad* van 1 maart 1990, tweede uitgave), gekoppeld aan de hogere rendementen die sedert de emissie van de staatslening in maart 1990 geboden worden, veroorzaakte voor het eerst sinds vele jaren een ontsparing in het gewone spaarwezen.

De gewone spaartegoeden vormen evenwel de voornaamste werkmiddelen (passiva) van de instelling.

In 1990 verminderden de door de ASLK met dat produkt aangetrokken middelen met 30 miljard frank (490 miljard frank tegenover 520 miljard frank in 1989); de totale tegoeden van de ASLK in die sector daalden derhalve met 5 %.

De ASLK-Bank slaagde er nochtans in haar marktaandeel in het uitstaande volume van het gewone sparen te behouden : dat evolueerde immers van 22,7 % in 1989 naar 23,3 % in 1990. De terugloop zette derhalve minder snel door bij de ASLK dan bij de andere Belgische bankinstellingen.

Desondanks trok de bank netto meer middelen aan dan het voorgaande jaar, waarbij de aangroei uitsluitend te danken was aan de spaarbons en de kortetermijndeposito's.

De verschuiving naar duurdere spaarvormen moet in elk geval opgevangen worden door een betere beheersing van de algemene kosten (personeelskosten en andere algemene kosten).

In 1990 kwam men met de vakbonden tot een akkoord dat met name bepaalde dat de eindejaarstoelage (« de bonus »), die traditioneel 10 % van het loon bedroeg, afhankelijk wordt gesteld van het te bereiken netto-resultaat. De personeelsleden moeten voorts ook hun eigen bijdrage in de financiering van de groepsverzekering verhogen.

Tot slot werd een meerjarenplan voor een vervroegd pensioen op 55 jaar ingevoerd waarbij zowat 500 personeelsleden zijn betrokken. Aldus kan de loonmassa de komende 3 jaar met ongeveer 5 % worden gedrukt. Ook werd een wervingsstop afgekondigd.

Voor het boekjaar 1990 heeft dat plan reeds 400 miljoen frank besparingen vóór belasting mogelijk gemaakt.

Overigens heeft de ASLK besloten het groeipercentage van de werkingskosten (andere dan personeelskosten) te verminderen tot het voor 1991 verwachte inflatiepercentage (4 %), terwijl die kosten de jongste jaren jaarlijks met 8 à 12 % toenamen.

3. **Nuttig eigen vermogen - solvabiliteitsratio's**

Het nuttig eigen vermogen van de ASLK is samengesteld uit het eigen vermogen stricto sensu (reserves, latente meerwaarden op Belgische overheidsfondsen en fonds voor algemene bankrisico's) alsmede uit bestanddelen die met eigen vermogen zijn gelijkgesteld (uitsluitend achtergestelde leningen, die aan de voor-

représentent au maximum 50 % des fonds propres du premier type). Il faut également déduire des fonds propres utiles les participations dans des institutions financières.

3.1. *Situation actuelle*

(milliards de francs)

Fonds propres utiles	1988	1989	1990
Type 1	29	36	38
Type 1 + 2	29	38	49
Fonds propres utiles	28	36	47

Le principal ratio prudentiel est celui du volume pondéré des risques (risk-assets ratio).

Comme les fonds propres utiles de la CGER ont augmenté de 19 milliards de francs de 1988 à 1990, l'institution a réussi à améliorer considérablement son ratio réglementaire, qui est monté à 10,6 %, soit un pourcentage largement supérieur à la norme de 7,5 % imposée par la Commission bancaire et financière et à la norme internationale de 8 % (« ratio Cooke » - directive du Conseil du 18 décembre 1989 relative à un ratio de solvabilité des établissements de crédit (89/647/CEE)).

3.2. *Estimation des besoins et de la disponibilité de fonds propres jusqu'en 1995*

Hypothèses :
— croissance volume des risques : 7,5 % et 10 %
— croissance autofinancement :
1991 : 2 milliards de francs
1992 : 2,5 milliards de francs
1993 et années suivantes : 3 milliards de francs
— participations : 1 milliard de francs par an.

Détail :

	Croissance 7,5 %	Croissance 10 %
Volume pondéré des risques	688 milliards	771 milliards
Besoins fonds propres utiles (8 %)	55 milliards	61,7 milliards
Fonds propres - Tier 1 (*)	51 milliards	51 milliards
Fonds propres - Tier 2 maximum (**)	25,5 milliards	25,5 milliards
Participations	– 7 milliards	– 7 milliards
Fonds propres utiles	69,5 milliards	69,5 milliards
Risk-assets ratio	10,10 %	9,01 %

(*) Réserves, certaines plus-values latentes et le Fonds pour risques bancaires généraux.

(**) Les emprunts subordonnés qui répondent aux conditions d'assimilation.

schriften voor gelijkstelling voldoen en die maximaal 50 % van het eigen vermogen van type 1 mogen bedragen). Tevens moeten de participaties in financiële instellingen afgetrokken worden van het nuttig eigen vermogen.

3.1. *Huidige toestand*

(miljarden frank)

Nuttig eigen vermogen	1988	1989	1990
Type 1	29	36	38
Type 1 + 2	29	38	49
Nuttig eigen vermogen	28	36	47

De voornaamste bedrijfseconomische ratio is die van het gewogen risico-volume (« risk-assets ratio »).

Aangezien in de periode 1988-1990 het nuttig eigen vermogen van de ASLK met 19 miljard frank is toegenomen, is de instelling erin geslaagd om haar reglementaire ratio gevoelig te verbeteren; die ratio bedraagt 10,6 %, wat dus aanzienlijk hoger ligt dan de door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen opgelegde norm van 7,5 % en de internationale norm van 8 % (de « Cooke-ratio » — Richtlijn van de Raad van 18 december 1989 betreffende een solvabiliteitsratio voor kredietinstellingen (89/647/EEG)).

3.2. *Raming van de behoefte en beschikbaarheid van eigen vermogen tot 1995*

Hypothesen :
— groei risicovolume : 7,5 % en 10 %
— groei zelf-financiering :
1991 : 2 miljard frank
1992 : 2,5 miljard frank
1993 en volgende : 3 miljard frank
— deelnemingen : 1 miljard frank per jaar.

Uitwerking :

	Groei 7,5 %	Groei 10 %
Gewogen risicovolume	688 miljard	771 miljard
Behoefte nuttig eigen vermogen (8 %)	55 miljard	61,7 miljard
Eigen vermogen - Tier 1 (*)	51 miljard	51 miljard
Eigen vermogen - Tier 2 maximaal (**)	25,5 miljard	25,5 miljard
Deelnemingen	– 7 miljard	– 7 miljard
Nuttig eigen vermogen	69,5 miljard	69,5 miljard
Risk-Assets Ratio	10,10 %	9,01 %

(*) Reserves, bepaalde latente meerwaarden en het fonds voor algemene bankrisico's.

(**) Achtergestelde leningen die aan de voorschriften voor gelijkstelling voldoen.

D'une part, l'évolution du volume pondéré des risques a été évaluée sur la base de deux hypothèses de croissance et, d'autre part, l'objectif en matière d'autofinancement a été pris comme point de départ. Cet objectif ne constitue pas une estimation optimiste, mais l'engagement réel du management et du personnel, tel qu'il a été formulé dans le plan d'entreprise de la CGER. Le fait que la croissance des fonds propres au sens strict atteint ou non 3 milliards de francs a une incidence directe sur l'indemnité variable de la direction et du personnel.

Pour que la marge éventuelle apparaisse clairement, on a supposé que la possibilité d'attirer des fonds propres assimilés est pleinement exploitée.

Les autres manières d'accroître les fonds propres réglementaires n'ont pas été prises en considération pour ce calcul. Il s'agit en l'occurrence de techniques comme la réévaluation d'actifs immobilisés, l'assimilation aux fonds propres du fonds interne de sécurité et les provisions générales.

La réévaluation d'actifs immobilisés est une opération unique, déjà réalisée par d'autres organismes bancaires, publics et privés.

Compte tenu des autres techniques possibles (fonds interne de sécurité non publié, provisions générales excédentaires), la CGER dispose encore in globo de la possibilité d'augmenter ses fonds propres de façon considérable.

4. Evolution des parts de marché de la CGER-Banque (de 1984 à 1990)

M. Henrion fournit à ce propos les données chiffrées suivantes :

Enerzijds werd de evolutie van het gewogen risicovolume geraamd uitgaande van twee groeihypothesen en anderzijds werd de doelstelling inzake zelffinanciering als uitgangspunt genomen. Deze doelstelling is geen optimistische schatting, maar de reële verbintenis van het management en het personeel zoals deze werd geformuleerd in het ondernemingsplan van de ASLK. Het al dan niet bereiken van de jaarlijkse aanwas van 3 miljard frank eigen vermogen in enge zin heeft een onmiddellijke weerslag op de variabele vergoeding van de directie en het personeel.

Om de eventuele marge duidelijk tot uiting te laten komen, werd verondersteld dat de mogelijkheid om gelijkgesteld eigen vermogen aan te trekken volledig wordt benut.

De mogelijkheid om op nog andere manieren het reglementair eigen vermogen te verhogen, werd bij deze berekening niet in aanmerking genomen. Het gaat om technieken zoals het herwaarderen van de vaste activa, het gelijkstellen met eigen vermogen van het intern zekerheidsfonds of de algemene voorzieningen.

De herwaardering van vaste activa is een eenmalige bewerking die reeds eerder door andere openbare en particuliere bankinstellingen verricht werd.

Rekening houdend met de andere mogelijke technieken (niet gepubliceerd intern zekerheidsfonds, overschot op algemene voorzieningen) beschikt de ASLK in globo nog over de mogelijkheid om haar eigen middelen substantieel te verhogen.

4. Ontwikkeling van het marktaandeel van de ASLK-Bank (van 1984 tot 1990)

De heer Henrion verstrekt in dat verband de volgende cijfers :

(En milliards de francs)

(In miljarden frank)

	Epargne ordinaire — *Gewoon sparen*		Dépôts à terme — *Termijn-deposito's*		Bons de Caisse obligations — *Kasbons-obligaties*		Dépôts à vue — *Zicht-deposito's*		Total moyens récoltés — *Totaal ingezamelde middelen*	
	Marché total — *Totale markt*	CGER (%) — *ASLK (%)*	Marché total — *Totale markt*	CGER (%) — *ASLK (%)*	Marché total — *Totale markt*	CGER (%) — *ASLK (%)*	Marché total — *Totale markt*	CGER (%) — *ASLK (%)*	Marché total — *Totale markt*	CGER (%) — *ASLK (%)*
1984	1 337,9	28,6	1 340,6	8,2	1 950,2	11,8	918,5	6,5	5 547,2	14,1
1985	1 485,2	26,9	1 404,9	9,5	2 155,9	11,8	970,9	6,8	6 017,9	14,2
1986	1 690,2	25,6	1 543,4	9,9	2 240,2	11,8	1 096,7	6,6	6 570,5	14,0
1987	1 900,1	24,0	1 735,9	9,1	2 268,3	11,9	1 142,3	7,0	7 046,7	13,7
1988	2 102,3	22,9	1 982,3	9,6	2 344,0	11,9	1 228,0	7,6	7 656,6	13,7
1989	2 293,1	22,7	2 284,8	9,5	2 355,7	12,0	1 321,3	7,4	8 254,8	13,6
1990 (*)....	1 998,8	23,3	2 914,4	8,8	2 720,4	12,1	1 262,5	9,7	8 896,1	13,2

(*) Jusque novembre 1990.

(*) tot november 1990.

L'évolution négative de la part de marché de la CGER-Banque dans l'encours de l'épargne ordinaire a pratiquement été arrêtée depuis 1988. La part de marché est en effet repassée de 22,7 % à 23,3 % entre 1988 et 1990.

La vente des bons de caisse et obligations a connu un nouvel essor pendant l'exercice 1990 (de 11,9 % à 12,1 % entre 1988 et 1990).

D'autre part, la progression de la CGER-Banque a été importante dans le domaine des dépôts à vue (de 7,6 % à 9,7 % entre 1988 et 1990) alors qu'avant 1980, ce type de produit était avant tout réservé aux organismes bancaires privés.

Au total, la part de marché de la CGER-Banque dans le total de la collecte de l'épargne s'élève à 13,2 % en 1990. Celle-ci régresse donc légèrement par rapport à 1989 (13,6 %). Ce fait est essentiellement dû à la régression de la part de marché en dépôts à terme (8,8 % en 1990 au lieu de 9,5 % en 1989).

Ce type de dépôts présente les marges d'intermédiation les moins intéressantes. Il s'agit, d'autre part, d'un marché qui attire principalement des dépôts provenant des entreprises privées, un segment de la clientèle qui n'est pas traditionnellement la cible stratégique de la CGER.

Enfin, dans le cadre de la diversification de ses activités, la CGER-Banque a lancé une série de sicavs (sociétés d'investissement à capital variable). En 1990, la sicav de trésorerie lancée par la CGER a récolté environ 25 milliards de francs, montant qui à l'évidence n'a dès lors pas pu être placé sous forme de dépôts à terme.

Contrairement aux produits cités ci-dessus, les sicavs de trésorerie représentent des avoirs hors-bilan.

C. EXPOSE DE M. GEERTS

1. Activités de la CGER-Assurances

L'activité principale de la CGER-Assurances se situe au niveau de l'assurance-vie, activité exercée depuis 1889.

Le secteur des assurances-incendie n'a été développé qu'à partir de 1979, et depuis le 1er janvier 1989, la CGER a également décidé de créer une branche assurances-auto.

La CGER-Assurances comprend trois types d'activités :

1) les gestions propres : activités d'assurance sur base commerciale (assurances-vie (contrats individuels et collectifs), assurances-incendie, assurances automobiles et autres risques);

2) les autres gestions : gestion des Caisses de Retraite, dont les bénéfices sont versés à l'Office national des Pensions et n'augmentent donc pas les réserves de la CGER;

3) les prestations pour compte de tiers : activités exécutées par la CGER-Assurances contre rémunéra-

De negatieve ontwikkeling van het marktaandeel van de ASLK-Bank in het uitstaande volume van het gewoon sparen is sinds 1988 praktisch tot staan gebracht, aangezien het marktaandeel tussen 1988 en 1990 opnieuw gestegen is van 22,7 % tot 23,3 %.

De verkoop van kasbons en obligaties kende tijdens het boekjaar 1990 een nieuwe bloei (stijging van 11,9 % tot 12,1 % tussen 1988 en 1990).

Voorts boekte de ASLK-Bank een merkelijke vooruitgang op het gebied van de zichtdeposito's (van 7,6 % tot 9,7 % tussen 1988 en 1990) terwijl dat « produkt » zich vóór 1980 in de eerste plaats tot de particuliere bankinstellingen richtte.

Het marktaandeel van de ASLK-Bank in het totaalbedrag van het ingezamelde spaargeld bedraagt 13,2 % in 1990. Ten opzichte van 1989 (13,6 %) is het een geringe daling, die hoofdzakelijk te wijten is aan het teruglopende marktaandeel in termijndeposito's (8,8 % in 1980 in plaats van 9,5 % in 1989).

Dat soort deposito's biedt de minst interessante indermediatiemarges. Voorts gaat het om een markt die hoofdzakelijk deposito's van particuliere bedrijven aantrekt, een cliëntensegment dat door de ASLK traditioneel niet als een strategische doelgroep wordt beschouwd.

In het kader van de diversifiering van haar activiteiten heeft de ASLK-Bank ten slotte een reeks BEVEK's (Beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal) op de markt gebracht. In 1990 bracht de thesaurie-BEVEK van de ASLK ongeveer 25 miljard frank op, een bedrag dat dus uiteraard niet in de vorm van termijndeposito's kon worden belegd.

In tegenstelling met de voormelde produkten zijn de thesaurie-BEVEK's geen activa buiten balans.

C. UITEENZETTING VAN DE HEER GEERTS

1. Bedrijvigheid van de ASLK-Verzekeringen

De voornaamste activiteit van de ASLK-Verzekeringen ligt op het vlak van de levensverzekering, een activiteit die reeds sedert 1889 bestaat.

De sector van de brandverzekeringen kwam pas vanaf 1979 tot ontwikkeling en sedert 1 januari 1989 heeft de ASLK tevens besloten een tak autoverzekeringen op te richten.

De ASLK-Verzekeringen omvat drie types activiteiten :

1) de eigen beheren : verzekeringsactiviteiten op commerciële basis (levensverzekeringen, autoverzekeringen en andere risico's);

2) de overige beheren : beheer van de Rustpensioenkassen waarvan de winsten aan de Rijksdienst voor Pensioenen worden gestort en de reserves van de ASLK dus niet vergroten;

3) de prestaties voor rekening van derden : activiteiten die tegen kostenvergoeding worden uitgevoerd

tion des frais (par exemple, la tenue des comptes individuels de pension des travailleurs salariés).

2. Quelques chiffres clés

En 1990, le total du bilan de la CGER-Assurances s'est élevé à 144,6 milliards de francs.

Les fonds propres représentent près de 14 % du total bilantaire, soit 20,1 milliards de francs.

La CGER-Assurances s'est donnée pour objectif une croissance minimum de 800 millions de francs de fonds propres par an.

La part la plus importante du bilan (75 %) est fournie par les réserves techniques, soit les obligations vis-à-vis des assurés, des gestions propres.

3. Moyens de financement - Résultats financiers en 1990

La majorité des moyens de financement de la CGER-Assurances est représentée par les provisions techniques des assurances-vie.

La CGER-Assurances a opté pour une stratégie axée en premier lieu sur le service aux familles; les assurances-vie individuelles sont donc prépondérantes.

L'activité IARD (Incendie, Accidents et Risques divers) comprend deux activités très récentes, à savoir les branches Incendie-Responsabilité civile et Véhicules automoteurs.

En 1990, les primes pour assurances-vie ont atteint 10,9 milliards de francs.

L'encaissement de primes assurance-incendie et risques divers atteint presque 1,4 milliard de francs et celui de primes assurances-auto se situe à 936 millions de francs (Rapport annuel 1990, p. 98).

Ainsi, les primes encaissées, en hausse de presque 7 % par rapport à 1989, atteignent quelque 13,2 milliards de francs.

Le résultat net, après transfert à la réserve immunisée, s'élève à 942 millions de francs, soit une diminution de 182 millions par rapport au résultat de 1989 (1 124 millions de francs).

Ce repli s'explique par plusieurs raisons :

— la jeune branche des assurances automobiles n'a pas encore atteint le seuil de rentabilité. Les pertes inhérentes au lancement de ce type d'assurances étaient prévues dans le « businessplan » initial;

— les montants versés aux assurés pour les sinistres causés par la tempête au début de 1990, ainsi que la nécessité d'engager des moyens complémentaires en personnel afin de traiter le flot des dossiers dans le délai le plus bref possible, ont également eu une influence négative sur le bénéfice.

Les indemnisations versées aux assurés ont atteint quelque 500 millions de francs.

door de ASLK-Verzekeringen (bijvoorbeeld het bijhouden van de individuele pensioenrekeningen van de werknemers).

2. Enkele kerngetallen

In 1990 bereikte het balanstotaal van de ASLK-Verzekeringen 144,6 miljard frank.

Het eigen vermogen vertegenwoordigt bijna 14 % van het balanstotaal, met name 20,1 miljard frank.

De ASLK-Verzekeringen streeft naar een jaarlijkse minimumgroei van het eigen vermogen met 800 miljoen frank.

Het leeuwedeel van de balans (75 %) wordt gevormd door de technische reserves, met andere woorden de verplichtingen tegenover de verzekerden, van de eigen beheren.

3. Werkmiddelen - Financiële resultaten in 1990

Het overgrote deel van de werkmiddelen van de ASLK-Verzekeringen bestaat uit de technische reserves van de levensverzekeringen. De ASLK-Verzekeringen koos voor een strategie die de dienstverlening aan de gezinnen vooropstelt; de individuele levensverzekeringen hebben dus het overwicht.

De activiteit BOAR (Brand, Ongevallen en Allerlei Risico's) omvat twee zeer recente activiteiten, namelijk de tak Brand-Burgerlijke Aansprakelijkheid en Motorrijtuigenverzekeringen.

In 1990 brachten de levensverzekeringspremies 10,9 miljard frank op.

De premie-ontvangsten voor de brandverzekering en allerlei risico's bereikten bijna 1,4 miljard frank en die van de autoverzekering bedragen 936 miljoen frank (Jaarverslag 1990, blz. 98).

De premie-ontvangsten zijn in vergelijking met 1989 met bijna 7 % gestegen en bereiken ongeveer 13,2 miljard frank.

Het netto-resultaat, na overdracht naar de belastingvrije reserve bedraagt 942 miljoen frank, een daling met 182 miljoen frank tegenover het resultaat van 1989 (1 124 miljoen frank).

Die daling valt door de volgende reden te verklaren :

— de jonge tak van de autoverzekeringen heeft het break-even point nog niet bereikt. De aanloopverliezen waren voorzien in het « businessplan » opgesteld vóór de start van dit verzekeringstype;

— ook de aan de verzekerden uitgekeerde bedragen voor de schadegevallen als gevolg van de voorjaarsstormen van 1990, alsmede de noodzaak om extra personeel aan te werven om de massa dossiers binnen de kortst mogelijke tijd te behandelen, hebben de winst ongunstig beïnvloed.

Met de aan de verzekerden uitbetaalde vergoedingen was ongeveer 500 miljoen frank gemoeid.

En comparaison avec d'autres institutions, les dommages sont toutefois restés relativement limités grâce à une politique de réassurance couronnée de succès. Ainsi, la CGER-Assurances n'a dû prendre que 200 millions de francs à sa charge, le solde étant supporté par des sociétés de réassurance. Le total des recettes de primes pour l'activité « Incendie » en Belgique se montait à quelque 26 milliards de francs en 1990 (24,5 milliards en 1989).

Suite aux dégâts de tempête, le secteur belge de l'assurance a été amené à dédommager les assurés pour un montant de 17,5 milliards de francs en 1990 contre seulement 0,5 milliard en 1989.

4. Remplois

La CGER-Assurances investit traditionnellement une grande partie de ses moyens dans le secteur public (46 % du total bilantaire).

L'octroi de crédits au secteur privé, et plus précisément les prêts à la construction d'habitations, représente une autre priorité dans les investissements de la CGER-Assurances (36 % du total du bilan).

Cette stratégie a une influence directe sur la rentabilité de la CGER-Assurances étant donné que le rapport des investissements effectués sous forme de crédits hypothécaires est de 7,5 % (par rapport à 9,9 % pour d'autres formes d'investissement).

Toutefois, la CGER-Assurances estime avoir l'obligation d'investir une grande part de ses moyens financiers sous forme de crédits hypothécaires dans le cadre de la vocation sociale de l'institution.

5. Parts de marché

La CGER-Assurances est parvenue à conquérir la première place sur le marché belge des assurances-vie (plus de 11,5 % du marché).

Pour les recettes de prime en assurances-incendie, la part de marché est passée de 2,5 % en 1987 à 3,5 % en 1989.

Il est, par contre, encore trop tôt pour se faire une idée de la part de marché sur le plan des assurances automobiles, une activité développée à partir de 1989.

6. Développement sur le plan structurel et international en 1990

La CGER-Assurances dispose de 3 filiales au Luxembourg : la CGA-Lux-Vie (assurances-vie), la CGA-Lux-IARD (incendie, accidents et risques divers) et la Caisse générale de réassurance.

En 1989 est née l'organisation Nexo, regroupant neuf compagnies d'assurances publiques ou à caractère public. La Belgique y est représentée par la CGER-Assurances. Les autres pays concernés sont, entre autres, la Grande-Bretagne, l'Irlande, la Finlande, la France, l'Allemagne et l'Italie.

Dank zij het succesrijke herverzekeringsbeleid is de schade vergeleken bij andere instellingen relatief beperkt gebleven. De ASLK-Verzekeringen heeft aldus slechts 200 miljoen frank ten laste moeten nemen, aangezien het resterende bedrag door de herverzekeringsmaatschappijen werd gedekt. Het totaal van de premie-ontvangsten voor de tak « Brand » in België bedroeg in 1990 ongeveer 26 miljard frank (24,5 miljard frank in 1989).

In 1990 heeft de Belgische verzekeringssector ten gevolge van de stormschade de verzekerden een totale schadevergoeding van 17,5 miljard frank (tegenover 0,5 miljard in 1989) moeten uitbetalen.

4. Wederbeleggingen

De ASLK-Verzekeringen investeert traditiegetrouw een groot deel van haar middelen in de overheidssector (46 % van het balanstotaal).

Daarnaast wordt bij de investeringen van de ASLK-Verzekeringen voorrang gegeven aan de kredietverstrekking ten behoeve van de privé-sector, en meer bepaald ten gunste van de huisvestingssector (36 % van het balanstotaal).

Deze strategie is van rechtstreekse invloed op de rentabiliteit van de ASLK-Verzekeringen, aangezien de opbrengst met de in de vorm van hypothecaire leningen verstrekte kredieten 7,5 % bedraagt (9,9 % voor de andere investeringsvormen).

Rekening houdend met haar sociale opdracht voelt de ASLK-Verzekeringen zich er evenwel toe verplicht een aanzienlijk deel van haar financiële middelen in de vorm van hypothecaire leningen te investeren.

5. Marktaandeel

De ASLK-Verzekeringen is erin geslaagd de eerste plaats op de Belgische levensverzekeringsmarkt in te nemen (met een marktaandeel van meer dan 11,5 %.

Het marktaandeel van de premie-ontvangsten voor brandverzekering steeg van 2,5 % in 1987 tot 3,5 % in 1989.

Het is alsnog niet mogelijk zich een duidelijk beeld te vormen van het marktaandeel inzake autoverzekeringen, een activiteit die in 1989 werd gestart.

6. Ontwikkeling op structureel en internationaal gebied in 1990

De ASLK-Verzekeringen beschikt over drie dochtermaatschappijen in Luxemburg, nl. de CGA-Lux-Vie (levensverzekeringen), de CGA-Lux-IARD (Brand, Ongevallen en Allerlei risico's) en de Caisse générale de réassurance.

In 1989 is de Nexo-organisatie tot stand gekomen, die negen openbare of publiekrechtelijke verzekeringsmaatschappijen omvat. België is daarin vertegenwoordigd via de ASLK-Verzekeringen. De overige bij deze organisatie betrokken landen zijn onder meer Groot-Brittannië, Ierland, Finland, Frankrijk, Duitsland en Italië.

L'orateur fait remarquer qu'il s'agit d'une collaboration entre diverses institutions et non de participations croisées (la législation actuelle interdit en effet ce type de participations).

La CGER-Assurances et la SMAP (Société mutuelle des Administrations publiques) ont créé conjointement un groupement d'intérêts économiques, Caso-GIE. L'objet social en est la recherche et le développement de produits d'assurances.

Ces deux sociétés cherchent, entre autres, à conclure un accord avec les garagistes conventionnés afin de combattre des abus en matière d'indemnisations dans la branche d'assurances automobiles. Actuellement, les montants versés en Belgique sont supérieurs à ceux versés dans tous les autres pays européens.

La CGER-Assurances utilise des canaux de distribution communs avec la CGER-Banque (réseau de plus de 1200 agences).

Elle envisage toutefois de créer un réseau spécialisé vu le caractère complexe de certains produits d'assurance.

Elle souhaiterait également racheter une compagnie d'assurance afin de pouvoir faire appel au service de courtiers qui, selon les statistiques disponibles, fournissent environ 80 % des contrats en Belgique.

7. Personnel

Le personnel occupé et rétribué par la CGER-Assurances possède un statut identique à celui de la CGER-Banque.

971 personnes sont affectées à une fonction en rapport direct avec le secteur des assurances. Si l'on y ajoute les personnes affectées à une fonction dans des services communs aux deux entités, les effectifs rétribués par la CGER-Assurances représentent quelque 1 250 à 1 300 personnes.

D. QUESTIONS DES MEMBRES DE LA COMMISSION

1. Attitude de la CGER face au projet de restructuration — Place occupée par la Caisse nationale de Crédit professionnel (CNCP) et l'Institut national de Crédit agricole (INCA) dans le holding

Le Président de la Commission, M. J. Michel, et M. Van Rompuy invitent les représentants de la CGER à spécifier quels sont, selon eux, les avantages et les inconvénients du présent projet de loi pour l'évolution de leur institution. Ce projet répond-il à des motivations d'ordre économique ou politique?

La CGER envisage-t-elle d'évoluer vers une plus grande spécialisation ou, au contraire, souhaite-t-elle développer une stratégie de « banque universelle »?

M. Loones souhaiterait savoir si la CGER était demandeur en matière de restructuration. Quelle importance accorde-t-elle à la présente réforme?

Spreker wijst erop dat het niet zozeer om wederzijdse deelneming dan wel om samenwerking tussen diverse instellingen gaat (de huidige wetgeving verbiedt immers wederzijdse deelneming).

De ASLK-Verzekeringen en de OMOB (Onderlinge Maatschappij van de Openbare Besturen) hebben de Caso ESV, een gezamenlijke economische belangenvereniging, opgericht. Het maatschappelijk doel van deze organisatie bestaat in het onderzoek naar en de ontwikkeling van verzekeringsprodukten.

Beide ondernemingen proberen onder meer een overeenkomst met de erkende garagehouders te sluiten teneinde misbruiken met betrekking tot de schadevergoeding in de tak van de autoverzekering tegen te gaan. Momenteel zijn de in België uitgekeerde bedragen de hoogste in Europa.

De ASLK-Verzekeringen en de ASLK-Bank maken gebruik van dezelfde distributiekanalen (bestaande uit een netwerk van meer dan 1 200 agentschappen).

Gelet op de complexiteit van sommige verzekeringsprodukten is de ASLK-Verzekeringen evenwel voornemens een gespecialiseerd netwerk op te richten.

Bovendien wenst zij een verzekeringsonderneming te verwerven, om een beroep te kunnen doen op makelaars, die afgaande op de statistieken ongeveer 80 % van de contracten in België leveren.

7. Personeel

Het door de ASLK-Verzekeringen in dienst genomen en bezoldigd personeel beschikt over hetzelfde statuut als het personeel van de ASLK-Bank.

971 personen bekleden een functie die rechtstreeks verband houdt met de verzekeringssector. Met toevoeging van het personeel dat een functie vervult in diensten die gemeenschappelijk zijn voor beide entiteiten bezoldigen de ASLK-Verzekeringen tussen 1 250 en 1 300 personeelsleden.

D. VRAGEN VAN DE COMMISSIELEDEN

1. Standpunt van de ASLK inzake het ontwerp tot herstructurering — Plaats die de Nationale Kas voor Beroepskrediet (NKBK) en het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet (NILK) in de holding zullen innemen

De Voorzitter van de Commissie, de heer J. Michel en de heer Van Rompuy vragen de vertegenwoordigers van de ASLK nader aan te geven wat volgens hen voor de ontwikkeling van hun instelling de voor- en nadelen van dit wetsontwerp zijn. Komt dit ontwerp aan economische of politieke motieven tegemoet?

Overweegt de ASLK een grotere specialisatie te ontwikkelen of is het integendeel de bedoeling een « algemene bank »-strategie te ontwikkelen?

De heer Loones wil weten of de ASLK inzake herstructurering vragende partij was. Welk belang hecht ze aan deze hervorming?

Plus précisément, *M. Defosset* se demande si les instruments mis à la disposition de la CGER-Holding par le projet lui permettront de développer une véritable politique de groupe.

Enfin, *M. De Vlieghere* constate que la Caisse nationale de Crédit professionnel et l'Institut national de Crédit agricole occupent un segment bien particulier du marché et jouent à cet égard un rôle social important par l'octroi de crédits respectivement aux classes moyennes et aux agriculteurs.

Ces deux institutions ne risquent-elles pas d'être définitivement absorbées par la CGER-Holding et de perdre ainsi leur spécificité?

M. Aerts indique qu'au départ, la CGER n'était pas très favorable au projet de restructuration proposé par la Commission d'experts. Elle aurait préféré poursuivre ses activités de manière totalement autonome.

Toutefois, vu la décision prise par les pouvoirs publics de procéder à la présente restructuration, la CGER souhaite en tirer le meilleur parti. Le projet de réforme pose néanmoins un certain nombre de difficultés, particulièrement en ce qui concerne la nécessaire harmonisation des statuts du personnel et des systèmes comptables.

L'intervenant assure que la CGER n'a pas l'intention d'« étouffer » les deux filiales moins importantes du futur holding. Selon lui, la répartition des activités ne devrait d'ailleurs pas poser de trop gros problèmes.

En effet, en matière de crédit professionnel, la CGER s'adresse à une clientèle différente de celle de la CNCP. Le montant moyen des crédits octroyés par la CGER est de 3 à 3,5 millions de francs contre seulement 800 à 850 000 francs pour la CNCP.

Quant au secteur agricole, M. Aerts signale que certains des comptoirs agricoles collaborant avec la CGER font encore preuve d'un grand dynamisme tandis que d'autres se contentent de gérer leur portefeuille.

M. Henrion confirme que la CNCP et l'INCA exercent leurs activités dans des secteurs (crédits aux petites et moyennes entreprises et aux agriculteurs) où la CGER est également présente.

Rien n'exclut cependant une certaine complémentarité. Les deux institutions susmentionnées peuvent en effet fonctionner comme des filiales spécialisées au sein du holding, pour autant que l'on puisse suffisamment rationaliser le secteur.

Tant la CNCP que l'INCA présentent une structure trop monolithique au niveau des produits pour pouvoir collaborer efficacement avec des sociétés étrangères tout aussi limitées dans leurs activités.

Aujourd'hui le client souhaite en effet pouvoir disposer d'un ensemble de services rassemblés dans un seul organisme bancaire.

Selon M. Henrion, une institution financière n'a donc aucun avenir si elle n'offre qu'une gamme limitée de produits.

De heer Defosset vraagt meer in het bijzonder of de ASLK-Holding een echt groepsbeleid kan ontwikkelen met de instrumenten die het ontwerp ter beschikking stelt.

Tot slot constateert *de heer De Vlieghere* dat de Nationale Kas voor Beroepskrediet en het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet een zeer bijzonder marktsegment vormen en bij de kredietverlening aan de middenstand, respectievelijk de landbouwers een belangrijke sociale rol spelen.

Dreigen beide instellingen niet definitief door de ASLK-Holding te worden opgeslorpt en bijgevolg hun eigenheid te verliezen?

De heer Aerts zegt dat de ASLK aanvankelijk het door de Commissie van deskundigen voorgestelde ontwerp tot herstructurering niet erg gunstig gezind was. De instelling wou veeleer volledig zelfstandig haar activiteiten voortzetten.

Aangezien de overheid evenwel heeft besloten deze herstructurering door te voeren, wil de ASLK er niettemin het beste van maken. Het voorstel tot hervorming veroorzaakt evenwel een aantal problemen, inzonderheid aangaande de noodzakelijke harmonisatie van de personeelsstatuten en de boekhoudstelsels.

Spreker stelt met klem dat de ASLK de twee minder belangrijke dochtermaatschappijen van de toekomstige holding niet wil wegdrukken. Hij vindt dat de verdeling van de activiteiten overigens geen onoverkomelijke moeilijkheden zal teweegbrengen.

De ASLK richt zich inzake beroepskrediet immers tot een ander cliënteel dan dat van de NKBK. Een door de ASLK toegekende lening bedraagt gemiddeld 3 tot 3,5 miljoen frank, bij de NKBK daarentegen amper 800 tot 850 000 frank.

Wat de landbouwsector betreft, merkt de heer Aerts op dat bepaalde landbouwkantoren die met de ASLK samenwerken heel dynamisch zijn, in tegenstelling tot andere kantoren die alleen hun portefeuille beheren.

De heer Henrion bevestigt dat de NKBK en het NILK optreden in sectoren waar ook de ASLK actief is, met name kredietverlening aan kleine en middelgrote ondernemingen en aan landbouwers.

Niets staat een zekere complementariteit echter in de weg. In de holding kunnen beide bovenvermelde instellingen immers als gespecialiseerde dochtermaatschappijen functioneren, op voorwaarde dat de sector voldoende gerationaliseerd kan worden.

Door hun produkten zijn zowel de NKBK als het NILK te monolitisch om doeltreffend te kunnen samenwerken met buitenlandse ondernemingen waarvan de activiteiten al evenzeer beperkt zijn.

Vandaag wil de cliënt immers dat alle bankdiensten in één instelling voorhanden zijn.

De heer Henrion denkt dat een financiële instelling derhalve geen toekomst heeft indien ze slechts een beperkt scala produkten aanbiedt.

C'est pourquoi la CNCP et l'INCA ne pourront, à son avis, subsister que dans le cadre d'une institution bancaire plus universelle.

2. Modalités pratiques de contrôle en matière d'assurances (question de M. Defosset)

M. Aerts signale que la CGER-Banque est contrôlée par un collège de 3 réviseurs agréés par la Commission bancaire et financière, conformément à l'article 12, § 2, 4°, a, de la loi du 8 août 1980 relative aux propositions budgétaires 1979-1980 (*Moniteur belge* du 15 août 1980).

La CGER-Assurances dispose d'un collège identique de 3 commissaires, le contrôle étant dans ce cas confié à l'Office de contrôle des assurances.

Jusqu'à ce jour, ce système de contrôle a toujours parfaitement fonctionné.

3. Obligations en matière de fonds propres utiles

M. Van Rompuy constate que la Commission d'experts a souligné que la plupart des institutions publiques de crédit (à l'exception du Crédit Communal) présentent une insuffisance de fonds propres utiles par rapport au volume pondéré des risques (risk-assets ratio).

Si la CGER doit normalement pouvoir faire face aux exigences réglementaires en matière de fonds propres, les trois institutions moins importantes se trouvent chacune devant des besoins financiers presque insurmontables (cf. rapport, *Bulletin de documentation du Ministère des Finances,* n° 2, mars-avril 1989, pp. 51-56).

Où la CGER trouvera-t-elle les moyens financiers nécessaires? Ses prévisions ne sont-elles pas trop optimistes? Compte tenu de la situation difficile de la CNCP et de l'INCA, la CGER devra-t-elle suppléer partiellement à leurs besoins en fonds propres?

M. Aerts estime que, à situation inchangée, la CGER devra continuer à recourir à la fois à l'autofinancement et aux emprunts subordonnés pour couvrir ses besoins en fonds propres utiles.

M. Henrion nie vouloir faire preuve d'un trop grand optimisme en la matière, d'autant plus que la forte croissance des fonds propres (57 % de plus entre 1987 et 1990) est le fruit d'un résultat exceptionnel, à savoir le dégagement de plus-values sur portefeuilles obligataires pour un montant de 8,8 milliards de francs. Ce phénomène sera toutefois non récurrent dans la mesure où tant les circonstances alors favorables du marché monétaire que le système fiscal (exonération) sont aujourd'hui différents.

Dans son exposé introductif, l'intervenant n'a pas caché que malgré l'existence de certaines réserves (comme la réévaluation d'actifs d'immobilisés), la CGER devra assurer ses besoins en fonds propres par

Hij vindt derhalve dat de NKBK en het NILK alleen in het raam van een meer algemene bankinstelling kunnen overleven.

2. Praktische regeling van de controle op de verzekeringen (vraag van de heer Defosset)

De heer Aerts merkt op dat overeenkomstig artikel 92, § 2, 4°, a, van de wet van 8 augustus 1980 betreffende de budgettaire voorstellen 1979-1980 (*Belgisch Staatsblad* van 15 augustus 1980) een door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen aangesteld college van drie revisoren controle uitoefent op de ASLK-Bank.

Voor de ASLK-Verzekeringen bestaat een gelijkaardig college van drie commissarissen; de Controledienst voor de Verzekeringen oefent in dit geval toezicht uit.

Tot op heden heeft dit controlesysteem altijd feilloos gewerkt.

3. Verplichtingen inzake nuttig eigen vermogen

De heer Van Rompuy constateert dat de Commissie van deskundigen heeft onderstreept dat het nuttig eigen vermogen van de meeste openbare kredietinstellingen (behalve het Gemeentekrediet) ontoereikend is, vergeleken met het gewogen risico-volume (risk-assets ratio).

De ASLK moet normaal gesproken het hoofd kunnen bieden aan de reglementaire verplichtingen inzake het eigen vermogen; elk van de drie minder belangrijke instellingen daarentegen kent haast onoverkomelijke financiële behoeften (cf. verslag, *Documentatieblad van het Ministerie van Financiën,* nr 2, maart-april 1989, blz. 51-56).

Waar zal de ASLK de vereiste middelen vinden? Zijn haar vooruitzichten niet te optimistisch? Moet de ASLK, rekening houdend met de moeilijkheden bij de NKBK en het NILK, een deel van hun behoeften aan eigen middelen aanvullen?

De heer Aerts is van oordeel dat de ASLK bij ongewijzigde toestand een beroep moet blijven doen op zowel zelffinanciering als achtergestelde leningen om de behoeften aan nuttig eigen vermogen aan te vullen.

De heer Henrion ontkent dat hij ter zake een te groot optimisme aan de dag legt, te meer daar de aanzienlijke aangroei van de eigen middelen (tussen 1987 en 1990 was er een aangroei met 57 %) voortvloeit uit een uitzonderlijk resultaat, met name het ontstaan van meerwaarden ten bedrage van 8,8 miljard frank op obligatieportefeuilles. Dit laatste was evenwel een eenmalige operatie aangezien de toenmalige gunstige voorwaarden op de geldmarkten alsook de fiscale regeling (belastingvrijstelling) vandaag verschillen.

In zijn inleidende uiteenzetting heeft spreker niet verzwegen dat de ASLK, niettegenstaande zij over bepaalde reserves beschikt, (zoals de waarde-aanpassing van vaste activa) in haar behoeften aan eigen

autofinancement, et donc par une meilleure gestion et une rationalisation des coûts de personnel et des frais de fonctionnement.

M. Henrion ne croit pas faire preuve d'un optimisme immodéré en affirmant que l'objectif annuel de 3 milliards de francs de bénéfices nets (après impôts) est tout à fait réalisable, et ce compte tenu :

— du fait qu'en 1991, sur la base des prévisions actuelles, on peut s'attendre à un bénéfice de 2 milliards de francs;

— des mesures de redressement ont été prises, grâce à l'effort important consenti par les organisations syndicales et le personnel sur le plan des frais de personnel.

Si cet objectif de 3 milliards de francs est atteint, les besoins en fonds propres pourront être couverts intégralement par autofinancement.

*
* *

En réponse à une question de *M. Lisabeth*, *M. Henrion* précise encore qu'il s'agit bien d'une réévaluation et non de la vente d'actifs immobilisés (agences bancaires et autres).

4. Rationalisation en matière de gestion

M. Lisabeth souhaiterait connaître la stratégie mise en place par la CGER en vue de rationaliser les frais de personnel et de fonctionnement.

M.M. Defosset et Lisabeth demandent s'il sera nécessaire de réduire le nombre d'agences, compte tenu du phénomène actuel d'« overbanking » en Belgique.

M. Aerts estime que le présent projet de restructuration n'a de sens que s'il permet effectivement de réduire sensiblement les frais généraux du groupe.

Il devrait être possible de regrouper un certain nombre d'activités communes aux diverses filiales, comme, par exemple, la gestion du personnel, la gestion et l'entretien des bâtiments, le traitement de l'information (par un service informatique performant), les services juridiques, l'audit ou encore la comptabilité.

M. Henrion précise, d'autre part, qu'il ne serait pas viable à terme de laisser coexister les trois réseaux de distribution tels qu'ils existent aujourd'hui.

M. Aerts ajoute que la CGER compte actuellement 780 agences et bureaux propres et 437 bureaux indépendants.

La CGER contrôle continuellement la rentabilité de ses propres agences. Lorsqu'elle juge qu'une agence ne peut être rentable en employant son propre personnel, celle-ci est alors cédée à des intermédiaires indépendants qui travaillent à la commission.

vermogen zal moeten voorzien door zelffinanciering en dus door een beter beheer en een rationalisering van de personeels- en werkingskosten.

De heer Henrion meent geen blijk te geven van buitensporig optimisme wanneer hij bevestigt dat het oogmerk van 3 miljard frank jaarlijkse netto-winst (na belasting) volstrekt tot de mogelijkheden behoort en zulks rekening houdend :

— met het feit dat in 1991 op basis van de thans gekende vooruitzichten een winst van twee miljard frank mag worden verwacht;

— met de herstelmaatregelen die mogelijk waren dank zij de aanzienlijke inspanning die vakbondsorganisaties en personeel zich hebben getroost op het gebied van de personeelskosten.

Indien dat streefcijfer van 3 miljard frank bereikt wordt zullen de behoeften op het gebied van eigen vermogen volledig door zelffinanciering kunnen worden gedekt.

*
* *

In antwoord op een vraag van *de heer Lisabeth* merkt *de heer Henrion* nog op dat het hier wel degelijk om een waarde-aanpassing en niet om de verkoop van vaste activa (bankagentschappen en andere) gaat.

4. Rationalisering inzake beheer

De heer Lisabeth wenst te vernemen volgens welke strategie de ASLK haar personeels- en werkingskosten rationaliseert.

De heren Defosset en Lisabeth vragen of het aantal agentschappen moet worden verminderd, gelet op het verschijnsel van de « overbanking » in België.

De heer Aerts is de mening toegedaan dat het huidige herstructureringsplan alleen maar zin heeft als het werkelijk de mogelijkheid biedt de algemene kosten van de groep merkelijk te verminderen.

Een aantal gemeenschappelijke activiteiten van de diverse dochtermaatschappijen moeten kunnen worden samengevoegd, zoals bijvoorbeeld het personeelsbeheer, het beheer en het onderhoud van de gebouwen, de informatieverwerking (door een goed presterende informaticadienst), de juridische diensten, de audit of de boekhouding.

De heer Henrion wijst er tevens op dat de drie distributienetten in hun huidige vorm op termijn niet langer naast elkaar kunnen blijven bestaan.

De heer Aerts voegt eraan toe dat de ASLK thans 780 eigen agentschappen en eigen kantoren en 437 zelfstandige kantoren telt.

De ASLK controleert voortdurend de rendabiliteit van haar eigen agentschappen. Wanneer zij oordeelt dat een agentschap niet rendabel kan werken met zijn eigen personeel, wordt dat agentschap overgedragen aan zelfstandige tussenpersonen die op commissieloon werken.

Selon M. Aerts, le réseau de distribution de la CGER ne compte pas un nombre trop élevé d'agences.

Compte tenu du fait que les réseaux de distribution de la CNCP et de l'INCA existent également depuis de nombreuses années, la rationalisation de ces trois réseaux sera assurément une des tâches les plus difficiles et les plus longues du processus de restructuration.

5. Garantie de l'Etat

M. Van Rompuy demande quelles sont les conséquences pour la CGER de la suppression progressive de la garantie de l'Etat (article 249 du projet).

M. Aerts rappelle que l'article 92, § 1er, 1°, de la loi du 8 août 1980 relative aux propositions budgétaires 1979-80 dispose que « la garantie de l'Etat prévue par l'article 1er de la loi du 16 mars 1865 qui institue une Caisse générale d'Epargne et de Retraite, ne s'appliquera pas aux activités nouvelles que la Caisse générale pourra exercer en vertu de l'arrêté ou des arrêtés pris en exécution du présent 1° ».

Depuis 1980, il est interdit à la CGER de faire mention de la garantie de l'Etat sur quelque document que soit. Cette interdiction n'a pas porté préjudice aux activités de la CGER.

M. Aerts précise, d'autre part, que la garantie de l'Etat n'est pas comprise dans le montant des fonds propres utiles comptabilisés par la CGER.

6. Apport de capitaux privés

M. Loones demande si le présent projet de loi, en disposant que l'Etat doit, en tout temps, détenir plus de 50 % de l'ensemble des droits de vote attachés aux titres émis par la société (article 3), ne risque pas de décourager les investisseurs privés, qui ne seront prêts à prendre une participation dans le capital des filiales (Banque et Assurances) que s'ils peuvent disposer d'un pouvoir décisionnel à la mesure de leur participation.

M. Aerts espère que l'actionnariat de la CGER-Banque (en fait au maximum 49 % du capital-actions) pourra être étendu au secteur privé et, en tout cas, partiellement au personnel de l'institution.

M. Henrion ajoute que l'ouverture de l'actionnariat au secteur privé ne peut se concevoir que si la CGER-Banque est suffisamment rentable (rentabilité moyenne de 10 %). Il estime qu'il est en tout cas important de maintenir un ancrage belge pour les institutions publiques de crédit. Il appartient cependant aux pouvoirs publics de déterminer quel peut être le pourcentage de la participation du secteur privé.

De heer Aerts acht het aantal agentschappen van het distributienet van de ASLK niet overdreven.

Aangezien de distributienetten van de NKBK en de NILK ook al jarenlang bestaan, belooft de rationalisering van die drie netten ongetwijfeld een van de moeilijkste en meest tijdrovende taken van het herstructureringsproces te worden.

5. Staatswaarborg

De heer Van Rompuy vraagt welke gevolgen de geleidelijke opheffing van de staatswaarborg (artikel 249 van het wetsontwerp) voor de ASLK zal hebben.

De heer Aerts brengt onder de aandacht dat artikel 92, § 1, 1°, van de wet van 8 augustus 1980 betreffende de budgettaire voorstellen 1979-1980 bepaalt dat « de Staatswaarborg waarin artikel 1 van de wet van 16 maart 1865 waarbij een algemene spaar- en lijfrentekas wordt opgericht voorziet, niet zal gelden voor de nieuwe activiteiten welke de Algemene Kas zal kunnen uitoefenen ingevolge het of de krachtens dit 1° genomen besluit(en) ».

Sedert 1980 is het de ASLK verboden waar dan ook melding van de staatswaarborg te maken. Dit verbod heeft de activiteiten van de ASLK niet nadelig beïnvloed.

De heer Aerts voegt daaraan toe dat de staatswaarborg niet onder het nuttig eigen vermogen van de ASLK is geboekt.

6. Inbreng van privé-kapitaal

De heer Loones vraagt of de bepaling van artikel 3 van dit wetsontwerp volgens welke de Staat te allen tijde over meer dan 50 % van alle door de vennootschap uitgegeven en stemrecht verlenende aandelen moet beschikken, particuliere investeerders niet zal afschrikken. Deze zullen immers slechts bereid zijn in het kapitaal van de filialen (Bank en Verzekeringen) deel te nemen, indien zij een met hun aandeel in het kapitaal overeenstemmende beslissingsmacht kunnen krijgen.

De heer Aerts spreekt de hoop uit dat de aandeelhouderskring van de ASLK-Bank (met name voor maximaal 49 % van de aandelen in het kapitaal) tot de privé-sector en hoe dan ook voor een deel tot het personeel van de instelling kan worden uitgebreid.

De heer Henrion voegt eraan toe dat de privé-sector pas toegang tot de aandeelhouderskring zal zoeken, indien de ASLK-Bank voldoende rendabel is (een gemiddelde rendabiliteit van 10 %). Hij is van oordeel dat het in ieder geval van belang is dat een Belgische verankering van de openbare kredietinstellingen wordt gehandhaafd. Het is evenwel de overheid die moet bepalen hoe groot het percentage van de deelneming van de privé-sector mag bedragen.

7. Actionnariat « économique » des Régions

M. Loones demande s'il ne serait pas souhaitable d'attribuer la majorité des actions du holding aux Régions plutôt qu'à l'Etat national, afin de mieux traduire la réalité économique actuelle suite à la fédéralisation.

M. Aerts rappelle que les sociétés régionales d'investissement peuvent être actionnaires de la société holding à condition de ne pas détenir globalement plus de 20 % du total des droits de vote (article 3 du projet). D'autre part, les Régions et les Communautés peuvent ajourd'hui déjà désigner leurs représentants au Conseil général et au Conseil d'administration des deux entités de la CGER (Banque et Assurances).

M. Henrion estime, pour sa part, que la régionalisation des institutions publiques de crédit irait à l'encontre du présent projet de restructuration qui vise précisément à regrouper un certain nombre d'institutions.

8. Missions sociales spécifiques - Leur coût

M. Loones fait remarquer que l'argument généralement avancé pour justifier le maintien d'un secteur public du crédit est l'importance des missions sociales qui lui sont imposées par le législateur. Dans son exposé devant la Commission, M. Verplaetse, Gouverneur de la Banque nationale de Belgique, a estimé qu'il ne fallait pas accorder une importance démesurée à ces missions et à leur impact sur le résultat financier des diverses institutions.

MM. Loones et Lisabeth souhaiteraient savoir s'il est possible de chiffrer exactement le manque à gagner (par rapport au secteur privé) résultant de missions sociales.

M. Aerts fournit les données chiffrées suivantes :

(En millions de francs)

	1988	1989	1990
Effets	186	122	119
Crédits pour logements sociaux	881	719	547
TOTAL	1 067	841	666

Il y a quelques années, le manque à gagner s'élevait encore à 2 milliards de francs. La CGER-Banque a pris traditionnellement en charge certaines initiatives à caractère social. Il s'agit principalement du financement de la construction d'habitations sociales par l'intermédiaire de sociétés de crédits agréées auxquelles la CGER verse des avances, qui sont remboursables par annuités.

7. De Gewesten als « economische » aandeelhouders

De heer Loones vraagt of het niet wenselijker is dat de meerderheid van de aandelen in de holding aan de Gewesten in plaats van aan de nationale overheid wordt toegewezen. Op die manier kan de huidige, uit de federalisering voortvloeiende economische realiteit beter tot uiting komen.

De heer Aerts stipt aan dat de gewestelijke investeringsmaatschappijen aandeelhouder van de portefeuillemaatschappij kunnen worden, met dien verstande dat zij samen over niet meer dan 20 % van de stemmen mogen beschikken (cfr. artikel 3 van het wetsontwerp). Bovendien kunnen de Gewesten en de Gemeenschappen nu al hun vertegenwoordigers in de Algemene Raad en de Raad van Bestuur van beide entiteiten van de ASLK (Bank en Verzekeringen) aanwijzen.

De heer Henrion is zijnerzijds van mening dat de regionalisering van de openbare kredietinstellingen tegen dit herstructureringsontwerp zou ingaan, vermits het precies beoogt een aantal instellingen samen te voegen.

8. Bijzondere sociale opdrachten - Kostprijs

De heer Loones wijst erop dat zij die pleiten voor het behoud van een openbare kredietsector als argument meestal de belangrijkste sociale opdrachten aanhalen die de wetgever aan de betrokken instellingen oplegt. In zijn uiteenzetting ten overstaan van de Commissie heeft de heer Verplaetse, Gouverneur van de Nationale Bank van België, er evenwel op gewezen dat de omvang van die opdrachten en de weerslag ervan op de financiële resultaten van de diverse instellingen niet mogen worden overroepen.

De heren Loones en Lisabeth wensen te vernemen hoe groot de winstderving ten opzichte van de particuliere sector als gevolg van die sociale opdrachten precies is.

De heer Aerts legt volgende cijfers voor :

(In miljoenen frank)

	1988	1989	1990
Effecten	186	122	119
Kredieten voor sociale woningen	881	719	547
TOTAAL	1 067	841	666

Enkele jaren geleden bedroeg die winstderving nog twee miljard frank. De ASLK-Bank heeft naar aloude traditie een aantal initiatieven van sociale aard voor haar rekening genomen. Zo financiert zij mee de sociale woningbouw via een aantal erkende kredietinstellingen aan wie zij voorschotten toekent, die bij middel van annuïteiten worden terugbetaald.

Actuellement, se déroule le remboursement d'avances consenties au début des années 1980 à des taux d'intérêt élevés. Le manque à gagner résultant de ces opérations est donc nettement moins important pour la CGER.

Il est néanmoins probable qu'au cours des prochaines années, ce montant connaîtra une nouvelle augmentation.

D'autre part, peuvent également être considérées comme des missions sociales :

— le financement à des taux d'intérêt très bas de l'Institut national des invalides de guerre, anciens combattants et victimes de la guerre (regroupant l'Œuvre nationale des anciens combattants et l'Œuvre nationale des victimes de la guerre);

— la participation de la CGER dans la Société nationale d'investissement pour un montant de 750 millions de francs. En 20 ans, la CGER n'a touché que deux fois un dividende de 1 %. L'Etat a racheté toutes les participations sauf celles détenues par les institutions publiques de crédit.

9. Cadres linguistiques

M. Van Rompuy fait observer que, selon la Commission d'experts, la législation linguistique « constitue un facteur de rigidité par rapport aux intermédiaires financiers du secteur privé » (cf. rapport, *Bulletin de documentation du Ministère des Finances,* n° 2, mars-avril 1989, p. 66).

Le Ministre des Finances a demandé aux différentes institutions de lui fournir une proposition en la matière dans un délai de 6 mois.

Quelle est la situation actuelle à la CGER, qui semble être confrontée de manière particulièrement aiguë à ce problème?

M. Aerts estime que les problèmes rencontrés par l'institution en matière de cadres linguistiques sont une cause importante des pertes de parts de marché enregistrées ces dernières années.

Il est toutefois convaincu que la situation et l'état d'esprit au sein de la société ont suffisamment évolué pour qu'à l'avenir des accords puissent être conclus plus facilement dans ce domaine.

M. Henrion souligne la lourdeur de la procédure en ces matières (recours au Conseil d'Etat, etc.). Il estime que le système des cadres linguistiques n'est en fait pas compatible avec le principe d'une bonne gestion.

L'orateur reconnaît la nécessité de respecter un certain équilibre linguistique au sein de l'institution mais, selon lui, les conseils d'administration des différentes institutions publiques pourraient parfaitement être les garants d'un tel équilibre.

Op dit ogenblik worden de voorschotten terugbetaald die in het begin van de jaren tachtig tegen hoge rentevoeten werden toegekend. De uit die verrichtingen voortvloeiende winstderving ligt voor de ASLK dan ook aanzienlijk lager.

Toch is het niet onwaarschijnlijk dat het bedrag ervan in de komende jaren opnieuw stijgt.

Andere sociale opdrachten zijn voorts :

— de financiering van het Nationaal Instituut voor oorlogsinvaliden, oudstrijders en oorlogsslachtoffers (waarin het Nationaal Werk voor de Oudstrijders en het Nationaal Werk voor de Oorlogsslachtoffers zijn samengebracht) tegen een zeer lage rente;

— deelneming van de ASLK in de Nationale Investeringsmaatschappij ten belope van 750 miljoen frank. In 20 jaar heeft de ASLK slechts twee keer een dividend van 1 % ontvangen. De Staat heeft alle deelnemingen overgenomen, met uitzondering van die welke in het bezit van de openbare kredietinstellingen zijn.

9. Taalkaders

De heer Van Rompuy merkt op dat de Commissie van Deskundigen de taalwetgeving « als een element van rigiditeit in vergelijking met de financiële instellingen van de privé-sector » beschouwt (cf. verslag, *Documentatieblad van het Ministerie van Financiën »,* nr. 2, maart-april 1989, blz. 67).

De Minister van Financiën heeft de verschillende instellingen gevraagd hem binnen een termijn van zes maanden ter zake een voorstel voor te leggen.

Hoe is de toestand op dit ogenblik in de ASLK, die in wel bijzonder ernstige mate met dat probleem schijnt te worden geconfronteerd?

De heer Aerts is van mening dat de problemen rond de taalkaders waarmee de instelling heeft te kampen, een belangrijke reden vormen waarom de instelling de voorbije jaren een aantal marktaandelen heeft moeten inleveren.

Hij is er evenwel van overtuigd dat de toestand en de mentaliteit in de instelling voldoende geëvolueerd zijn om het sluiten van akkoorden ter zake in de toekomst te vergemakkelijken.

De heer Henrion wijst in dat verband op de logge procedure (beroep bij de Raad van State, enz.). Hij is van mening dat de inzake de taalkaders opgelegde regeling niet met goed management te rijmen valt.

Spreker geeft toe dat de instelling een bepaald taalevenwicht moet zien te handhaven, maar oordeelt dat de raden van bestuur van de verschillende openbare instellingen perfect in staat zijn om voor de naleving van dat evenwicht borg te staan.

10. Situation financière de l'Office central de Crédit hypothécaire (OCCH)

Le Président de la Commission, M. J. Michel, souhaiterait savoir quelle serait l'attitude de la CGER face à un éventuel rapprochement avec l'OCCH.

M. Henrion fait remarquer que l'OCCH doit faire face à un manque particulièrement important de fonds propres. Cette institution exerce d'autre part ses activités dans un secteur où la CGER est elle-même déjà largement investie.

Il est donc évident que la CGER n'est pas demandeur en ce qui concerne un éventuel regroupement avec cette institution au sein d'un même holding.

11. Rapprochement éventuel avec la Société nationale de Crédit à l'Industrie (SNCI)

M. Kubla se demande si un regroupement avec la SNCI n'aurait pas offert des possibilités de synergie nettement plus évidentes qu'avec la CNCP et l'INCA.

M. Aerts signale que la SNCI et la CGER ont coopéré pendant de longues années pour ce qui concerne l'octroi de crédits de plus de 50 millions de francs.

Ce système a fonctionné parfaitement jusqu'au moment où la demande de crédits a fortement diminué. La SNCI a alors demandé de mettre fin au protocole d'accord en la matière.

Les deux institutions ont également collaboré dans le domaine de la collecte de l'épargne. Les agents de la SNCI étaient autorisés à collecter l'épargne en proposant à sa clientèle des livrets de la CGER. Chacune des deux institutions vendait également les bons de caisse de l'autre.

Il a été mis fin à cet accord après une dizaine d'années, suite à la rivalité croissante entre les deux réseaux.

IV. — ECHANGE DE VUES AVEC LE MINISTRE DES FINANCES CONCERNANT LA SITUATION FINANCIERE DE L'OFFICE CENTRAL DE CREDIT HYPOTHECAIRE (OCCH)

Le Ministre des Finances rappelle qu'à une question orale de M. de Seny sur la situation financière préoccupante de l'OCCH (cf. Compte-rendu analytique du Sénat du 28 mars 1991), il répondait que quoique non encore finalisées, les premières analyses des comptes indiquent un résultat négatif pour l'année écoulée. Partant d'une situation d'équilibre en 1989, ce résultat serait dû à une fluctuation des taux d'intérêt durant la période d'octobre 1989 à avril 1990. Cette évolution défavorable des taux n'a pas permis à l'OCCH de consolider les effets de sa croissance dans de bonnes conditions.

10. Financiële toestand van het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet (CBHK)

De Voorzitter van de Commissie, de heer J. Michel wenst te vernemen hoe de ASLK aankijkt tegen een eventuele samenwerking met het CBHK.

De heer Henrion wijst erop dat het CBHK op dit ogenblik een nijpend gebrek aan eigen middelen heeft. Bovendien richt die instelling haar bedrijvigheid op een sector waar de ASLK zelf al erg goed in de markt ligt.

Het spreekt dan ook vanzelf dat de ASLK niet meteen vragende partij is voor een eventueel samengaan met die instelling in een en dezelfde holding.

11. Eventuele samenvoeging met de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid (NMKN)

De heer Kubla vraagt zich af of een samenvoeging met de NMKN geen meer voor de hand liggende samenwerkingsmogelijkheden had kunnen bieden dan met de NKBK en het NILK.

De heer Aerts wijst erop dat de NMKN en de ASLK voor de toekenning van kredieten van meer dan 50 miljoen frank jarenlang hebben samengewerkt.

Die regeling liep gesmeerd tot de vraag naar kredieten sterk afnam. Toen heeft de NMKN gevraagd om de protocolovereenkomst ter zake op te zeggen.

Beide instellingen hebben ook voor het aantrekken van spaargeld samengewerkt. De agenten van de NMKN hadden de toestemming spaargeld voor de boekjes van de ASLK aan te trekken en de ene instelling verkocht ook de kasbons van de andere.

Na een tiental jaren werd die overeenkomst opgezegd als gevolg van de groeiende rivaliteit tussen beide netwerken.

IV. — GEDACHTENWISSELING MET DE MINISTER VAN FINANCIEN OVER DE FINANCIELE TOESTAND VAN HET CENTRAAL BUREAU VOOR HYPOTHECAIR KREDIET (CBHK)

De Minister van Financiën herinnert aan zijn antwoord op een mondelinge vraag van de heer de Seny aangaande de benarde financiële toestand van het CBHK (Beknopt verslag van de Senaat van 26 maart 1991). Hij stelde dat de eerste analyses van de jaarrekening, hoewel ze nog niet helemaal definitief zijn, voor het afgelopen jaar een negatief resultaat vertonen. Na een break-even punt in 1989 zou dit resultaat te wijten zijn aan de schommeling van de rentetarieven in de periode oktober 1989 tot april 1990. Door die ongunstige ontwikkeling van de rentetarieven kon het CBHK de gevolgen van zijn aangroei niet onder behoorlijke voorwaarden consolideren.

Il ajoutait qu'il était encore trop tôt pour fixer précisément l'importance de cette perte. D'une part, comme chaque année à cette époque, l'OCCH finalise son projet de bilan pour l'année 1990. Le Commissaire-réviseur procède actuellement au travail de vérification des comptes et son rapport est attendu dans les semaines à venir.

D'autre part, le Ministre avait demandé à la Commission bancaire et financière d'entreprendre des travaux d'analyse dans les institutions publiques de crédit en anticipant la loi de restructuration de ces organismes.

Depuis quelques jours, le Ministre dispose du rapport intérimaire de la Commission bancaire et financière. Il a attendu cette réunion de la Commission pour divulguer l'information.

Ce rapport confirme les craintes qu'il avait exprimées au Sénat. Partant d'une situation présentée en équilibre en 1989, les experts de la Commission indiquent à ce stade une perte comptabilisée de près de 1,4 milliard de francs, à laquelle ils ajoutent des charges, moins-values et pertes non-comptabilisées pour plus de 1,5 milliard de francs.

Or, ces experts estiment les fonds propres à 1,9 milliard de francs, auxquels ils retirent près de 800 millions de provisions pour créances chirographaires, soit un montant net de 1,1 milliard de francs.

Le passif net s'établirait donc à 1,9 milliard de francs à la fin de 1990.

Le Ministre retire de ces informations — encore à affiner — deux conclusions majeures.

Tout d'abord, les craintes exprimées à plusieurs reprises quant à la fragilité de l'OCCH en cas de hausse des taux d'intérêt se sont malheureusement concrétisées. L'OCCH est une institution par vocation mono-produit et par orientation en déséquilibre entre des placements longs et des emprunts courts.

La deuxième conclusion porte sur le manque de fiabilité des outils de gestion de l'Office : informatique, comptabilité, outils de prévision et de simulation financières.

Pour ce qui concerne le moyen terme, le Ministre se réjouit de ce que le présent projet de loi vise à insérer l'OCCH dans un ensemble plus vaste, plus diversifié et plus solide.

Pour l'immédiat, il a demandé à l'institution de revoir complètement son mode de management et de prendre rapidement des mesures correctrices.

Le Directeur général, Monsieur Mayeur, se référant à ses intentions déjà manifestées à l'égard d'une admission à la retraite, a annoncé au Conseil d'administration qu'il introduisait une demande en ce sens auprès du Ministre des Finances. Le Ministre lui a fait savoir qu'il obtempérerait à sa demande, mais qu'il souhaitait qu'il reste à la disposition de l'OCCH pendant quelques mois. En l'absence de comité de direc-

Hij voegde eraan toe dat het nog te vroeg was om de omvang van dat verlies precies te bepalen. Zoals elk jaar omstreeks deze tijd rondt het CBHK zijn ontwerpbalans voor 1990 af. De commissaris-revisor verifieert thans de rekeningen en in de komende weken mag men zijn verslag verwachten.

Voorts had de Minister aan de Commissie voor het Bank- en Financiewezen gevraagd om al een analyse van de openbare kredietinstellingen uit te voeren, nog voor de wet tot herstructurering van de instellingen een feit was.

De Minister beschikt sedert enkele dagen over het tussentijds verslag van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen; hij heeft deze commissievergadering afgewacht om de informatie bekend te maken.

Dat verslag bevestigt de vrees die hij in de Senaat heeft geuit. De deskundigen van de Commissie gaan uit van de als break-even voorgestelde toestand in 1989 en stellen dat er op dit ogenblik een balansverlies van bijna 1,4 miljard frank is, waarbij zij voor meer dan 1,5 miljard frank aan lasten, waardeverminderingen en niet-geboekte verliezen voegen.

Die deskundigen ramen het eigen vermogen echter op 1,9 miljard frank, waarvan ze bijna 800 miljoen aan voorzieningen voor niet-bevoorrechte vorderingen aftrekken, met andere woorden een netto-bedrag aan eigen vermogen van 1,1 miljard frank.

Eind 1990 zou het netto-passief derhalve 1,9 miljard frank bedragen.

Aan de hand van die nog uit te diepen informatie formuleert de Minister twee hoofdconclusies.

Vooreerst was de herhaaldelijk uitgesproken vrees inzake de problemen die het CBHK bij een verhoging van de rentetarieven zou kennen, jammer genoeg gegrond. Door de aard zelf van de instelling kan het CBHK slechts één produkt aanbieden en door de keuze van het marktsegment is er geen sprake van beleggingen op lange termijn noch van kortlopende leningen.

De tweede conclusie betreft het gebrek aan betrouwbaarheid van de beheersinstrumenten van het Bureau : informatica, boekhouding en diensten voor prognose en financiële simulaties.

Inzake de middellange termijn verheugt de Minister zich erover dat dit wetsontwerp het CBHK in een ruimer, gevarieerder en meer solide geheel zal opnemen.

Wat de onmiddellijke toekomst betreft, heeft hij de instelling de opdracht gegeven het management helemaal te reorganiseren en snel corrigerende maatregelen te nemen.

In het verlengde van zijn al eerder bekend gemaakte bedoeling om met pensioen te gaan heeft directeur-generaal Mayeur de Raad van bestuur meegedeeld dat hij bij de Minister van Financiën een aanvraag in die zin zal indienen. De Minister heeft hem geantwoord dat hij op zijn verzoek zou ingaan, maar dat hij wenste dat hij nog enkele maanden ter beschikking van het CBHK zou blijven. De directeur-generaal beschikt bij

tion, le Directeur général dispose en effet à l'OCCH à titre personnel de l'information indispensable aux décisions à prendre.

Cependant, en conformité avec les statuts de l'OCCH, c'est le Président du Conseil d'administration, Monsieur De Pauw, qui va diriger effectivement l'Office pendant cette période transitoire. Il va s'entourer d'une « task force » comprenant, outre lui-même, trois cadres du Crédit Communal et deux consultants extérieurs.

En effet, en anticipation à la restructuration des institutions publiques de crédit, le Crédit Communal a offert son aide à l'OCCH, non seulement sous la forme de temps de travail de quelques-uns de ses cadres, mais aussi sous celle de la mise à disposition d'outils modernes de travail.

Il convient que, d'urgence, l'Office se dote d'une comptabilité et d'une informatique fiables, ainsi que de modèles d'aide à la décision tels que l'« asset and liability management ».

A cet égard, la Commission bancaire et financière poursuit ses travaux, de manière à préciser les résultats de ses analyses sur 1990, de les prolonger en amont sur 1989 et en aval sur 1991, et de définir les conditions de redressement financier.

Les experts appelés par le Président du Conseil d'administration devront également concourir à affiner le diagnostic financier de l'institution, à définir les orientations stratégiques à prendre, notamment en explorant les potentialités qu'offre la titrisation des créances de l'Office — le Gouvernement vient d'approuver deux avant-projets de loi facilitant et encadrant ce type d'opération.

Le Crédit Communal apportera de son côté ses propres outils de gestion, en ce compris le type de modèles auquel il a été fait référence.

Ces personnes et ces instruments doivent d'urgence repenser la gestion financière de l'Office.

D'une part, la discussion sur le système de prêts basé sur le taux fixe est à nouveau ouverte.

D'autre part, le problème de la différence de « duration » entre l'actif et le passif doit être résolu. L'Office en est bien conscient puisque, dès juillet 1990, des opérations de consolidation du passif ont été entamées — et elles se poursuivent encore actuellement.

Enfin, le Ministre rappelle qu'il est important, dans ce type de matière, de garder toute son objectivité par rapport au problème posé. L'OCCH a visiblement mal digéré sa croissance, mais il avait été créé pour exercer un impact significatif sur le marché hypothécaire. Il dispose aujourd'hui d'environ 15 % du marché. De plus, il est couvert par la garantie de l'Etat, qui protège ses emprunteurs, ses épargnants, ainsi que toutes ses relations d'affaires. Enfin, à terme, si le présent projet de loi est approuvé, l'OCCH s'intégrera dans un ensemble plus vaste avec le Crédit Communal et la SNCI, ce qui produira des effets bénéfiques sur sa gestion.

*
* *

het CBHK immers zelf over de onontbeerlijke informatie om beslissingen te kunnen nemen, aangezien die instelling geen directiecomité heeft.

Overeenkomstig de statuten van het CBHK komt de daadwerkelijke leiding van het Bureau tijdens de overgangsperiode echter in handen van de voorzitter van de Raad van bestuur, de heer De Pauw. Hij wordt bijgestaan door een « task force » waarin hijzelf, drie stafleden van het Gemeentekrediet en twee externe consultants zitting hebben.

In afwachting van de herstructurering van de openbare kredietinstellingen heeft het Gemeentekrediet immers voorgesteld om het CBHK te helpen, niet alleen door een aantal van zijn stafleden daarvoor in te zetten maar ook door moderne apparatuur ter beschikking te stellen.

De boekhouding en de informaticadienst van het Bureau moeten dringend betrouwbaar worden; tevens horen modellen voorhanden te zijn die bij de besluitvorming van pas kunnen komen, zoals het « asset and liability management ».

De Commissie voor het Bank- en Financiewezen zet in dat verband haar werkzaamheden voort om de resultaten van haar analyse van 1990 te preciseren, ook tot in 1989 en naar 1991 toe, en om de voorwaarden voor een financieel herstel te bepalen.

De door de voorzitter van de Raad van bestuur gevraagde deskundigen moeten tevens meewerken om de financiële analyse van de instelling af te ronden en de vereiste strategische opties te bepalen, met name door de mogelijkheden te onderzoeken die de effectisering van de vorderingen van het Bureau biedt; de Regering heeft onlangs twee voorontwerpen van wet goedgekeurd die een dergelijke ingreep vergemakkelijken en begeleiden.

Het Gemeentekrediet zijnerzijds brengt de eigen beheersinstrumenten in, met inbegrip van het bovenvermelde soort modellen.

Die personen en instrumenten moeten heel snel het financieel beheer van het Bureau herdefiniëren.

Het stelsel van vastrentende leningen staat opnieuw ter discussie.

Voorts moet er een oplossing komen voor het probleem van de verschillende looptijd tussen activa en passiva. Het Bureau is zich daarvan terdege bewust; sinds juli 1990 zijn er verrichtingen aangevat om de passiva te consolideren, die thans worden voortgezet.

Tenslotte wijst de Minister erop dat het in dit soort aangelegenheden van belang is volledig objectief te blijven. Het CBHK heeft zijn groei kennelijk moeilijk verwerkt, ofschoon het bij de oprichting ervan de bedoeling was dat het een aanzienlijke invloed op de markt van het hypothecaire krediet zou hebben. Thans neemt het CBHK ongeveer 15 % van de markt in. Bovendien geniet het de staatswaarborg, die bescherming biedt aan de kredietnemers, spaarders en alle zakenrelaties van het CBHK. Indien dit wetsontwerp wordt aangenomen, zal het CBHK tenslotte samen met het Gemeentekrediet en de NMKN in een groter geheel opgaan, hetgeen het bestuur ervan ten goede zal komen.

*
* *

Le Ministre insiste sur le fait que les créanciers ne courent aucun risque.

Lors de la prochaine restructuration des institutions publiques de crédit, il devra être tenu compte de ce passif net de 1,9 milliard de francs, en ce sens que l'Etat devra payer une indemnité au Crédit Communal et non l'inverse.

En ce qui concerne la responsabilité de la direction de l'Office central de Crédit hypothécaire, le Ministre cite l'extrait suivant du rapport intérimaire de la Commission bancaire et financière :

« Dans le courant de l'exercice comptable 1990, la situation financière réelle de l'OCCH n'est apparue ni dans les données comptables, qui soit n'ont pas été vérifiées, soit ont été mises à jour avec du retard, ni dans les informations fournies par les dirigeants, informations qui soit étaient inadéquates, soit n'étaient pas disponibles en temps voulu et n'étaient pas suffisamment étayées par des données comptables fiables.

Lorsque, en dépit de ces informations insuffisantes ou incorrectes, les activités ont accusé des signes de déficit, les charges réelles n'ont plus été portées en compte, par exemple par omission, dans les livres comptables, des intérêts proratés des obligations à coupon zéro, par omission de la prise en charge des commissions, par l'inscription anticipée, sous les produits, des intérêts perçus, par une modification dans le calcul des intérêts dus et, d'un report de leur prise en charge. »

Le Ministre estime qu'il convenait dès lors de remplacer la direction de l'OCCH.

V. — AUDITION DE REPRESENTANTS DE L'OFFICE CENTRAL DE CREDIT HYPOTHECAIRE (OCCH)

Etaient présents : M. De Pauw, président du Conseil d'administration;
M. A. Mayeur, directeur général.

A. EXPOSE DE M. DE PAUW

I. Missions — statut — organisation

M. De Pauw précise que la création de l'OCCH se situe au cours de la crise économique des années 30. Durant cette période, le marché du crédit hypothécaire se caractérisait non seulement par son manque de souplesse et l'absence de crédit à des conditions intéressantes, mais également par la mise en œuvre de pratiques de financement fort peu appréciables. L'au-

De Minister legt er de nadruk op dat de schuldeisers geen enkel risico lopen.

Bij de komende herstructurering van de openbare kredietinstellingen zal moeten worden rekening gehouden met dit netto-passief van 1,9 miljard frank, in die mate dat de Staat aan het Gemeentekrediet een vergoeding zal moeten betalen in plaats van andersom.

Met betrekking tot de verantwoordelijkheid van de leiding van het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet citeert de Minister uit het tussentijds rapport van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen, waarin onder meer het volgende wordt gesteld :

« De reële financiële toestand van het CBHK kwam tijdens het boekjaar 1990 niet tot uiting, noch in de boekhoudgegevens die ongecontroleerd bleven of met vertraging werden bijgewerkt, noch in de beleidsinformatie die ofwel onaangepast was ofwel niet tijdig beschikbaar en onvoldoende ondersteund door betrouwbare boekhoudgegevens.

Wanneer zich ondanks deze ontoereikende of vertekende informatie toch tekenen aanmeldden van een verlieslatende activiteit werden reële lasten niet langer geboekt, bijvoorbeeld door het niet boeken van de prorata interesten op zerobonds, het niet ten laste nemen van commissielonen, het voortijdig in winst nemen van te ontvangen interesten en door de gewijzigde berekeningsmethode van te betalen interesten, met uitstel van tenlasteneming als gevolg. »

Het leek dan ook aangewezen, aldus de Minister, om de leiding van het CBHK te vervangen.

V. — HOORZITTING MET VERTEGENWOORDIGERS VAN HET CENTRAAL BUREAU VOOR HYPOTHECAIR KREDIET (CBHK)

Aanwezig waren : de heer M. De Pauw, Voorzitter van de Raad van Beheer;
de heer A. Mayeur, Directeur-Generaal.

A. UITEENZETTING VAN DE HEER DE PAUW

I. Opdrachten — statuut — organisatie

De oprichting van het CBHK, aldus de *heer De Pauw*, valt te situeren in de economische crisis van de jaren dertig. In deze periode was de markt van de hypothecaire kredietverlening gekenmerkt door starheid, een gebrek aan kredietaanbod tegen interessante voorwaarden, maar tevens door het hanteren van een aantal minder gewenste financierings-

torité intervint elle-même en précisant davantage le principe juridique de l'emprunt hypothécaire (arrêté royal n° 225 du 7 janvier 1936 réglementant le crédit hypothécaire et organisant le contrôle des entreprises de prêts hypothécaires et organisant le contrôle des entreprises de prêts hypothécaires).

L'OCCH a été créé par l'arrêté royal n° 226, également du 7 janvier 1936.

Une double mission lui fut confiée :

a) La mobilisation des créances hypothécaires : il s'agit d'une technique qui permet aux créanciers hypothécaires de récupérer leurs capitaux avant la date d'exigibilité de leurs créances. Cette possibilité est de nature à encourager les particuliers, mais surtout les institutions financières, à investir des capitaux dans le marché hypothécaire, puisqu'on offre ainsi une certaine liquidité à ces créances. Il est donc évident que la mission de mobilisation donnée à l'OCCH avait pour but de contribuer à rendre le marché hypothécaire plus dynamique.

b) La régularisation des taux d'intérêt; cet objectif devait être réalisé :

1° en accordant directement des prêts ou des crédits aux particuliers;

2° en pratiquant le prêt subrogatoire, c'est-à-dire en reprenant, à la demande des débiteurs, les créances hypothécaires soumises à des conditions plus onéreuses que celles de l'OCCH.

L'OCCH est une institution publique qui remplit ses missions dans les limites déterminées par l'intérêt général. Il ressort de la définition de la mission confiée à l'OCCH qu'en créant l'institution et en la maintenant, l'Etat avait la ferme intention de contribuer activement à la normalisation et à la dynamisation du marché des financements hypothécaires.

M. De Pauw précise qu'il fallait que l'OCCH soit un organisme central représentant un soutien important pour le marché immobilier belge, tout en fonctionnant d'une part, tel un institut de réescompte au profit des bailleurs de fonds, tant privés que publics, et, d'autre part, en sa qualité de financier dynamique, entre autres au cours des périodes où l'offre de capital s'avère insuffisante sur le marché hypothécaire.

En ce qui concerne l'organisation de l'OCCH, l'intervenant indique que l'institution dispose d'un siège central, à Bruxelles, et de 8 directions provinciales. Le contact avec la clientèle se fait principalement par le biais d'un réseau d'intermédiaires indépendants agréés par l'OCCH. C'est ainsi que 88 % de la production hypothécaire sont apportés par ce réseau, comprenant environ 5 000 intermédiaires agréés et rémunérés au moyen de commissions.

L'OCCH dispose d'un cadre propre de 424 personnes. En date du 31 décembre 1990, l'OCCH employait effectivement 417 personnes.

L'OCCH est un parastatal financier du type C défini par la loi du 16 mars 1954, ce qui signifie que le

praktijken. De overheid trad zelf op door het juridisch nauwkeuriger omschrijven van de hypothecaire lening (koninklijk besluit nr 225 van 7 januari 1936 tot reglementering van de hypothecaire leningen).

Bij koninklijk besluit nr 226, eveneens van 7 januari 1936, werd het CBHK opgericht.

Aan deze instelling werd een dubbele opdracht toevertrouwd :

a) De mobielmaking van hypothecaire schuldvorderingen : dit is een techniek die aan de hypothecaire schuldeisers de gelegenheid biedt hun kapitalen vóór de datum van hun opeisbaarheid terug te winnen. Deze mogelijkheid is duidelijk van aard om particulieren, maar vooral financiële instellingen, ertoe aan te zetten om kapitalen op de hypothecaire markt te beleggen, vermits aan deze vorderingen aldus een zekere liquiditeit wordt verleend. De mobiliseringsopdracht van het CBHK was dus duidelijk bedoeld als een bijdrage tot de vitalisering van de hypotheekmarkt.

b) De regularisering van de interestvoet; dit objectief diende te worden verwezenlijkt door :

1° rechtstreeks leningen of kredieten aan particulieren toe te staan;

2° de leningen met indeplaatsstelling : dit is de overname, op verzoek van de schuldenaars, van hypothecaire schuldvorderingen waarvan de voorwaarden duurder uitvallen dan deze van het CBHK.

Het CBHK is een openbare instelling die zijn opdrachten vervult binnen de grenzen bepaald door het algemeen belang. Uit de taakomschrijving blijkt dat de Staat, met de oprichting en de instandhouding van het CBHK, een belangrijke bijdrage wilde leveren tot de normalisering en de vitalisering van de markt van de hypothecaire financieringen.

Het CBHK, aldus de heer De Pauw, moest een centraal organisme zijn dat werkend, enerzijds, als een soort van herdisconteringsinstituut ten behoeve van zowel private als publieke kapitaalverschaffers en, anderzijds, als een autonome en dynamische financier onder meer in periodes waarin onvoldoende kapitaalaanbod aanwezig is op de hypotheekmarkt, een belangrijke ondersteuning moest betekenen voor de Belgische vastgoedmarkt.

Wat de organisatie van het CBHK betreft, stipt spreker aan dat de instelling één centrale zetel heeft te Brussel, en 8 provinciale directies. Het contact met het cliënteel verloopt overwegend via een zelfstandige tussenpersoon, erkend door het CBHK; 88 % van de hypothecaire produktie wordt aangebracht door dit net van ongeveer 5 000 erkende tussenpersonen, die hiervoor een commissieloon ontvangen.

Het CBHK beschikt over een eigen personeelskader van 424 personen. Per 31 december 1990 waren er effectief 417 personen in dienst.

Het CBHK is een financiële parastatale van het type C van de wet van 16 maart 1954. Dit betekent dat

statut administratif et pécuniaire des membres de son personnel est comparable à celui des agents de l'Etat.

La gestion journalière de l'institution est confiée à un directeur général, nommé par le Roi. Le directeur général fait rapport au conseil d'administration, ce dernier étant composé d'un président et de six membres, nommés par le Roi.

Le contrôle de l'institution s'exerce à l'intervention :

1. de deux commissaires du Gouvernement, nommés par le Roi;
2. de la Cour des comptes;
3. d'un réviseur d'entreprises.

II. Activités — Financement

L'activité déployée par l'Office central de crédit hypothécaire sur le marché hypothécaire a été plutôt faible durant une assez longue période. Ainsi la part de marché, en 1980, ne représentait que 4,31 %, soit une production globale de 4,670 milliards de francs. Il est évident qu'une participation aussi réduite à l'activité hypothécaire ne pouvait permettre à l'institution de jouer un rôle déterminant.

La croissance et le développement de l'OCCH se sont concrétisés au cours de la décennie passée.

Plus de 75 % de l'encours hypothécaire ont été acquis pendant les 5 dernières années. Grâce à une part moyenne de marché de 20,05 % pendant cette période — en termes de production annuelle — l'OCCH a acquis, à l'heure actuelle, une participation globale dans le marché du financement hypothécaire de l'ordre de 16,27 %.

Environ 80 % du portefeuille consistent en crédits directs octroyés à des particuliers et à des représentants des classes moyennes.

En ce qui concerne les causes de cette croissance, il y a lieu de distinguer deux phases :

1. La crise dans la construction (fin des années 1970 - début des années 1980), liée, bien entendu, à la récession économique généralisée.

De nombreux candidats-bâtisseurs ou candidats propriétaires ont en effet été effrayés par la possibilité de perdre leurs revenus et ne voulaient, en tout état de cause, prendre aucun risque financier important. Les produits de l'OCCH étaient bien adaptés pour rencontrer ce type de préoccupations : taux d'intérêts fixes, nouvelles formules de prêt, etc. Il en a résulté un premier succès commercial.

2. Une deuxième phase dans la croissance commença vers le milieu des années quatre-vingt et fut amorcée par une diminution générale des taux d'intérêts à long terme. Par suite notamment d'un certain désintérêt de la part de certains organismes financiers pour le crédit hypothécaire, mais certainement aussi grâce aux efforts commerciaux de l'Office

het administratief en pecuniair statuut van de personeelsleden vergelijkbaar is met dit van de staatsbeambten.

De dagelijkse leiding van de instelling is in handen van een directeur-generaal die benoemd wordt door de Koning. De directeur-generaal brengt verslag uit aan de Raad van bestuur, bestaande uit een Voorzitter en zes leden, die door de Koning benoemd worden.

De controle op de instelling gebeurt door :

1. twee door de Koning benoemde Regeringscommissarissen;
2. het Rekenhof;
3. een bedrijfsrevisor.

II. Activiteiten — Financiering

Gedurende een lange periode was de door het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet op de hypotheekmarkt ontplooide activiteit veeleer zwak. Zo bedroeg het marktaandeel in de totale produktie van 1980 slechts 4,31 % of een produktie van 4,670 miljard frank. Het is duidelijk dat, met een dergelijk klein marktaandeel, de instelling geen rol van betekenis kon vervullen.

De groei en de uitbouw van het CBHK is er gekomen in de loop van het voorbije decennium.

Meer dan 75% van de actuele hypothecaire omloop werd opgebouwd gedurende de laatste 5 jaren. Via een gemiddeld marktaandeel gedurende deze periode — in termen van jaarlijkse produktie — van 20,05 % heeft het CBHK thans een globaal aandeel in de markt van de hypothecaire financieringen van 16,27 % opgebouwd.

Bijna 80 % van de totale portefeuille betreft rechtstreekse kredieten aan particulieren en middenstand.

Met betrekking tot de oorzaken van deze groei zijn 2 fazen te onderscheiden :

1. De bouwcrisis, (einde jaren 1970 - begin jaren 1980) die uiteraard verbonden was aan de algemene economische recessie.

Vele kandidaat-bouwers of -eigenaars werden immers afgeschrikt door mogelijk toekomstig inkomensverlies en wilden, in elk geval, geen belangrijke financiële risico's nemen. De CBHK-produkten waren goed geschikt om aan deze bekommernissen tegemoet te komen : vaste rentevoeten, nieuwe vormen van leningen, enzovoort. Het gevolg hiervan was een eerste commerciëel succes.

2. Een tweede faze in de groei begon midden van de jaren 1980 en werd ingeluid door een algemene daling van de lange termijn-rentevoeten. Mede door een zekere desinteresse voor de hypotheeklening, in hoofde van bepaalde financiële instellingen, maar zeer zeker ook door de eigen commerciële inspanningen van het Centraal Bureau, ontdekte een steeds groter publiek

central, un public de plus en plus nombreux découvrit les avantages des produits offerts. Il s'ensuivit une deuxième phase de croissance importante.

L'Office central de Crédit hypothécaire doit pourvoir lui-même au financement de ses activités. Pour cela il fait appel :

a) à ses fonds propres;

b) aux possibilités offertes par les marchés financiers.

A. Fonds propres de l'OCCH

Lors de sa constitution, l'OCCH reçut une dotation en capital de 50 millions de francs. Cette dotation fut remboursée en 1959 de telle sorte que l'institution, au niveau des fonds propres, ne dispose que des réserves acquises au cours de son existence. Fin 1989, ces fonds propres s'élevaient à un peu moins de deux milliards de francs, par rapport à un encours hypothécaire de 213,6 milliards de francs. Pour le surplus, l'OCCH ne bénéficie d'aucune intervention financière directe de l'Etat à charge du budget national.

Par contre, l'OCCH bénéficie de la garantie de l'Etat pour l'ensemble de ses activités. Tant pour les financiers de l'OCCH qu'à l'égard du public, la garantie de l'Etat apporte la confiance indispensable dont l'institution a besoin et qu'elle ne peut fournir elle-même sur la base de ses fonds propres existants. Il est évident que la disparition, à terme, de la garantie de l'Etat posera le problème de la capitalisation de l'OCCH.

La garantie de l'Etat présente aussi bien des avantages que des inconvénients :

— comme avantage, on relèvera certainement l'incidence de la garantie de l'Etat sur les conditions de l'emprunt;

— comme inconvénients, il y a le fait que l'OCCH ne dispose pas de la liberté voulue pour attirer les moyens financiers — c'est la raison pour laquelle certains segments de marché intéressants n'ont pas pu être exploités — ainsi que le fait que, depuis 1984, l'Office doit payer à l'Etat une indemnité de capital et une prime de garantie (soit, au total, 216 millions de francs pour la période 1984-1989).

B. Appel aux marchés financiers

Pour son financement sur les marchés financiers, l'OCCH peut faire appel aux sources suivantes :

1. Emission de bons de caisse et d'obligations, dont les conditions et le taux d'intérêt sont identiques à ceux des autres institutions publiques de crédit. Ces titres sont placés tant auprès des institutions financières et des investisseurs institutionnels qu'auprès du grand public.

2. Des emprunts interbancaires pour les différentes durées possibles, à des taux fixes ou variables.

de voordelen van de aangeboden produkten. Een tweede belangrijke groeifaze was hiervan het gevolg.

Het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet dient zelf in te staan voor de financiering van zijn aktiviteiten. Hiervoor kan het een beroep doen op :

a) de eigen middelen;

b) de mogelijkheden van de financiële markten.

A. Eigen middelen van het CBHK

Bij zijn oprichting ontving het Centraal Bureau een kapitaaldotatie van 50 miljoen frank. Deze werd in 1959 terugbetaald, zodat, wat de eigen middelen betreft, de instelling uitsluitend beschikt over de reserves die in de loop van haar bestaan werden opgebouwd. Per einde 1989 bedroegen de eigen middelen iets minder dan 2 miljard frank, tegenover een hypothecaire omloop van 213,6 miljard frank. Het CBHK geniet voor het overige van geen enkele rechtstreekse financiële staatstussenkomst ten laste van de overheidsbegroting.

Daarentegen geniet het CBHK wel van de staatswaarborg voor het geheel van zijn activiteiten. Zowel voor de financiers van het CBHK als ten overstaan van het publiek, brengt deze staatswaarborg het onmisbaar vertrouwen mee dat de instelling nodig heeft en waarvan zij zelf geen blijk kan geven op basis van de aanwezige eigen middelen. Het is evident dat bij het verdwijnen, op termijn, van de staatswaarborg het probleem van de kapitalisering van het CBHK wordt gesteld.

Aan de staatswaarborg zijn zowel voor- als nadelen verbonden :

— voordelig is zeker de invloed van de staatswaarborg op de voorwaarden waartegen wordt ontleend;

— nadelig is het gemis aan vrijheid qua aantrekken van financieringsmiddelen — zo bleven bepaalde interessante marktsegmenten gesloten — en ook het feit dat aan de Staat, sedert 1984, een kapitaalsvergoeding en een waarborgpremie moeten betaald worden (in totaal 216 miljoen frank voor de periode 1984-1989).

B. Beroep op de financiële markten

Voor zijn financiering op de financiële markten kan het CBHK een beroep doen op de volgende bronnen :

1. Uitgifte van kasbons en obligaties, waarvan de voorwaarden en de rentevoet gelijk zijn aan die van de andere openbare kredietinstellingen. Deze waardepapieren worden geplaatst zowel bij de financiële instellingen, bij de institutionele beleggers als rechtstreeks bij het grote publiek.

2. Interbancaire leningen voor de verschillende mogelijke looptijden, tegen vaste of variabele rentevoet.

3. Au cours des dernières années, l'OCCH a également assuré son financement au moyen des fonds d'épargne recueillis sur des carnets d'épargne.

En ce qui concerne les principaux problèmes de management que pose le financement d'un organisme comme l'OCCH, l'attention se portera sur trois d'entre eux :

1. Le problème des échéances : lorsque la durée moyenne des financements est plus longue que celle des opérations de l'actif, nous assistons au phénomène du « mismatching »;

2. le coût des capitaux : l'OCCH n'a jamais eu accès aux segments de marché les plus intéressants, c'est-à-dire les moins chers et a donc un funding coûteux;

3. le problème des variations dans les taux à court terme : les périodes caractérisées par une inversion des taux (lorsque les taux d'intérêt à court terme sont supérieurs à ceux à long terme) sont particulièrement dangereuses pour une institution financière comme l'OCCH.

III. Evolution des résultats

Afin d'interpréter correctement les résultats financiers de l'Office central de Crédit hypothécaire, il convient de souligner les éléments suivants :

1. Une institution publique qui a comme mission de travailler dans le cadre de l'intérêt général ne peut être évaluée exclusivement sur la base des résultats financiers obtenus. Le problème de l'évaluation se pose plutôt dans les termes suivants : l'institution a-t-elle rempli sa mission, et cette mission est-elle encore d'actualité?

L'accomplissement d'une mission d'intérêt général peut également, le cas échéant, s'exprimer sous forme d'un coût social pour le mandant. Toujours est-il qu'en ce qui concerne l'indépendance de l'institution, il conviendra d'apprécier ce coût social à sa juste valeur.

2. L'absence de moyens propres significatifs, d'une part, rend difficile l'obtention de résultats financiers positifs et signifie, d'autre part, que les périodes difficiles doivent être traversées sans réserves.

Durant la période 1985-1989, l'Office est parvenu à obtenir un résultat net positif.

Les résultats définitifs pour 1990 ne sont pas encore connus pour le moment. Le commissaire-réviseur exécute actuellement sa mission de vérification et son rapport est attendu incessamment. D'autre part, il a été demandé à la Commission bancaire et financière de procéder à un audit.

Néanmoins, il peut être affirmé dès à présent que pour 1990, le résultat sera négatif dans une mesure importante. L'intervenant renvoie à cet égard à l'exposé du Ministre des Finances.

3. In de meer recente jaren financierde het CBHK zich eveneens via spaarfondsen, ingezameld op depositoboekjes.

Met betrekking tot de voornaamste managementproblemen inzake de financiering van een instelling zoals het CBHK dienen drie belangrijke aandachtspunten te worden besproken :

1. Het probleem van de termijnen : geld uitlenen voor een langere duurtijd dan deze van de funding, doet het probleem van de zogenaamde « mismatching » rijzen;

2. de kostprijs van de werkingsmiddelen : het Centraal Bureau heeft nooit toegang gehad tot de meer interessante, dit wil zeggen goedkopere, marktsegmenten en heeft dus een dure funding;

3. het probleem van de schokken in de korte termijnrentevoeten : perioden met een zogenaamde perverse rentestructuur (wanneer de korte-termijnvoeten hoger liggen dan de lange-termijntarieven) zijn bijzonder gevaarlijk voor financiële instellingen als het Centraal Bureau.

III. Evolutie van de resultaten

Voor een correcte interpretatie van de financiële resultaten van het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet dienen de volgende elementen te worden onderstreept :

1. Een openbare instelling met als opdracht te werken binnen het kader van het algemeen belang mag niet uitsluitend aan de hand van de behaalde financiële resultaten worden geëvalueerd. Het beoordelingsvraagstuk stelt zich veeleer in de volgende termen : heeft de instelling haar opdracht vervuld en is deze opdracht nog actueel?

Het vervullen van een opdracht van algemeen belang kan zich eventueel ook uiten in een sociale kostprijs voor de opdrachtgever. Het is aangewezen, naar aanleiding van de autonomie van de instelling, deze sociale kostprijs op zijn juiste waarde te beoordelen.

2. De afwezigheid van betekenisvolle eigen middelen maakt het enerzijds moeilijk om goede financiële resultaten te behalen en betekent voorts ook dat zo goed als geen buffer van betekenis aanwezig is om moeilijke perioden door te komen.

Gedurende de periode 1985-1989 is het CBHK erin geslaagd een positief nettoresultaat te behalen.

De definitieve resultaten voor 1990 zijn momenteel nog niet gekend. De Commissaris-revisor is bezig met zijn verificatie-opdracht en zijn verslag wordt binnenkort verwacht. Anderzijds werd ook aan de Commissie voor het Bank- en Financiewezen gevraagd een audit uit te voeren.

Niettemin kan thans reeds worden gesteld dat het resultaat voor 1990 in belangrijke mate negatief zal zijn. Spreker verwijst hiervoor naar de uiteenzetting van de Minister van Financiën.

On doit, sans doute, situer la cause, en premier lieu, au niveau de la marge d'intermédiation et plus spécifiquement de l'évolution des charges financières. Durant l'automne 1989 et la première moitié de 1990, notre pays a connu une importante inversion des taux d'intérêt, les intérêts du court terme étant sensiblement plus élevés que les conditions du long terme, et ce, pour une période de 8 à 9 mois.

Comme les produits financiers tels que les bons de caisse ne suscitaient pratiquement aucun intérêt au cours de cette période et puisqu'il n'était pas non plus possible de conclure des financements à long terme auprès des banques aux conditions en vigueur à cette époque, l'OCCH se voyait contraint de financer, au moyen de court terme, aussi bien la production nouvelle que les dettes échues. Le coût fort élevé de ces opérations a pesé très lourdement sur le compte de résultats de 1990. En outre, ce compte de résultats sera également grevé d'amortissements complémentaires sur des créances actives.

L'intervenant se demande à cet égard si le résultat négatif pour 1990 ne soulève pas des questions quant à la possibilité de maintenir un système à taux fixe (voir point IV, infra).

IV. **Prêts hypothécaires à taux fixe**

M. De Pauw précise que sur le plan légal, l'article 5 de l'arrêté royal n° 225 du 7 janvier 1936 prévoit que le taux d'intérêt fixe est le seul système autorisé. L'OCCH a pour but, depuis sa création, « de se porter garant de l'application des dispositions légales de l'arrêté royal n° 225 susmentionné ».

En d'autre termes, lorsque l'OCCH applique le taux d'intérêt fixe, il se borne à appliquer strictement la loi.

Mais comment le prêt hypothécaire à taux d'intérêt fixe doit-il être traité par l'institution financière sur le plan économico-financier? Cela revient essentiellement — pour l'institution en question — à comparer le rendement réel des prêts hypothécaires avec le coût réel de financement, en tenant compte de la durée respective des deux opérations.

L'analyse suivante peut être faite pour les prêts hypothécaires de l'OCCH :

Les prêts hypothécaires sont accordés pour une durée initiale allant de 5 à 25 ans.

La moyenne de la durée initiale se situe aux environs de 18 ans.

En réalité, la durée totale est beaucoup plus courte : les emprunteurs peuvent à tout moment effectuer des remboursements anticipés totaux ou partiels pour diverses raisons.

Qui plus est, à partir du moment où il commence à effectuer les paiements, tout emprunteur rembourse chaque fois par la même occasion une partie du capital.

De oorzaak van dit verlies dient ongetwijfeld, in eerste orde, te worden gesitueerd op het niveau van de intermediatiemarge en meer bepaald inzake de evolutie van de financiële lasten. Gedurende de periode najaar 1989-eerste helft van 1990 heeft ons land een belangrijke inversie van de rentevoeten gekend. De korte termijninteresten lagen gevoelig hoger dan de lange termijnvoorwaarden en dit voor een periode van 8 à 9 maanden.

Aangezien tijdens deze periode praktisch geen belangstelling bestond voor financiële produkten zoals kasbons en het evenmin mogelijk was om tegen de toendertijd geldende voorwaarden lange-termijnfinancieringen bij de banken aan te gaan, zag het CBHK zich verplicht om zowel de nieuwe produktie als de vervallen schulden kortlopend te financieren. De hoge kost hiervan heeft zeer zwaar gewogen op de resultatenrekening van 1990. Daarenboven zal de resultatenrekening voor 1990 ook bezwaard worden met bijkomende afschrijvingen op uitstaande vorderingen.

Spreker vraagt zich in dit verband af of deze negatieve uitslag voor 1990 geen vragen oproept omtrent de houdbaarheid van een systeem met vaste rentevoeten (zie punt IV, hierna).

IV. **Hypotheekleningen tegen vaste rentevoet**

Op wettelijk vlak is het zo, aldus de heer De Pauw, dat strikt genomen, het artikel 5 c) van het koninklijk besluit nr 225 van 7 januari 1936, de vaste rentevoet als het enige toegelaten systeem bepaalt. Het CBHK heeft als doelstelling « zich garant te stellen voor de toepassing van de in voormeld koninklijk besluit nr 225 opgenomen wettelijke beschikkingen ».

Met andere woorden, wanneer het CBHK de vaste interestvoet toepast, dan is dit niet min of niet meer dan de strikte toepassing van de wet terzake.

Hoe dient echter de hypotheeklening tegen vaste rentevoet op het financieel-economisch vlak door de instelling te worden beoordeeld? In essentie komt het voor de betrokken instelling erop neer de reële opbrengst van de hypotheekleningen te vergelijken met de werkelijke financieringskost, rekening houdend met de looptijd van beide verrichtingen.

Voor de hypotheekleningen van het CBHK kan de volgende analyse worden gemaakt :

De hypotheekleningen worden toegekend voor een initiële looptijd gaande van 5 tot 25 jaar.

De gemiddelde initiële looptijd bedraagt circa 18 jaar.

In werkelijkheid is de totale duurtijd veel korter : de ontleners kunnen op elk ogenblik gehele of gedeeltelijke vervroegde terugbetalingen verrichten en dit om diverse redenen.

Daarenboven betaalt elke ontlener, vanaf het ogenblik dat hij met de betalingen start, ook meteen telkens een deel van de hoofdstom terug.

En tenant compte de tous ces éléments, on obtient la « duration » du portefeuille hypothécaire.

Dans des conditions de marché normales, cette « duration » approche 6 ans pour l'OCCH.

Raisonnant à nouveau dans un sens général, la question de la viabilité du produit peut alors aussi être traduite dans la question des possibilités de financement de celui-ci. En d'autres termes, l'institution financière a-t-elle la faculté de s'adresser à des sources de financement qui, sur le plan de la « duration », réalisent un équilibre (« match ») aussi bon que possible entre les opérations actives et passives? Et d'autre part, comment se préserver des risques subsistants, vu qu'un « match » de 100 % n'est jamais réalisable pour une entreprise hypothécaire.

Selon M. De Pauw, un système de taux d'intérêt hypothécaires fixes n'est supportable que pour peu que :

1. Toute une série de conditions de fonctionnement soit remplie :

— l'institution doit disposer d'instruments raffinés de gestion et d'analyse qui permettent de manager d'importantes fluctuations de taux d'intérêt;

— elle doit pouvoir compter sur une équipe compétente;

— elle doit avoir accès à tous les segments des marchés financiers;

2. Les taux d'intérêt hypothécaires soient établis en incluant toutes les marges et primes de risque nécessaires.

Dans ce dernier ordre d'idées, le bureau d'études Mc Kinsey a calculé que la marge d'intermédiation minimale — au-delà du coût moyen de financement de l'institution — s'élève de 1,35 à 1,85 %.

Considérées sur une période suffisamment longue, ces marges devraient permettre de continuer à procurer des prêts hypothécaires à taux d'intérêt fixe à la clientèle. Un phénomène cyclique spécifique dans les résultats annuels n'est cependant jamais à exclure totalement.

M. De Pauw fait observer que si, en théorie, il est peut-être possible de réunir toutes les conditions mentionnées ci-avant et de faire du prêt hypothécaire à taux d'intérêt fixe, dans des circonstances normales, un produit viable, il y a cependant lieu de remarquer qu'en ce qui concerne plus spécifiquement l'OCCH, nombre de conditions secondaires négatives ont joué et jouent encore. Plus particulièrement, le contexte dans lequel l'institution a été appelée à remplir sa mission était et est très éloigné des conditions de travail mentionnées ci-avant.

Quant à l'avenir du prêt hypothécaire à taux fixe, on peut vraisemblablement affirmer :

1. qu'il continuera à exister une clientèle pour ce type de financement;

2. qu'après approbation du projet de loi sur la variabilité des taux d'intérêt, le candidat-propriétaire

Rekening houdend met al deze elementen, wordt de zogenaamde « duration » van de hypothecaire portefeuille bekomen.

In normale marktomstandigheden situeert deze « duration » zich voor het CBHK dicht bij de 6 jaar.

Opnieuw in algemene zin redenerend, kan de vraag naar de leefbaarheid van het produkt dan ook omgezet worden in de vraag naar de mogelijkheden tot financiering ervan. Met andere woorden heeft de financiële instelling de mogelijkheid om financieringsbronnen aan te spreken die, qua « duration », een zo goed mogelijke overeenkomst (« match ») tussen activa- en passiva-verrichtingen realiseren? En anderzijds, hoe zich in te dekken tegen de overblijvende risico's, vermits een 100 % « match » voor een hypothecaire onderneming nooit haalbaar is.

Een systeem van hypotheekleningen tegen vaste rentevoeten, is volgens de heer De Pauw, slechts leefbaar mits :

1. aan een ganse reeks van werkingsvoorwaarden wordt voldaan :

— de instelling moet over technisch verfijnde beheers- en analyse-instrumenten beschikken die toelaten de renterisico's op te volgen en te beheren;

— kwalitatief geschikte mensen moeten beschikbaar zijn om dit te doen;

— een zeer volledige toegang is vereist tot de verschillende deelsegmenten van de financiële markten.

2. de toegepaste hypothecaire rentevoeten moeten rekening houden met de noodzakelijke marges en risicopremies.

In dit verband berekende het studiebureau Mc Kinsey dat de minimum intermediatiemarge — bovenop de gemiddelde financieringskost van de instelling — 1,35 à 1,85 % bedraagt.

Over een voldoende lange periode beschouwd, zouden deze marges moeten toelaten om aan het cliënteel hypotheekleningen tegen vaste interestvoet te blijven verschaffen. Een bepaalde cycliciteit in de jaarresultaten is evenwel nooit volledig uit te schakelen.

In theorie, aldus de heer De Pauw, is het misschien mogelijk om al de hogervermelde voorwaarden te verenigen en van de hypotheeklening tegen vaste rentevoet een, in normale omstandigheden, leefbaar produkt te maken. Er dient evenwel te worden opgemerkt dat, wat meer bepaald het CBHK betreft, tal van negatieve randvoorwaarden hebben gespeeld en nog steeds spelen. Meer in het bijzonder de context waarbinnen de instelling geroepen was om haar taak te vervullen, was en is ver verwijderd van de hogervermelde werkingsvoorwaarden.

Wat de toekomst van de hypotheeklening tegen vaste rentevoet betreft, mag wellicht worden gesteld :

1. dat voor dit type van financiering een cliënteel zal blijven bestaan;

2. dat, na de goedkeuring van het wetsontwerp op de variabele rentevoeten, de Belgische kandidaat-

belge va plus que probablement se trouver devant un double choix;

— la conclusion d'un prêt à des conditions variables, qui sont inférieures à celles des prêts à intérêt fixe, mais où il supporte lui-même le risque d'intérêt;

ou

— l'acceptation d'un prêt à conditions de taux fixe, où le risque pris par l'institution financière est couvert par l'incorporation dans le prix d'une prime de risque adaptée.

3. qu'il faut également tenir compte de la diversification de l'offre de crédit hypothécaire après l'ouverture du Marché unique européen.

V. **Problèmes actuels**

L'intervenant aborde enfin quelques problèmes de gestion actuels de l'OCCH :

L'analyse du fonctionnement passé de l'Office central de Crédit hypothécaire a montré que les contraintes importantes auxquelles l'organisme était et est encore soumis, mais également certains facteurs externes du marché n'ont pas permis de réunir les conditions optimales de fonctionnement examinées ci-dessus. Il convient de mentionner comme contraintes importantes :

— l'absence de fonds propres significatifs;

— les limitations en ce qui concerne les possibilités de financement;

— la rigidité du statut du personnel.

Indépendamment de cela, il faut constater qu'historiquement, les rendements des prêts hypothécaires, comparés par exemple à ceux des fonds publics, sont en Belgique parmi les plus faibles du monde occidental.

Il paraît évident que, dans le cadre de la transformation envisagée de ce parastatal en une société anonyme, ces contraintes devront être levées l'une après l'autre, notamment en ce qui concerne les fonds propres.

A l'exception des réserves cumulées, l'OCCH ne dispose pas de capital propre. Si l'on considère le fait que c'est seulement au cours de la dernière décennie que l'institution a développé quelque activité significative et si l'on prend en compte les résultats négatifs de 1990, il n'y a rien de surprenant à ce que l'institution soit momentanément très éloignée des normes de solvabilité, notamment de celles fixées par la Communauté européenne.

La Deuxième directive bancaire, qui entre normalement en vigueur le 1er janvier 1993, prévoit un ratio de solvabilité de 8 %, ce qui veut dire que les fonds propres doivent couvrir 8 % du risque-actif corrigé. La correction s'élève à 50 % pour le crédit hypothécaire. En d'autres termes, sur un portefeuille de crédits, à la fin 1990, d'environ 235 milliards de FB,

eigenaar, meer dan waarschijnlijk voor een dubbele keuze zal komen te staan :

— het aangaan van een lening tegen variabele voorwaarden, die lager liggen dan bij de vaste rentevoetleningen, maar waarbij hij zelf het interestrisico loopt;

of

— het nemen van een lening tegen vaste rentevoorwaarden, waarbij het risico dat de financiële instelling neemt gedekt wordt door het incalculeren in de prijs van een gepaste risicopremie.

3. dat tevens rekening dient te worden gehouden met de diversifiëring van het hypothecair kredietaanbod, na de openstelling van de Europese eenheidsmarkt.

V. **Actuele vraagstukken**

Tot slot, besteedt spreker enige aandacht aan enkele actuele beleidsvraagstukken voor het CBHK :

De analyse van de werking in het verleden van het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet heeft aangetoond dat de belangrijke contraintes waaraan de instelling onderworpen was en nog is doch ook enkele externe marktfactoren, niet hebben toegelaten om aan de eerder besproken optimale werkingsvoorwaarden te voldoen. Als belangrijke contraintes dienen vermeld :

— het ontbreken van betekenisvolle eigen middelen;

— de beperkingen qua financieringsmogelijkheden;

— de rigiditeit van het personeelsstatuut.

Los daarvan dient vastgesteld dat in België, historisch bekeken, het rendement op de hypotheekleningen, bijvoorbeeld in vergelijking met deze op de staatsfondsen, één van de laagste in de westerse wereld is.

Het lijkt evident dat — in het kader van de geplande omvorming van deze parastatale tot een naamloze vennootschap — deze contraintes één voor één moeten worden opgeheven, onder meer op het vlak van het eigen vermogen.

Behoudens de gecumuleerde reserves beschikt het CBHK over geen eigenlijk kapitaal. Gelet op het feit dat de instelling pas in de loop van het voorbije decennium enige aktiviteit van betekenis heeft ontwikkeld en in acht genomen de negatieve resultaten voor 1990, hoeft dan ook geen verbazing te wekken dat de instelling momenteel ver verwijderd is van de solvabiliteitsnormen, onder meer gesteld door de Europese Gemeenschap.

De Tweede Bankrichtlijn, die normaal ingaat op 1 januari 1993, voorziet in een solvabiliteitsratio van 8 %, dit wil zeggen dat het eigen vermogen 8 % van het risico-gecorrigeerd actief moet dekken. Voor hypothecair krediet bedraagt de correctie 50 %. Met andere woorden, op een kredietportefeuille, per einde 1990, van circa 235 miljard frank blijft 117,5 miljard frank

il reste un volume de risque de 117,5 milliards de FB. Suivant une pondération un peu plus précise, tenant compte des instructions de la Commission bancaire et financière, les besoins de fonds propres s'élèveraient à environ 9,9 milliards de FB pour l'OCCH. Pour capitaliser l'institution, il faut certes tenir compte également des possibilités de contracter des prêts subordonnés.

Aux termes du présent projet de loi, l'OCCH fera partie du groupe du Crédit Communal, après transfert des droits de propriété, momentanément entre les mains de l'Etat, au Holding Crédit Communal.

Ce projet de loi ne résout assurément pas tous les problèmes qui se posent actuellement aux IPC. D'ailleurs, depuis l'élaboration des structures proposées, tant la nature que le nombre de problèmes qui se posent au secteur financier dans son ensemble ont fortement évolué dans notre pays. Le volet financier de la restructuration doit encore être concrétisé. Le succès de la restructuration projetée dépendra, dans une large mesure de la capacité à trouver une réponse adéquate à la problématique de la capitalisation et de l'estimation correcte des futures conséquences financières liées aux missions sociales accomplies par certaines IPC, dont l'OCCH.

Malgré cette réserve importante, M. De Pauw estime que le projet de loi à l'examen présente plusieurs avantages pour l'OCCH :

— la transformation en société anonyme doit normalement conduire à la suppression d'un certain nombre de rigidités de fonctionnement;

— le développement d'un certain nombre de synergies, par exemple en matière de politique de financement de l'institution;

— la mise en concordance de la stratégie de l'entreprise avec la politique globale du groupe.

*
* *

VI. **Conclusion**

M. De Pauw fait observer qu'en 1936, l'OCCH s'est vu confier une mission importante : celle de régulariser et de dynamiser le marché des financements hypothécaires.

Le cadre de fonctionnement au sein duquel ces tâches devaient être accomplies, était et reste loin d'être optimal. Nombre de contraintes ont été institutionnalisées :

— le manque de capital social, bien sûr, corrigé, mais seulement en partie, par la présence de la garantie de l'Etat;

— les limites en matière de possibilités de financement;

— la production axée uniquement sur les prêts hypothécaires;

risicovolume. Volgens een iets meer precieze ponderatie, rekening houdend met de onderrichtingen van de Commissie voor Bank- en Financiewezen, zouden de behoeften aan eigen vermogen voor het CBHK circa 9,9 miljard frank bedragen. Bij het kapitaliseren van de instelling, mag uiteraard ook rekening worden gehouden met de mogelijkheden tot het aangaan van achtergestelde leningen.

Luidens het voorliggend wetsontwerp, zal het CBHK deel uitmaken van de groep van het Gemeentekrediet, na overdracht van de eigendomsrechten (momenteel in handen van de Staat) aan de Gemeentekredietholding.

Dit wetsontwerp lost zeker niet alle problemen op die zich momenteel stellen voor de OKI. Trouwens, sedert de conceptie van de voorgelegde structuren, zijn zowel de aard als het aantal van de problemen die zich stellen voor de globale financiële sector in ons land sterk geëvolueerd. Het financiële luik van de herstructurering moet nog concreet worden uitgewerkt. Het succes van de beoogde herstructurering zal in ruime mate afhangen van het al dan niet vinden van een afdoend antwoord op de problematiek van de kapitalisering en van het correct inschatten van de toekomstige financiële gevolgen van de vervulde sociale opdrachten in hoofde van bepaalde OKI, waaronder het CBHK.

Met dit voorbehoud, ziet de heer De Pauw — voor het CBHK — meerdere positieve aspekten aan het voorliggende wetsontwerp :

— de omvorming tot een naamloze vennootschap moet normaliter leiden tot het opheffen van een aantal van de werkingsrigiditeiten;

— de ontwikkeling van een aantal synergieën, bijvoorbeeld inzake de financieringspolitiek van de instelling;

— het afstemmen van de bedrijfsstrategie op de globale groepspolitiek.

*
* *

VI. **Besluit**

In 1936, aldus de heer De Pauw, heeft het CBHK een belangrijke opdracht gekregen : het regulariseren en dynamiseren van de markt van de hypothecaire financieringen.

Het werkingskader waarbinnen dit diende te gebeuren was en is verre van optimaal. Tal van contraintes werden geïnstitutionaliseerd :

— het gebrek aan maatschappelijk kapitaal, weliswaar, doch slechts gedeeltelijk, opgevangen door de aanwezigheid van de staatswaarborg;

— de beperkingen inzake financieringsmogelijkheden;

— de produktie die éénzijdig afgestemd was op de hypotheekleningen;

— l'obligation légale du taux fixe;

— les rigidités de fonctionnement propres à une institution parastatale.

Dans un tel contexte, l'institution est restée longtemps inactive. Ce n'est qu'au cours de la décennie passée et, plus spécialement, à partir du milieu des années 80, que l'OCCH a rempli pleinement sa mission. Grâce à cette action, l'OCCH a ainsi contribué à la restauration du marché immobilier et permis à 179 715 familles d'acquérir une propriété.

Les pertes financières pour 1990 sont, pour la plus grande partie, la conséquence de marges bénéficiaires insuffisantes et de possibilités de financement ne permettant pas de consolider à temps et de façon adéquate l'accroissement de la production. Par ailleurs, il s'est avéré indispensable d'accentuer la professionnalisation des services.

Ce dernier élément, ainsi que le renforcement de la solvabilité de l'OCCH, constituent des priorités absolues de l'élaboration de la restructuration prévue pour le secteur des IPC.

Le développement futur et le renforcement des activités hypothécaires de l'OCCH se situeront au sein du groupe Crédit Communal. Les encours hypothécaires existants des deux institutions (plus de 300 milliards de FB, soit environ 1/4 du marché) permettront de poursuivre l'activité en tant que leader incontesté du marché. La conjonction du savoir-faire et des possibilités de financement de ces institutions doit permettre de consolider et de renforcer cette position.

B. QUESTIONS DES MEMBRES DE LA COMMISSION

1. Pertes de l'exercice comptable 1990 : ampleur exacte (question de MM. Daerden et Daems)

M. Mayeur précise que les pertes avant amortissements s'élèvent à 1,4 milliard de francs environ.

Selon les normes de la Commission bancaire et financière, qui ne sont pas encore applicables à l'OCCH, on pourrait y ajouter 1,5 milliard de francs au maximum, au titre de provision pour les pertes qui résulteraient éventuellement de défauts de paiement.

Les pertes résultant *réellement* de défauts de paiement sont toutefois relativement réduites, compte tenu de la possibilité d'exproprier le bien immobilier hypothéqué.

2. Causes des pertes pour 1990 : frais de gestion trop élevés? (question de M. Daerden)

— de wettelijke verplichting van de vaste rentevoet;

— de werkingsrigiditeit eigen aan een parastatale onderneming.

Binnen dit werkingskader is de instelling gedurende lange tijd relatief inactief gebleven. Pas in de loop van het voorbije decennium, meer bepaald, vanaf het midden van de jaren tachtig, heeft het CBHK zijn opdracht ten volle vervuld. Hierdoor werd de heropbloei van de markt van de onroerende goederen mede bewerkstelligd en werd aan 179 715 gezinnen de mogelijkheid geboden om een eigendom te verwerven.

De financiële verliezen voor 1990 zijn voornamelijk het gevolg van ontoereikende winstmarges en van financieringsmogelijkheden zodat de groei van de produktie niet tijdig en adequaat kon worden geconsolideerd. Anderzijds is duidelijk de noodzaak gebleken van een verder doorgedreven professionalisering van de diensten.

Dit laatste element, samen met de versterking van de solvabiliteit van het CBHK zijn absolute prioriteiten bij de voorbereiding van de geplande herstructurering van de OKI-sector.

De verdere uitbouw en de versterking van de hypothecaire activiteiten van het CBHK zullen zich situeren binnen de groep van het Gemeentekrediet. De bestaande hypothecaire omloop van de beide instellingen (meer dan 300 miljard frank of circa één vierde van de markt) maakt dat kan vertrokken worden vanuit een feitelijke positie van marktleider. De vereniging van de know-how en de financieringsmogelijkheden van deze instellingen moet toelaten om deze positie te consolideren en te versterken.

B. VRAGEN VAN COMMISSIELEDEN

1. Verlies van het boekjaar 1990 : precieze omvang (vraag van de heren Daerden en Daems)

Het verlies vóór afschrijvingen, aldus *de heer Mayeur,* bedraagt ongeveer 1,4 miljard frank.

Volgens de normen van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen, die momenteel nog niet van toepassing zijn op het CBHK zou daar nog maximum 1,5 miljard frank kunnen bijkomen als provisie voor eventuele verliezen ingevolge wanbetaling.

De *werkelijke* verliezen wegens wanbetaling zijn echter relatief gering gelet op de mogelijkheid tot uitwinning van het met hypotheek bezwaarde onroerend goed.

2. Oorzaken van het verlies 1990 : te hoge beheerskosten? (vraag van de heer Daerden)

M. Mayeur précise que les frais généraux de l'OCCH s'élèvent à quelque 840 millions de francs par an (quelque 70 millions de francs par mois), dont une partie est récupérée à titre de frais de dossier.

Il s'agit essentiellement du coût de la rémunération des 417 agents, rémunération que l'on ne peut en aucune façon qualifier d'exagérée.

La perte pour l'exercice 1990 peut dès lors difficilement être imputée à des frais de gestion exagérés.

3. Apercu des sources de financement de l'OCCH (question de M. Daerden). Attitude de la direction de l'OCCH face au problème du différentiel d'intérêts (question de MM. Daems et Daerden)

M. Mayeur précise que pour son financement, l'OCCH peut faire appel aux sources suivantes :

1. Emission de *bons de caisse et d'obligations,* dont les conditions et le taux d'intérêt sont identiques à ceux des autres institutions publiques de crédit. Ces titres sont placés tant auprès des institutions financières et des investisseurs institutionnels qu'auprès du grand public.

2. Des *emprunts interbancaires* pour les différentes durées possibles, à des taux fixes ou variables. En attendant de transformer des financements à court terme en long terme, on fait souvent appel à l'Institut de Réescompte et de Garantie (IRG). Diverses méthodes de financement à court, moyen et long terme sont utilisées lors de l'établissement des contrats tant avec les institutions belges qu'étrangères.

On utilise très souvent de nouvelles techniques telles que, par exemple, les « forward rate agreements » (FRA), les « zéro bonds », les « cap and floor » et les « swap », techniques qui doivent contribuer à atteindre un financement structurellement sain de l'institution.

3. Au cours des dernières années, l'OCCH se finançait également au moyen des *fonds d'épargne* recueillis sur des carnets de dépôts. A côté du carnet d'épargne traditionnel, de nouvelles formules de carnets de dépôts étaient offertes, notamment le Maxi-Rent — ce qui tient mieux compte de la demande du public pour un investissement plus rentable à court terme.

Le tableau ci-après permet de suivre l'évolution, en chiffres absolus et en pourcentages du total, des différentes sources de financement de l'Office Central de Crédit Hypothécaire :

De algemene kosten van het CBHK, aldus *de heer Mayeur,* bedragen ± 840 miljoen frank per jaar (± 70 miljoen frank per maand) waarvan een gedeelte wordt gerecupereerd als dossierkosten.

Zij betreffen in hoofdzaak de bezoldiging van de 417 personeelsleden; deze bezoldiging kan geenszins overdreven hoog worden genoemd.

Het verlies van het boekjaar 1990 kan dan ook bezwaarlijk aan overdreven beheerskosten worden toegeschreven.

3. Overzicht van de financieringsbronnen van het CBHK (vraag van de heer Daerden). Aanpak door de leiding van het CBHK van de problemen inzake intrestdifferentieel (vraag van de heren Daems en Daerden)

Voor zijn financiering kan het CBHK, aldus de heer Mayeur, een beroep doen op de volgende bronnen :

1. Uitgifte van *kasbons en obligaties,* waarvan de voorwaarden en de rentevoet gelijk zijn aan deze van de andere openbare kredietinstellingen. Deze titels worden geplaatst zowel bij de financiële instellingen, bij de institutionele beleggers als rechtstreeks bij het grote publiek.

2. *Interbancaire leningen* voor de verschillende mogelijke looptijden, tegen vaste of variabele rentevoeten. Voor de korte-termijn financiering (in afwachting van een omzetting in een langere termijn financiering) wordt vaak een beroep gedaan op het Herdisconterings- en Waarborginstituut (HWI). Diverse vormen van korte, middellange en lange termijnfinanciering worden toegepast in contracten met zowel binnen- als buitenlandse financiële instellingen. Hierbij wordt dikwijls een beroep gedaan op nieuwe technieken zoals bijvoorbeeld de « foreward rate agreements » (FRA), de « zero bonds », de « cap-and floors » en de « swap » - technieken — die moeten bijdragen tot een structureel gezonde financiering van de instelling.

3. In de meer recente jaren financierde het CBHK zich eveneens via *spaarfondsen* ingezameld op deposito-boekjes. Naast het traditionele spaarboekje, werden ook nieuwe vormen van depositoboekjes aangeboden — onder meer de Maxi-Rent — die tegemoet komen aan de vraag van het publiek naar een meer renderende belegging op korte termijn.

De hiernavolgende tabel laat toe de evolutie, in absolute cijfers en in procenten van het geheel, van de verschillende financieringsbronnen van het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet te volgen :

	31.12.1988		31.12.1989		30.6.1990		31.12.1990 (provis. — *voorl.*)		15.04.1991 (provis. — *voorl.*)	
	mia FB *mrd BF*	%	mia FB *mrd BF*	%	mia FB *mrd BF*	%	mia FB *mrd BF*	%	mia FB *mrd BF*	%
Fixe. — *Vast* (1)	102,75	(63,0)	101,19	(47,5)	86,63	(38,7)	107,36	(45,9)	128,0	(51,6)
Semi-Fixe. — *Semi-vast* (2)	13,65	(8,4)	14,83	(7,0)	13,65	(6,1)	40,45	(17,3)	56,0	(22,6)
Variable. — *Variabel* (3)	35,89	(22,0)	84,32	(39,6)	111,34	(49,7)	70,54	(30,1)	45,0	(18,2)
Fonds épargne. — *Spaarfondsen* (4)	10,77	(6,6)	12,46	(5,9)	12,23	(5,5)	15,71	(6,7)	18,8	(7,6)
	163,06	(100 %)	212,80	(100 %)	223,85	(100 %)	234,06	(100 %)	247,8	(100 %)

(1) Bons de caisse et obligations, interbancaire, IRS, zéro-bonds.
(2) Cap and floor.
(3) Principalement de l'interbancaire à 6 mois.
(4) Carnets de dépôts, bons de caisse.

(1) Kasbons & obligaties, interbancair, IRS, zero-bonds.
(2) Cap & floor.
(3) Voornamelijk 6 maanden interbancair.
(4) Depositoboekjes, kasbons.

Il ressort notamment de ce tableau que la part relative des emprunts à taux d'intérêt variables a sensiblement diminué, passant de près de 50 % mi-1990 à 18 % en avril 1991.

M. Mayeur estime que cela prouve que la direction de l'OCCH a bien réagi face aux problèmes qui se sont posés dans le courant de 1990.

4. Pourquoi l'OCCH n'a-t-il pas tenté de consolider une plus grande partie de son passif?

L'institution dispose-t-elle bien d'une autonomie suffisante pour réagir efficacement en situation de crise? (Questions de M. Daems)

M. Mayeur souligne que les prêts hypothécaires à taux fixe constituent quasiment le seul produit de l'OCCH. Il s'agit d'ailleurs, au sens strict, d'une obligation légale (résultant des dispositions des arrêtés royaux nos 225 et 226 du 7 janvier 1936).

En outre, étant donné que le client a toujours la possibilité de rembourser de manière anticipée (en cas de baisse des taux), il eût été dangereux pour l'OCCH de ne recourir pour son financement qu'à des capitaux à long terme et à taux fixe.

Une institution financière doit en effet être capable de réagir, le cas échéant, aussi à une tendance à la baisse des taux.

Par conséquent, c'est également avec des moyens à court terme et à taux variables qu'elle doit assurer une partie de son financement.

Aussi la proportion actuelle (au 15 avril 1991) entre les différentes sources de financement (voir la réponse à la question n° 3) paraît-elle idéale.

Dans le courant de 1989, l'OCCH a enregistré une hausse sensible de sa production qu'elle a toutefois été obligée de financer avec des moyens à court terme (et à taux variable).

Depuis la reprise, en 1984, de la « Westvlaamse Hypotheekkas », l'OCCH a pu faire appel à l'épargne, fût-ce sur une échelle réduite. Ce n'est qu'en janvier

Hieruit blijkt onder meer dat het relatief aandeel van de leningen met variabele rentevoet gevoelig is gedaald van bijna 50 procent medio 1990 tot 18 procent in april 1991.

Dit toont aan, aldus de heer Mayeur, dat de leiding van het CBHK wel degelijk gereageerd heeft op de in de loop van 1990 gerezen problemen.

4. Waarom heeft het CBHK niet gepoogd een groter gedeelte van zijn passief te consolideren?

Beschikt de instelling wel over voldoende autonomie om doeltreffend te reageren in krisissituaties? (Vragen van de heer Daems)

De heer Mayeur wijst erop dat het CBHK haast uitsluitend hypotheekleningen tegen een vaste rentevoet verstrekt. Strict genomen is het daar trouwens (overeenkomstig de bepalingen van de koninklijke besluiten nrs 225 en 226, van 7 januari 1936) wettelijk toe verplicht.

Aangezien de kliënt daarenboven steeds beschikt over de mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling (bij rentedaling) zou het gevaarlijk zijn geweest voor het CBHK om voor zijn financiering uitsluitend beroep te doen op lange termijnmiddelen met vaste rentevoet.

Een financiële instelling moet immers in voorkomend geval kunnen inspelen op een tendens tot rentedaling.

Zij moet zich dan ook voor een gedeelte financieren met korte-termijnmiddelen met variabele rentevoet.

De huidige verhouding (per 15 april 1991) tussen de verschillende financieringsbronnen (zie het antwoord op vraag nr 3) lijkt dan ook ideaal.

In de loop van 1989 kende het CBHK een gevoelige stijging van zijn produktie welke het echter noodgedwongen met korte-termijnmiddelen (tegen variabele rentevoet) heeft moeten financieren.

Sinds de overname in 1984 van de Westvlaamse Hypotheekkas kon het CBHK weliswaar op beperkte schaal overgaan tot het aantrekken van spaargelden.

1989 que le Ministère des Finances lui donna l'autorisation de le faire sans restriction.

M. Mayeur souligne que, eu égard à la garantie de l'Etat, il n'est que normal qu'une telle autorisation soit requise.

Il n'empêche que l'OCCH n'a pas été en mesure de financer de cette manière l'accroissement important de sa production en 1989.

L'institution a dès lors été contrainte de se procurer les fonds nécessaires sur le marché interbancaire. Or, en 1989, on tablait sur une hausse plutôt que sur une baisse des taux, si bien qu'il s'est avéré pratiquement impossible de négocier des emprunts à long terme (de plus de 3-4 ans) à des conditions intéressantes sur le marché interbancaire. L'émission concomitante d'emprunts d'Etat à des conditions relativement avantageuses a peut-être également joué un rôle.

*
* *

M. Daems déduit de la réponse de M. Mayeur qu'au moment où les banques s'attendaient à une hausse des taux, le Ministère des Finances se fondait plutôt sur une baisse des taux, étant donné qu'il estimait que les conditions de consolidation des banques étaient exagérement élevées.

M. Mayeur explique que lorsque les taux sont à la baisse, le marché interbancaire a plutôt tendance à accorder des prêts à court terme (à des taux d'intérêts variables).

Si dans une telle situation, il y a en outre d'autres candidats pour des prêts à long terme, l'OCCH a évidemment peu de chances d'obtenir un tel prêt à des conditions favorables.

L'autorité de tutelle de l'OCCH a estimé à juste titre que les conditions qui avaient été négociées pour la consolidation étaient trop défavorables.

L'OCCH a dès lors été contraint de se financer à court terme (à de taux variables).

5. Perte de l'exercice 1990 : mesures de restructuration prises par le Conseil d'administration (question de M. Daerden)

M. De Pauw reconnaît qu'il y a eu un problème de perception dans le chef de l'OCCH. Il est apparu, début 1991, que le fonctionnement de certains services (comptabilité et informatique) laissait à désirer.

En outre, la Commission bancaire et financière (anticipant le projet à l'examen) a ajouté quelques aspects à la présentation du compte de résultats.

Depuis le début de 1991, le Conseil d'administration a dès lors une meilleure vision des résultats réels de 1990.

Pas in januari 1989 gaf het Ministerie van Financiën de vereiste toestemming om zulks ook zonder beperking te doen.

De heer Mayeur benadrukt dat het, gelet op de staatswaarborg, niet meer dan logisch is dat dergelijke toestemming is vereist.

Dit neemt echter niet weg dat het CBHK daardoor niet in staat was de grote toename van zijn produktie in 1989 op die wijze te financieren.

Het was dan ook verplicht zich te bevoorraden op de interbancaire markt. In 1989 werd echter veeleer rekening gehouden met een rentestijging dan met een rentedaling zodat het quasi onmogelijk bleek om op de interbancaire markt langlopende (over 3-4 jaar) leningen tegen gunstige voorwaarden te bedingen. Het feit dat op hetzelfde ogenblik ook staatsleningen werden uitgegeven tegen relatief gunstige voorwaarden, kan eveneens een rol hebben gespeeld.

*
* *

De heer Daems leidt uit het antwoord van de heer Mayeur af dat op het moment dat de banken veeleer een rentestijging verwachtten het Ministerie van Financiën veeleer uitging van een rentedaling, aangezien het de consolidatievoorwaarden van de banken overdreven hoog vond.

De heer Mayeur legt uit dat wanneer de rente veeleer aan de lage kant is de interbancaire markt veeleer geneigd is om kortlopende leningen (tegen variabele rentevoet) toe te staan.

Indien er daarenboven in dergelijke situatie nog andere gegadigden zijn voor het afsluiten van langlopende leningen maakt het CBHK uiteraard weinig kans om dergelijke lening tegen gunstige voorwaarden te verkrijgen.

De voogdijoverheid van het CBHK heeft terecht geoordeeld dat de bedongen voorwaarden voor een consolidatie al te ongunstig waren.

Het CBHK heeft zich dan ook noodgedwongen op korte termijn (tegen variabele rentevoet) gefinancierd.

5. Verlies van het boekjaar 1990 : door de Raad van Bestuur getroffen herstructureringsmaatregelen (vraag van de heer Daerden)

De heer De Pauw geeft toe dat er in hoofde van het CBHK een probleem van perceptie is geweest. Begin 1991 bleek dat de werking van bepaalde diensten (boekhouding en informatica) te wensen overliet.

Daarenboven heeft de Commissie voor het Bank- en Financiewezen (bij wijze van anticipatie op het voorliggend wetsontwerp) enkele nieuwe optieken toegevoegd aan de manier waarop de resultatenrekening zou moeten worden samengesteld.

Daardoor heeft de Raad van Bestuur sinds het begin van 1991 meer zicht op de werkelijke resultaten van 1990.

Il a été décidé de créer un groupe de travail composé de membres des services internes de l'OCCH, de conseillers externes et de représentants du Crédit Communal. Les objectifs de ce groupe de travail sont :

1. d'améliorer le fonctionnement de certains services de l'OCCH;
2. d'instaurer un modèle de gestion dynamique;
3. de procéder à une estimation de l'institution (importance et composition des fonds propres);

4. d'examiner une série de solutions (techniques) possibles pour les problèmes actuels (par exemple, par le biais d'une titrisation totale ou partielle du portefeuille;
5. d'examiner les possibilités de parvenir à un meilleur « matching » entre la durée de l'actif et celle du passif.

A l'avenir, l'OCCH devra se baser sur ce qu'il est convenu d'appeler la « structure optimale des taux », qui implique que le taux d'intérêt imputé intègre le coût financier, les frais de fonctionnement de l'institution, le risque de litiges judiciaires, le risque de fluctuation des taux, etc.

Cela vaut également pour les autres institutions de crédit présentes sur le marché hypothécaire. Contrairement à l'OCCH, ces dernières ont, jusqu'à présent, aussi pu se procurer des capitaux peu onéreux provenant de l'épargne, et elles sont en outre moins dépendantes d'un seul produit.

6. Quel rôle social l'OCCH peut-il encore jouer, en tant qu'institution publique de crédit, sur le marché hypothécaire européen? (Question de MM. De Vlieghere, Candries, Daems, Kubla et Van Rompuy)

M. De Pauw rappelle le double objectif qui a présidé à la création de l'OCCH en 1936 :

1. lutter contre certains abus en matière d'octroi de crédits hypothécaires;
2. veiller à ce que l'offre de crédits en matière de prêts hypothécaires soit à tout moment suffisante (notamment par la mobilisation de créances hypothécaires).

L'intervenant renvoie également aux articles 204 à 213 du projet à l'examen, en vertu desquels des missions spéciales peuvent également être confiées aux filiales de droit public.

L'Etat pourra dès lors confier d'importantes missions sociales à la nouvelle entité. Les recettes et les coûts afférents aux opérations ainsi réalisées seront comptabilisés séparément.

7. Quels sont les avantages d'un rapprochement avec le Crédit Communal tel que le prévoit le projet à l'examen? (Question de MM. Van Rompuy, Candries et Kubla).

Er werd besloten tot de oprichting van een werkgroep, bestaande uit leden van de interne diensten van het CBHK, externe adviseurs en vertegenwoordigers van het Gemeentekrediet. De objectieven van deze werkgroep zijn :

1. de werking van bepaalde diensten van het CBHK te verbeteren;
2. het invoeren van een dynamisch beheersmodel;
3. het berekenen van een waardering van de instelling (omvang en samenstelling van het eigen vermogen);
4. het onderzoeken van een reeks mogelijke (technische) oplossingen voor de huidige problemen (bijvoorbeeld door een gehele of gedeeltelijke effectisering van de portefeuille);
5. het onderzoeken van de mogelijkheden om te komen tot een betere « matching » tussen de « duration » van het actief en van het passief.

In de toekomst zal het CBHK moeten uitgaan van de zogenaamde « optimale rentestructuur », waarbij de aangerekende intrestvoet rekening houdt met de financieringskost, de werkingskosten van de instelling, het risico van geschillen voor de rechtbank, het risico van intrestvariaties, enz.

Dit geldt ook voor de andere, op de hypotheekmarkt actieve kredietinstellingen. Deze konden echter tot op heden in tegenstelling tot het CBHK ook een beroep doen op goedkope spaarmiddelen en zijn daarenboven ook minder gebonden aan één enkel produkt.

6. Welke sociale rol kan het CBHK als openbare kredietinstelling op de Europese hypotheekmarkt nog vervullen? (vraag van de heren De Vlieghere, Candries, Daems, Kubla en Van Rompuy)

De heer De Pauw herinnert aan de dubbele doelstelling van de oprichting van het CBHK in 1936 :

1. het bestrijden van bepaalde misbruiken inzake hypothecaire kredietverlening;
2. ervoor zorgen dat op elk ogenblik een voldoende kredietaanbod inzake hypothecaire leningen voorhanden is (o.m. door de mobielmaking van hypothecaire schuldvorderingen).

Spreker verwijst ook naar de artikels 204 tot 213 van het ontwerp, krachtens dewelke aan de publiekrechtelijke dochters bijzondere opdrachten kunnen worden gegeven.

De Staat zal dus aan de nieuwe entiteit belangrijke sociale opdrachten kunnen toevertrouwen. De aan de aldus uitgevoerde verrichtingen verbonden opbrengsten en kosten zullen afzonderlijk worden geboekt.

7. Welke zijn de voordelen van een samengaan met het Gemeentekrediet, zoals voorgesteld in het voorliggend wetsontwerp? (vraag van de heren Van Rompuy, Candries en Kubla)

Comment l'OCCH résoudra-t-il son problème de financement (différence entre la durée moyenne de l'actif et du passif? (Question de MM. Daems, Daerden et Van Rompuy)

M. De Pauw entrevoit trois synergies possibles :

1. le Crédit Communal dispose de personnel qualifié en nombre suffisant (par exemple des informaticiens), ce qui n'a jusqu'à présent pu être le cas pour l'OCCH (en raison de son statut du personnel);

2. le Crédit Communal se finance essentiellement à long terme (bons de caisse) et peut ainsi aider à résoudre le problème de l'OCCH (« duration » de l'actif : de 5,5 à 6 ans, « duration » du passif : 2 ans);

3. l'encours hypothécaire des deux institutions (plus de 300 milliards de francs) garantit au nouveau pôle une part considérable du marché du crédit hypothécaire.

8. **Cette restructuration permettra-t-elle à l'OCCH d'acquérir les fonds propres supplémentaires dont il a besoin (environ 10 milliards de francs), compte tenu également de la suppression de la garantie de l'Etat? (question de MM. Van Rompuy et Daems)**

M. De Pauw reconnaît que l'OCCH a besoin d'une somme importante de nouveaux capitaux.

Le projet de loi à l'examen prévoit que des tiers ou des sociétés publiques d'investissement peuvent apporter de nouveaux capitaux dans les deux holdings et donc aussi dans leurs filiales.

Le volet financier de la restructuration doit toutefois encore être précisé.

VI. — AUDITION DE REPRESENTANTS DE L'INSTITUT NATIONAL DE CREDIT AGRICOLE (INCA)

Etaient présents :
— M. C. A. Huygens, directeur général a.i.
— M. L. Versele, directeur général adjoint.

A. EXPOSE DE M. HUYGENS

1. Cadre institutionnel

1.1. *Le concept « Crédit agricole »*

Le Crédit agricole est un groupe financier constitué de l'Institut national de Crédit agricole (INCA) (une institution publique de crédit) et de trois sociétés coopératives de crédit et de dépôt, privées et agréées, à savoir LANBOKAS, SCOPECA et ECUPA.

De plus, le groupe compte une filiale commune : la s.a. AGRATOUR (agence de voyages).

Hoe zal het CBHK zijn financieringsprobleem (het verschil tussen de gemiddelde looptijd van actief en passief) oplossen? (vraag van de heren Daems, Daerden en Van Rompuy)

De heer De Pauw ziet drie mogelijke synergieën :

1. het Gemeentekrediet beschikt over voldoende gekwalificeerd personeel (bijvoorbeeld informatici), wat voor het CBHK (als gevolg van zijn personeelsstatuut) op heden niet mogelijk bleek;

2. het Gemeentekrediet financiert zich in hoofdzaak op lange termijn (met kasbons) en kan dus het probleem van het CBHK (« duration » van het actief : 5,5 à 6 jaar; « duration » van het passief : 2 jaar) helpen oplossen;

3. het bestaande hypothecaire obligo van de beide instellingen samen (meer dan 300 miljard frank) garandeert aan de nieuwe pool een belangrijk marktaandeel inzake hypothecair krediet.

8. **Zal het CBHK via deze herstructurering de vereiste bijkomende eigen middelen (± 10 miljard frank) verwerven, gelet ook op het wegvallen van de staatswaarborg? (vraag van de heren Van Rompuy en Daems)**

De heer De Pauw geeft toe dat het CBHK een aanzienlijke hoeveelheid nieuw kapitaal nodig heeft.

Dit wetsontwerp voorziet in de mogelijkheid om hetzij door derden, hetzij via de openbare investeringsmaatschappijen nieuw kapitaal te laten inbrengen in de beide holdings en dus ook in hun filialen.

Dit financiële onderdeel van de herstructurering moet evenwel nog concreet worden uitgewerkt.

VI. — HOORZITTING MET VERTEGENWOORDIGERS VAN HET NATIONAAL INSTITUUT VOOR LANDBOUWKREDIET (NILK)

Waren aanwezig :
— de heer C. A. Huygens, Directeur-Generaal a.i.
— de heer L. Versele, Adjunct-Directeur-Generaal.

A. UITEENZETTING VAN DE HEER HUYGENS

1. Institutioneel kader

1.1. *Het concept « Landbouwkrediet »*

Het Landbouwkrediet is een financiële groep, samengesteld uit het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet (NILK) (een openbare kredietinstelling) en uit zijn drie erkende coöperatieve privé-vennootschappen voor kredieten en deposito's, « LANBOKAS », « SCOPECA » en « ECUPA ».

Bovendien omvat de groep een gemeenschappelijk filiaal de n.v. AGRATOUR (reisagentschap).

1.2. *Historique 1937-1967*

Fondé en 1937, dans le cadre d'une loi de pouvoirs spéciaux, l'INCA débute ses activités en 1938. Pendant ses trente premières années d'existence, l'Institut est principalement au service — dans le sens le plus social du mot — de l'agriculture, dispensant des crédits aux agriculteurs et aux sociétés qu'ils constituent.

Les activités de l'Institut connaissent une évolution rapide après la seconde guerre mondiale, conséquence du développement de l'agriculture et de l'adaptation du secteur agricole aux circonstances économiques, adaptation accélérée par la mise en place du Marché commun.

Evénement important, la constitution du Fonds d'investissement agricole (FIA) par la loi du 15 février 1961 provoque un accroissement sensible des demandes de crédit dans le secteur agricole.

Ainsi, l'Institut national de Crédit agricole double-t-il le volume de ses opérations en deux ans : le montant des crédits ordinaires octroyés en 1960, qui s'élevait à 900 millions de francs, passe à 1 813 millions de francs dès 1962.

L'affluence des crédits pose pourtant aussi des problèmes à l'INCA. L'Institut s'avère insuffisamment armé pour faire face à une pareille masse de dossiers.

Le problème est d'autant plus aigu que le marché financier, fortement sollicité, fait difficilement face à la demande. L'augmentation des taux d'intérêt est donc inéluctable.

Etant donné qu'à ce moment, l'INCA ne dispose pas encore de moyens d'action à court terme (dépôts à vue, livrets de dépôt, ...), il est constamment obligé de recourir à des formes de financement plus onéreuses (bons de caisse).

En effet, l'Institut ne peut assurer ses liquidités que par voie d'emprunts réalisés en Belgique, par l'émission de bons de caisse, ou en empruntant directement à l'étranger.

L'expansion des activités conduit l'INCA à faire appel de plus en plus souvent au marché des capitaux : la structure financière de l'Institut s'en ressent fortement.

1.3. *Historique 1967-1987*

La loi du 14 avril 1965 marque un tournant pour l'Institut, puisqu'elle autorise enfin ce dernier à recevoir les fonds sous forme de dépôts à vue, à préavis ou à terme, en ce compris les dépôts des caisses d'épargne privées.

Cette loi prévoit de plus la décentralisation de l'Institut par la constitution de caisses de crédit et par l'établissement d'une collaboration entre l'INCA et ses caisses.

1.2. *Historiek 1937-1967*

Opgericht in 1937, in het kader van een bijzondere machtenwet, begint het NILK zijn activiteiten in 1938. Gedurende de eerste dertig jaar staat het Instituut vooral ten dienste van de landbouw door in een zeer ruime sociale geest kredieten te verlenen aan landbouwers en hun vennootschappen.

De activiteiten van het Instituut kennen na de tweede wereldoorlog een snelle uitbreiding als gevolg van de belangrijke rol die het speelt in de verdere uitbouw van de landbouw en in de aanpassing van de landbouwsector aan de economische noodwendigheden. Deze aanpassing werd bespoedigd door de inwerkingtreding van de Europese Gemeenschappelijke Markt.

Een belangrijke gebeurtenis is de wet van 15 februari 1961, houdende oprichting van het Landbouwinvesteringsfonds (LIF), die een aanzienlijke toename van de kredietaanvragen in de landbouwsector met zich brengt.

Aldus verdubbelt het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet de omvang van zijn verrichtingen. In 1960 staat het voor een bedrag van 900 miljoen frank gewone kredieten toe; in 1962 is dit bedrag reeds opgelopen tot 1 813 miljoen frank.

Deze plotse toevloed van kredieten vertoont echter ook schaduwzijden. Het NILK blijkt onvoldoende gewapend tegen een dergelijke toevloed van dossiers.

Het probleem is des te acuter omdat de financiële markt, waarop van alle kanten een beroep wordt gedaan, nauwelijks de vraag kan volgen. De verhoging van de rentevoeten is dan ook onvermijdelijk.

Aangezien het NILK op dit ogenblik nog over geen korte termijnfondsen, deposito's, depositoboekjes beschikt, is het steeds verplicht een beroep te doen op duurdere financieringsvormen (kasbons).

Het Instituut kan alleen nieuwe likwiditeiten aantrekken door leningen aan te gaan in België, door uitgifte van kasbons, of door rechtstreeks in het buitenland te ontlenen.

De uitbreiding van de activiteiten heeft tot gevolg dat het NILK steeds meer een beroep moet doen op de kapitaalmarkt waardoor zijn financiële structuur ongezond wordt.

1.3. *Historiek 1967-1987*

De wet van 14 april 1965 vormt een keerpunt in de geschiedenis van het Instituut vermits zij het Instituut machtigt deposito's op zicht met opzegging of op termijn in alle vormen te aanvaarden, met inbegrip van deposito's van de privé-spaarkassen.

Deze wet heeft bovendien een decentralisatie van het Instituut op het oog door het oprichten van kredietkassen en het invoeren van een samenwerking tussen het NILK en de kassen.

En décembre 1966, deux caisses coopératives de dépôt et de crédit agricole, nommées SCOPECA et LANBOKAS, sont constituées; leur siège est situé à Bruxelles, mais leurs activités s'exercent, pour la première en régions francophone et germanophone, pour la seconde en région néerlandophone.

La création des caisses suscite alors la collaboration enthousiaste de nombreux agriculteurs-fondateurs, d'organisations professionnelles (qui avaient marqué leur volonté de participer à la constitution de ces sociétés) et des dirigeants de l'INCA, qui peuvent enfin mettre en place les solutions qu'ils envisageaient depuis longtemps.

Parallèlement à ces événements, une organisation professionnelle agricole wallonne, les Unions professionnelles agricoles (UPA), a constitué une coopérative de caution mutuelle pour l'agriculture, nommée ECUPA (agréée par l'INCA) en vue de garantir la bonne fin de certains crédits octroyés par l'INCA.

Dans un premier temps, ECUPA devient également une caisse agréée avec un réseau propre, mais agit en tant que mandataire de SCOPECA pour la commercialisation de ses produits de dépôt et de crédit.

Les caisses poursuivent la diversification de leurs activités par la création en 1971 de fonds de cautionnement mutuel. Ceux-ci permettent d'offrir aux emprunteurs les garanties qui leur manquent pour couvrir leurs crédits. Cette activité nouvelle est similaire à celle d'ECUPA qui l'avait entamée dès 1960 et qui la poursuit parallèlement à la collecte de moyens d'action. Des accords ont été passés entre SCOPECA, LANBOKAS et ECUPA, en vue de la réassurance de ces risques.

Vu les besoins financiers grandissants du Crédit agricole (constitué de l'INCA et des caisses), les caisses s'orientent de plus en plus vers un public non agricole pour trouver les fonds utiles. Elles envisagent la contrepartie pour leur clientèle non agricole, sous forme de crédits hypothécaires et de prêts à la consommation. Ces nouvelles activités, qui n'étaient qu'accessoires au départ, connaissent un développement sensible.

L'abondance des initiatives, s'étalant sur vingt ans, ne fut possible que grâce à la certitude du développement des moyens financiers des caisses et au développement de leur réseau bancaire dans tout le pays.

1.4. *Historique de 1987 à nos jours*

En 1987, sous le vocable « Projet d'entreprise », est lancé un plan d'envergure de dynamisation du Crédit agricole avec en corollaire les objectifs stratégiques pour les années '90 :

— devenir le banquier privilégié du monde rural (au sens large) et non plus agricole au sens strict;

In december 1966 worden twee coöperatieve deposito- en kredietkassen voor de landbouw (SCOPEBA en LANBOKAS) opgericht. Hun zetel is gevestigd te Brussel maar de eerste kas is actief in het Frans- en Duitstalig gebied en de tweede in het Nederlandstalig gebied.

De oprichting van de twee kassen krijgt de geestdriftige medewerking van talrijke landbouwers-stichters, van beroepsverenigingen (die aanvaard hebben deel te nemen aan de oprichting van de kassen) en van de leiders van het NILK, die eindelijk kunnen doorvoeren wat zij sedert geruime tijd beogen.

Gelijktijdig met deze gebeurtenissen heeft een Waalse landbouworganisatie de « Unions professionnelles agricoles » (UPA) een Vennootschap voor Onderlinge Borgstelling voor de Landbouw opgericht, ECUPA genoemd (erkend door het NILK) om de goede afloop van sommige van de NILK-kredieten te waarborgen.

Oorspronkelijk wordt ook ECUPA een erkende kas met een eigen net maar ze fungeert als mandataris van SCOPECA voor de commercialisatie van haar deposito- en kredietprodukten.

De kassen zetten in 1971 de diversificatie van hun activiteiten verder door de oprichting van onderlinge waarborgfondsen, die aan ontleners de mogelijkheid bieden de waarborgen te bekomen die ontbreken om hun kredieten te dekken. Deze nieuwe activiteit is identiek aan de activiteit waarmee ECUPA reeds in 1960 is gestart en die ze uitoefent samen met de inzameling van actiemiddelen. Akkoorden worden gesloten tussen SCOPECA, LANBOKAS en ECUPA met het oog op de herverzekering van deze risico's.

Gelet op de stijgende financiële nood van het Landbouwkrediet (samengesteld uit het NILK en de kassen) hebben de kassen zich steeds meer gericht tot een publiek van niet-landbouwers teneinde de nodige fondsen in te zamelen. Als tegenprestatie overwegen zij voor hun cliënteel van niet-landbouwers hypothecaire kredieten en verbruikskredieten te verstrekken. Deze nieuwe activiteiten, die in het begin slechts van bijkomstige aard waren, hebben een grote ontwikkeling gekend.

Dit groot aantal initiatieven (gespreid over twintig jaar) kon slechts verwezenlijkt worden dank zij de zekerheid omtrent de uitbreiding van de financiële middelen van de kassen en de spreiding van hun banknet over heel het land.

1.4. *Historiek van 1987 tot op heden*

In 1987 werd onder de benaming « Ondernemingsproject » een groots plan gelanceerd om aan het Landbouwkrediet dynamiek te geven met als corollarium de strategische objectieven voor de jaren '90 :

— de bevoorrechte bankier te worden van de landbouwmiddens (in ruime zin) en niet meer van de landbouw strikt genomen;

— se positionner comme la dixième institution financière belge sur le plan de l'épargne récoltée.

Les volets communication, formation et gestion des ressources humaines du Projet d'Entreprise se virent attribuer en 1989 le Trophée National Securex.

Les objectifs stratégiques décidés en 1987 impliquent la poursuite de la politique de déspécialisation entamée en 1967, afin d'offrir à la clientèle rurale (agriculteurs, particuliers, indépendants et entreprises) toute la gamme de produits et services bancaires (crédits, dépôts, moyens de paiement, assurances,...).

Afin d'atteindre ces objectifs ambitieux, le projet d'entreprise du Crédit agricole contient dès son origine l'option de rechercher des synergies avec d'autres entreprises dans divers secteurs (tels l'international, le leasing, le factoring, les Sicavs,...).

M. Huygens précise que l'INCA n'a donc pas attendu que le projet de loi à l'examen soit déposé pour rechercher des synergies.

2. Le Crédit agricole (données chiffrées au 31 décembre 1990)

2.1. *« Ressources humaines » (total Crédit agricole)*

	31.12.1989	31.12.1990
—Personnel salarié	1 011	1 033
—Agents indépendants	422	389
—Nombre de points de contact	506	477
—Agences de type bancaire	231	240

2.2. *Données financières consolidées (en millions de francs)*

	31.12.1989	31.12.1990
—Total bilan	111 911	122 700
—Dépôts	63 696	68 791
—Bons de caisse	27 919	37 205
—Encours crédit	66 484	79 951
—Portefeuille titres	33 765	30 141
—Bénéfice	521	189
—Fonds propres	5 565	6 398

Nombre de coopérateurs des caisses au 31 décembre 1990 : 134 660.

Position dans le classement des institutions financières belges sur base de l'épargne récoltée au 31 décembre 1990 : 11ème.

% de crédits à l'agriculture par rapport à l'encours total crédit au 31 décembre 1990 (exclusif C/C OBEA) : 75,3 %.

— zich te positioneren als de 10de Belgische financiële instelling inzake geldinzameling.

De luiken communicatie, vorming en « human resources »-beleid van het Ondernemingsproject werden in 1989 bekroond met de Nationale Securex Trofee.

De strategische objectieven houden de voortzetting in van de in 1967 gestarte despecialisatiepolitiek, teneinde aan de landbouwcliënteel (landbouwers, particulieren, zelfstandigen en ondernemingen) heel de waaier van produkten en bankdiensten (kredieten, deposito's, betaalinstrumenten, verzekeringen,...) te kunnen aanbieden.

Om deze ambitieuze objectieven te kunnen verwezenlijken werd in het Ondernemingsproject van bij het begin de optie voorzien te zoeken naar synergieën met andere instellingen in verschillende sectoren (international leasing, factoring, Sicav's,...).

Het NILK, aldus de heer Huygens, heeft dus niet gewacht op het voorliggend wetsontwerp om synergieën na te streven.

2. Het landbouwkrediet (cijfergegevens op 31 december 1990)

2.1. *« Human Resources » (totaal Landbouwkrediet)*

	31.12.1989	31.12.1990
—Bezoldigd personeel	1 011	1 033
—Zelfstandige agenten	422	389
—Aantal contactpunten	506	477
—Agentschappen van het banktype	231	240

2.2. *Geconsolideerde financiële gegevens (in miljoenen frank)*

	31.12.1989	31.12.1990
—Balanstotaal	111 911	122 700
—Deposito's	63 696	68 791
—Kasbons	27 919	37 205
—Kredietomloop	66 484	79 951
—Effectenportefeuille	33 765	30 141
—Winst	521	189
—Eigen vermogen	5 565	6 398

Aantal aandeelhouders van de kassen op 31 december 1990 : 134 660.

Plaats in het classement van de financiële instellingen op basis van de ingezamelde gelden op 31 december 1990 : 11de plaats.

% kredieten aan de landbouw ten opzichte van de totale kredietomloop (exclusief R/C BDBL) op 31 december 1990 : 75,3 %.

Ratios fonds propres (1990) disponibles sur la base de

en millions

fonds de tiers	6 024 (contre 2 867 nécessaires)
volume pondéré des risques	6 024 (contre 5 147 nécessaires)

en %

fonds de tiers	5,20 (contre 2,47 nécessaires)
volume pondéré des risques	8,78 (contre 8 nécessaires)

2.3. *Commentaires*

La performance du Crédit agricole, et plus particulièrement celle de l'INCA, est influencée défavorablement par deux éléments sur lesquels les autorités de tutelle ont directement prise :

1) depuis 1974, la dotation de capital de l'Etat n'a pas été augmentée, alors que le total bilantaire a été multiplié par 6.

en millions de francs	06.12.74	1.12.90
dotation en capital de l'INCA	600	600
total bilan de l'INCA	16 964	102 275
ratio	3,5 %	0,58 %

2) l'actif du bilan de l'INCA comporte une créance sur l'Etat d'un montant de 1,4 milliard (en vertu de la convention du 18 octobre 1985 et de l'avenant apporté en 1989), qui aurait normalement dû être imputée directement au passif. De plus, cette créance ne produit aucun intérêt, ce qui a un impact négatif sur la rentabilité actuelle de l'INCA.

3. Le Crédit agricole et la restructuration

3.1. *Avantages*

Pour le Crédit agricole, la restructuration telle qu'elle figure dans le projet de loi soumis au Parlement, présente les avantages suivants :

1. l'ancrage dans un groupe important permettra de réaliser des économies d'échelle et des synergies et d'accroître la gamme de produits et services à la clientèle (factoring, leasing, assurances...);

2. la suppression de certaines contraintes administratives (loi du 16 mars 1954, loi sur les marchés publics, contrôle de la Cour des comptes ...) qui entravent actuellement le fonctionnement de l'INCA par rapport à ses concurrents privés.

Ratio's eigen vermogen (1990) beschikbaar op basis van

in miljoenen

derdenfondsen	6 024 (tegen 2 867 vereist)
gewogen risicovolume	6 024 (tegen 5 147 vereist)

in %

derdenfondsen	5,20 (tegen 2,47 vereist)
gewogen risicovolume	8,78 (tegen 8 vereist)

2.3. *Commentaar*

Het prestatievermogen van het Landbouwkrediet, meer bepaald van het NILK, wordt door twee elementen, waarop de voogdij-overheid rechtstreeks kan ingrijpen, negatief beïnvloed :

1) sinds 1974 werd de dotatie van de Staat niet meer verhoogd, terwijl het balanstotaal is verzesvoudigd.

in miljoenen frank	06.12.74	1.12.90
dotatie aan het NILK	600	600
balanstotaal van het NILK	16 964	102 275
ratio	3,5 %	0,58 %

2) op het actief van de balans van het NILK komt een schuldvordering op de Staat voor ten belope van 1,4 miljard frank krachtens de overeenkomst van 18.10.85 en de avenant van 1989. Deze schuldvordering die normaliter onmiddellijk zou tegengeboekt moeten worden door een verhoging van het kapitaal met eenzelfde bedrag, brengt bovendien geen interest op, vandaar de negatieve impact op de huidige rendabiliteit van het NILK.

3. Het Landbouwkrediet en de herstructurering

3.1. *Voordelen*

Voor het Landbouwkrediet biedt de herstructurering, zoals ze voorkomt in het aan het Parlement voorgelegde wetsontwerp, volgende voordelen :

1. de verankering in een belangrijke groep zal toelaten gebruik te maken van schaalvoordelen en synergieën, en bovendien het gamma van produkten en diensten aan de cliënteel (factoring, leasing, verzekeringen...) uit te breiden.

2. de afschaffing van bepaalde administratieve verplichtingen (wet van 16 maart 1954, wet op de overheidsopdrachten, controle van het Rekenhof...) die thans de werking van het NILK ten overstaan van zijn privé-concurrenten belemmeren.

3.2. *Condition « sine qua non »*

Pour le Crédit agricole, la réussite de la restructuration envisagée ne peut être assurée que moyennant le maintien de l'autonomie de gestion de l'INCA, qui doit pouvoir poursuivre sa politique de déspécialisation en vue de réaliser son objectif stratégique (devenir le banquier privilégié du monde rural) et ainsi augmenter sa part de marché dans ce segment spécifique.

3.3. *Réserve*

Globalement, le Crédit agricole peut souscrire au schéma proposé et au texte du projet de loi, sous réserve du point suivant :

l'article 6 du projet consacre la prédominance au sein du Conseil d'administration de la CGER-Holding des membres représentant la CGER-Banque et Assurances (9 sur 16 contre 2 pour l'INCA s.a. et 2 pour la CNCP s.a.) M. Huygens estime que cette surreprésentation est préjudiciable aux relations entre les différents partenaires.

3.4. Le Crédit agricole attire également l'attention sur les points suivants :

suite à un amendement déposé par le Gouvernement au Sénat, l'article 75 du projet de loi prévoit que le Roi nommera un des trois réviseurs chargés de l'évaluation de l'actif de la CNCP, sur proposition des associations de crédit agréées.

L'article 97 correspondant pour l'INCA n'a toutefois pas été modifié. Cet oubli fortuit a été signalé au Ministre des Finances, qui, dans sa réponse du 27 février, a pris l'engagement de choisir un des réviseurs sur présentation par les Caisses de crédit ou par les sociétés visées à l'alinéa 3, 2°, de l'article 97.

Aux articles 97, 7ème alinéa et 259, les termes « Caisses agréées » devraient être complétés par « et les sociétés visées à l'article 97, alinéa 3, 2° ». Cette mention concerne en fait la « Fédération du Crédit agricole sc », dont il est question aux points 3.5 et 3.6 du présent exposé. Au vu de la structure future du groupe Crédit agricole, il est logique que le personnel de la « Fédération du Crédit agricole sc » puisse souscrire aux augmentations ultérieures de capital à l'instar de celui de l'INCA s.a. et des caisses agréées (article 97, alinéa 7). Il est tout aussi évident que l'INCA sa, les Caisses agréées et la « Fédération du Crédit agricole sc » constituent une unité technique d'exploitation pour l'application des lois ayant trait aux relations collectives du travail (article 259).

3.5. Vu l'urgence inspirée par un marché de plus en plus concurrentiel, le Crédit agricole a marqué sa vo-

3.2. *Conditie « sine qua non »*

Het welslagen van de geplande herstructurering is voor het Landbouwkrediet enkel realiseerbaar mits het behoud van de beleidsautonomie van het NILK, dat zijn despecialisatiepolitiek moet kunnen verderzetten om zijn strategisch objectief (de geprivilegieerde bankier van de landbouwmiddens worden) te verwezenlijken en op die manier zijn marktaandeel in dit specifiek segment te verhogen.

3.3. *Voorbehoud*

Globaal gezien kan het Landbouwkrediet het voorgestelde schema en de voorgelegde tekst van het wetsontwerp onderschrijven met voorbehoud van volgend punt :

artikel 6 van het ontwerp bestendigt de overheersing in de Raad van bestuur van de ASLK-holding, van de leden die de ASLK-Bank en Verzekeringen vertegenwoordigen (9 op 16) tegen 2 voor het NILK n.v. en 2 voor de NKBK n.v. Deze vertegenwoordiging is volgens de heer Huygens hinderlijk voor de relaties tussen de verschillende partners.

3.4. Het Landbouwkrediet vestigt eveneens de aandacht op de volgende punten :

tengevolge van een Regeringsamendement in de Senaat, bepaalt artikel 75 van het wetsontwerp dat de Koning één van de drie revisoren zal benoemen, belast met de evaluatie van het actief van de NKBK, op voorstel van de erkende kredietverenigingen.

Artikel 97 dat betrekking heeft op het NILK werd evenwel niet gewijzigd. Deze vergetelheid werd gesignaleerd aan de Minister van Financiën. In zijn antwoord van 27 februari heeft deze de verbintenis aangegaan één van de revisoren te kiezen op voorstel van de kredietkassen of van de vennootschappen waarvan sprake is in alinea 3, 2° van het artikel 97.

In artikels 97, 7de lid en 259, zou men de termen « erkende kassen » moeten vervolledigen door « de in het artikel 97, alinea 3, 2° bedoelde vennootschappen ». Deze vermelding heeft eigenlijk betrekking op de « Federatie van het Landbouwkrediet cv » waarvan sprake is in de punten 3.5 en 3.6 van onderhavige uiteenzetting. Volgens de toekomstige structuur van de groep van het Landbouwkrediet is het logisch dat het personeel van de « Federatie van het Landbouwkrediet cv » zou kunnen intekenen op latere kapitaalsverhogingen zoals bij deze van het NILK nv en van zijn erkende kassen (artikel 97, alinea 7). Het spreekt eveneens vanzelf dat het NILK nv, de erkende kassen en de « Federatie van het Landbouwkrediet cv » één enkele technische bedrijfseenheid vormen voor het toepassen van de wetten inzake collectieve arbeidsbetrekkingen (artikel 259).

3.5. Om het hoofd te kunnen bieden aan een vlug evoluerende en sterk concurrerende markt, heeft het

lonté d'aller de l'avant et a déjà préparé ses structures à la mise en place de la restructuration des IPC.

Ainsi, la Fédération du Crédit agricole a été constituée le 19 décembre 1990 par les trois Caisses agréées SCOPECA, LANBOKAS et ECUPA.

Dès le vote du projet de loi, cette fédération prendra une participation dans le capital de l'INCA à concurrence de 50 %.

D'autre part, des contacts préparatoires ont déjà eu lieu avec la CGER-Banque et Assurances, notamment en vue de :

— la signature d'un protocole d'accord en matière d'assurances;

— la recherche de synergies en matière d'achat groupé de devises et de transport de fonds;

— l'inventaire des statuts administratifs du personnel;

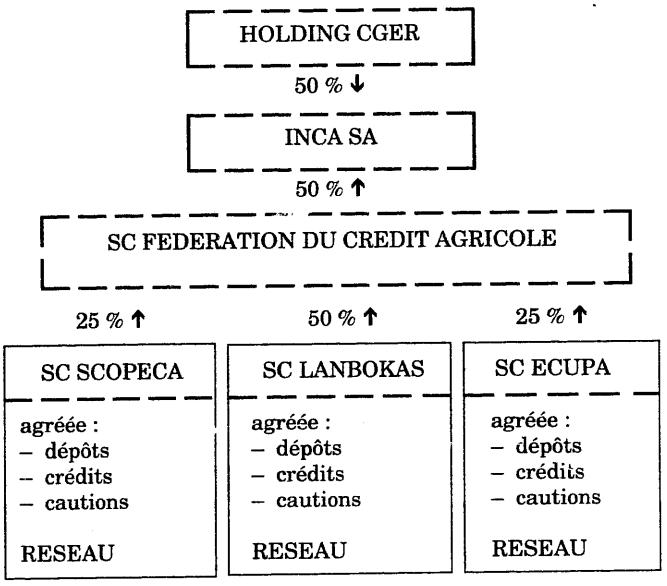
— la négociation en matière de leasing et de factoring;

— d'une interview commune des directions de la CGER et du Crédit agricole dans leur journal d'entreprise.

Bien que l'évolution sur le plan social soit encore assez floue, l'INCA a enfin pris l'option de se conformer à la législation du secteur privé et d'organiser, en juin 1991, des élections sociales communes avec les caisses agréées.

3.6. *Structure future du Crédit agricole après restructuration*

CREDIT AGRICOLE



B. QUESTIONS DES MEMBRES DE LA COMMISSION

M. Happart craint qu'après son intégration dans un plus grand ensemble, l'INCA ne réserve plus de traite-

Landbouwkrediet beslist zijn structuren nu reeds aan te passen in het vooruitzicht van de herstructurering van de OKI's.

Daarom werd op 19 december 1990 door de drie erkende kassen, LANBOKAS, SCOPECA en ECUPA de Federatie van het Landbouwkrediet opgericht.

Deze federatie zal zodra het wetsontwerp is aangenomen een participatie in het kapitaal van de NILK nemen, ten belope van 50 %.

Anderzijds hebben reeds voorbereidende contacten met de ASLK-Bank en Verzekeringen plaats gehad onder meer met het oog op :

— de ondertekening van een basisakkoord inzake verzekeringen;

— de research van synergieën inzake gezamenlijke aankoop van deviezen en geldtransport;

— de inventarisatie van de administratieve statuten van het personeel;

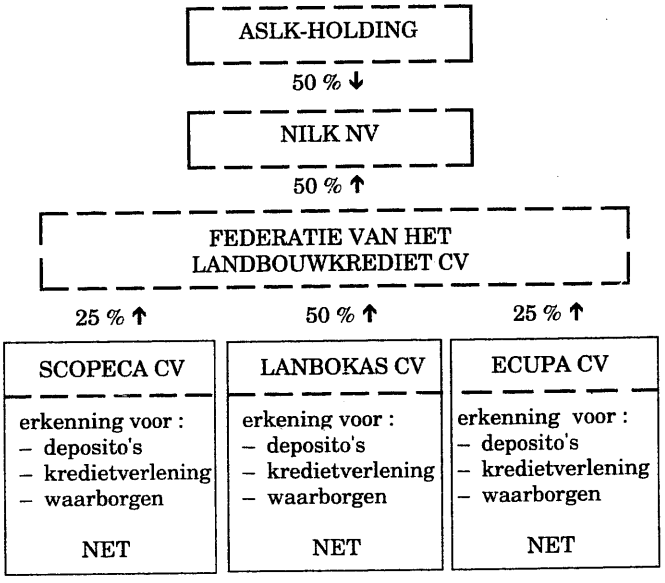
— de onderhandeling inzake leasing en factoring;

— een gezamenlijk interview van de directies van de ASLK en van het Landbouwkrediet in hun ondernemingsblad.

Hoewel de evolutie op sociaal vlak nog vaag is, heeft het NILK tenslotte de optie genomen om, zoals de wet het voor de private kredietinstellingen voorschrijft, in juni 1991, gezamenlijk met de kassen sociale verkiezingen te organiseren.

3.6. *Toekomstige structuur van het Landbouwkrediet na herstructurering*

LANDBOUWKREDIET



B. VRAGEN VAN DE COMMISSIELEDEN

De heer Happart vreest dat ingevolge de opname van het NILK in een groter geheel ook de voorkeursbe-

ment de faveur aux agriculteurs. Il demande qui défendra les intérêts des agriculteurs au sein de ce nouvel ensemble.

Par le passé, l'INCA a en effet joué en Wallonie un rôle comparable à celui du Boerenbond en Flandre.

ECUPA continuera-t-elle à jouer le même rôle qu'aujourd'hui?

Quelle sera la mission de la SCOPECA?

Les agences de l'INCA et les agences rurales de la CGER coexisteront-elles toujours?

Le président, M. J. Michel, s'enquiert de la situation financière de l'agence de voyage « AGRATOUR », qui est une filiale commune de l'INCA et de ses trois caisses coopératives reconnues.

MM. van Weddingen et Van Rompuy s'étonnent que M. Huygens ait déclaré que le Crédit agricole satisfait aux ratios imposés quant aux fonds propres, alors que le « rapport Verplaetse » prétend exactement le contraire en ce qui concerne les trois petites IPC.

M. De Vlieghere présume que le « rapport Verplaetse » ne traite que de l'INCA, tandis que les chiffres fournis par M. Huygens concernent l'INCA ainsi que ses trois caisses agréées.

M. van Weddingen s'interroge également sur l'origine de la créance sur l'Etat d'un montant de 1,4 milliard de francs. Pourquoi l'Etat ne la rembourse-t-il pas et ne paie-t-il pas non plus d'intérêts?

L'intervenant demande aussi si les trois caisses coopératives sont entièrement d'accord avec l'INCA sur tous les points. Dans la négative, sur quels points du projet de loi à l'examen formulent-elles des réserves?

L'INCA a-t-il fait une proposition de rechange en ce qui concerne la composition du Conseil d'administration du holding et, dans l'affirmative, laquelle?

Enfin, M. van Weddingen demande si l'INCA pourra continuer à jouer son rôle spécifique au sein de la nouvelle structure.

M. Loones constate que l'INCA est plutôt favorable à la restructuration proposée.

Bien que l'agriculture ne soit pas le principal secteur économique du pays, il existe néanmoins plusieurs institutions financières qui s'adressent spécifiquement à la clientèle de ce secteur.

Est-il dès lors encore vraiment nécessaire de maintenir une institution publique de crédit pour ce secteur?

En quoi la mission de l'INCA diffère-t-elle de celle d'une institution privée de crédit (par exemple la CERA)?

L'INCA a-t-il l'intention de développer des activités d'octroi de crédit à l'agriculture dans d'autres pays européens?

M. De Vlieghere demande si le caractère coopératif de « LANBOKAS », de « SCOPECA » et d'« ECUPA » pourra également être maintenu à l'avenir.

handeling voor landbouwers zal verdwijnen. Graag vernam hij wie binnen dit nieuwe geheel de belangen van de landbouwers zal verdedigen.

In Wallonië speelde het NILK immers in het verleden zowat de rol die de Boerenbond in Vlaanderen speelt.

Zal ECUPA in de toekomst dezelfde rol blijven vervullen als nu?

Welke zal de opdracht zijn van SCOPECA?

Zullen de agentschappen van het NILK en de landelijke agentschappen van de ASLK naast elkaar verder blijven bestaan?

De Voorzitter, de heer J. Michel, peilt naar de financiële toestand van het reisagentschap « AGRATOUR » dat een gemeenschappelijk filiaal is van het NILK en zijn drie erkende coöperatieve kassen.

De heren van Weddingen en Van Rompuy verwonderen er zich over dat volgens de heer Huygens het Landbouwkrediet voldoet aan de opgelegde ratio's qua eigen vermogen, terwijl in het « verslag Verplaetse » voor de drie kleine OKI's precies het tegendeel wordt beweerd.

De heer De Vlieghere vermoedt dat het « verslag Verplaetse » handelt over het NILK alleen, terwijl de door de heer Huygens verstrekte cijfers betrekking hebben op het NILK plus zijn drie erkende kassen.

De heer van Weddingen peilt ook naar het ontstaan van de schuldvordering op de Staat ten bedrage van 1,4 miljard frank. Waarom wordt ze niet terugbetaald en waarom betaalt de Staat ook geen interesten?

Spreker vraagt zich ook af of de drie coöperatieve kassen het op alle punten volledig eens zijn met het NILK. Zo neen, voor welke punten van het voorliggend wetsontwerp maken zij voorbehoud?

Heeft het NILK een alternatief voorstel gedaan wat betreft de samenstelling van de Raad van Bestuur van de holding en zo ja, welk?

Ten slotte vraagt de heer van Weddingen zich ook af of het NILK binnen de nieuwe structuur in staat zal zijn om zijn specifieke rol te blijven spelen?

De heer Loones stelt vast dat het NILK veeleer positief staat tegenover de voorgestelde herstructurering.

Hoewel de landbouw zeker niet de belangrijkste economische sector is in ons land, zijn er niettemin meerdere financiële instellingen die zich specifiek tot die sector richten.

Is er dan werkelijk nog behoefte aan een openbare kredietinstelling voor die sector?

Op welke punten verschilt de taak van het NILK met die van een private kredietinstelling (bijvoorbeeld de CERA)?

Is het de bedoeling om ook in andere Europese landen activiteiten te ontwikkelen inzake kredietverstrekking aan de landbouw?

De heer De Vlieghere vraagt zich af of het coöperatief karakter van « LANBOKAS », « SCOPECA » en « ECUPA » ook in de toekomst zal kunnen behouden blijven.

Il souhaiterait également obtenir non seulement les données financières consolidées, mais aussi le bilan complet du Crédit agricole, afin de connaître avec précision la part (en capital et en activités) de chacune des trois caisses coopératives.

Réponses

M. Huygens répond à M. Happart que l'ECUPA est également une caisse à part entière depuis le 1er janvier 1991 et qu'elle exerce par conséquent les mêmes activités que SCOPECA et LANBOKAS.

Le Crédit agricole (pris globalement) octroie actuellement environ 75 % de ses crédits au secteur agricole, qui restera d'ailleurs son client privilégié.

C'est pourquoi il a été demandé et obtenu que chaque filiale faisant partie du groupe de la CGER dispose d'une autonomie suffisante.

Ainsi, l'INCA restera-t-il une société anonyme distincte au sein du groupe de la CGER et disposera-t-il de fonds propres pour réaliser ses objectifs dans le cadre de la stratégie globale du holding.

La représentation des agriculteurs au sein des conseils d'administration des trois caisses agréées se présente comme suit :

SCOPECA	: 5 sur 12
LANBOKAS	: 6 sur 12
ECUPA	: 7 sur 12
TOTAL	: 18 sur 36

Ces trois conseils d'administration délèguent à leur tour des représentants à la Fédération du Crédit agricole. La Fédération prendra une participation dans le capital de l'INCA et aura un nombre de représentants proportionnel à cette participation au sein de la sa INCA.

Le secteur agricole continuera donc à être fortement représenté au conseil du groupe Crédit agricole.

Dans le cadre de la collaboration avec la CGER, il conviendra de trouver une solution au problème de la coexistence d'agences INCA et d'agences CGER en milieu rural. Il serait prématuré de se prononcer dès à présent à ce sujet.

M. Versele explique qu'en effet, le « rapport Verplaetse » ne mentionne que l'INCA, bien que le groupe d'experts ait disposé de tous les chiffres (INCA + caisses).

Il est exact que l'INCA (à lui seul) dispose de fonds propres insuffisants pour satisfaire à la deuxième directive européenne.

Ainsi que M. Huygens l'a précisé dans son exposé introductif, le capital de l'INCA n'a plus été augmenté depuis 1974. L'autorité compétente estimait en effet

Graag kreeg hij overigens niet enkel de geconsolideerde financiële gegevens doch de volledige balans van het Landbouwkrediet. Dit zou immers toelaten na te gaan welke precies het aandeel is (qua kapitaal en activiteiten) van de drie coöperatieve kassen.

Antwoorden

Aan de heer Happart antwoordt *de heer Huygens* dat sinds 1 januari 1991 ECUPA eveneens een volwaardige kas is en bijgevolg dezelfde activiteiten uitoefent als SCOPECA en LANBOKAS.

Momenteel kent het Landbouwkrediet (als geheel) ± 75 procent van zijn kredieten toe aan de landbouwsector, die trouwens zijn bevoorrechte cliëntele zal blijven.

Vandaar ook dat gevraagd en bekomen werd dat ieder filiaal binnen de ASLK-pool over een voldoende graad van autonomie zal beschikken.

Zo zal het NILK binnen de ASLK-pool een afzonderlijke naamloze vennootschap blijven en zal zij binnen het kader van de globale strategie van de holding over eigen middelen beschikken om haar eigen doelstellingen na te streven.

In de raden van bestuur van de drie erkende kassen ziet de vertegenwoordiging van de landbouwers er als volgt uit :

SCOPECA	: 5 op 12
LANBOKAS	: 6 op 12
ECUPA	: 7 op 12
TOTAAL	: 18 op 36

Deze drie raden van bestuur vaardigen op hun beurt vertegenwoordigers af naar de Federatie van het Landbouwkrediet. De Federatie zal participeren in het kapitaal van het NILK en in evenredigheid daarmee vertegenwoordigers in de nv NILK hebben.

De landbouwsector zal dus sterk vertegenwoordigd blijven in de Raad van Bestuur van de groep « Landbouwkrediet ».

In het kader van de samenwerking met de ASLK zal een oplossing worden gezocht voor het probleem van het naast elkaar bestaan van NILK-agentschappen en landelijke ASLK-agentschappen. Het zou voorbarig zijn daarover nu reeds uitspraken te doen.

De heer Versele legt uit dat het « verslag Verplaetse » inderdaad uitsluitend spreekt over het NILK, niettegenstaande de groep van experten over alle cijfers (NILK + kassen) beschikte.

Het is juist dat het NILK (alleen) onvoldoende eigen middelen heeft om te voldoen aan de tweede Europese richtlijn.

Zoals de heer Huygens in zijn inleiding heeft uitgelegd werd het kapitaal van de NILK sinds 1974 niet meer verhoogd. De bevoegde overheid was immers

que, l'INCA jouissant de la garantie de l'Etat, une augmentation de capital ne s'imposait pas. Les caisses (qui sont des entreprises privées) ont par contre augmenté systématiquement leur capital, et ce, dans des proportions telles, qu'elles satisfont largement aux normes européennes.

L'intervenant souligne qu'en raison de la complémentarité de leurs activités, l'INCA et les trois caisses agréées doivent être considérés comme un tout.

M. Huygens précise que dans le projet de loi (article 114), le Crédit agricole, contrairement à la Caisse nationale de crédit professionnel, est considéré comme une « Fédération de banques » (voir articles 235 et suivants), ce qui suppose une solidarité absolue entre les membres de cette fédération.

Dès que le projet de loi à l'examen aura été adopté, seules les données consolidées du bilan seront donc encore significatives au niveau des ratios.

La créance de 1,4 milliard de francs sur l'Etat résulte du règlement du déficit de 1985, lorsque l'INCA avait subi des pertes de l'ordre de 2 milliards de francs à la suite d'une dizaine de faillites (essentiellement dans le secteur de la viande).

En application de la garantie de l'Etat, il avait tout d'abord été convenu, par convention du 18 octobre 1985, que l'Etat payerait, pendant dix ans, 200 millions de francs, en plus de la moitié des intérêts sur le capital engagé. Pour des raisons budgétaires, cette convention n'a pas été exécutée pendant plusieurs années.

Cette convention a fait, en 1989, l'objet d'un avenant en vertu duquel le solde de 1,6 milliard de francs sera remboursé à l'INCA en seize ans, sans intérêts.

M. Huygens indique d'autre part, que les trois caisses coopératives agréées marquent leur accord sur la réforme proposée, à condition que le Crédit agricole reste une entité autonome au sein du groupe CGER.

Actuellement, 90 % du marché du crédit agricole est aux mains de la CERA (un peu plus de 40 %), de l'INCA (un peu moins de 40 %) et de la CGER (± 10 %).

Le secteur agricole ne représente pas une clientèle très importante pour les grands organismes généralistes du crédit.

M. Huygens estime que l'existence d'un organisme de crédit spécialisé pour ce secteur répond dès lors à une nécessité.

Au sein du groupe CGER, l'INCA et la CGER pourront s'appuyer sur une part de marché globale de près de 50 %.

Les trois caisses agréées adoptent une attitude identique à celle de l'INCA à l'égard du projet de loi à l'examen. C'est d'ailleurs par anticipation sur la réforme proposée que la Fédération du Crédit agricole a été instituée.

Celle-ci a également pour but de renforcer davantage le caractère coopératif des caisses. Le nombre de

van oordeel dat het NILK hoe dan ook genoot van de Staatswaarborg en dat zijn kapitaal bijgevolg niet diende te worden verhoogd. Daarentegen hebben de kassen (die private ondernemingen zijn) hun kapitaal wel stelselmatig verhoogd, dermate dat zij ruimschoots voldoen aan de Europese normen.

Spreker benadrukt dat de activiteiten van het NILK en van de drie erkende kassen elkaar aanvullen en bijgevolg als een geheel moeten worden beschouwd.

De heer Huygens voegt hieraan toe dat in het wetsontwerp (artikel 114) het Landbouwkrediet in tegenstelling tot de Nationale Kas voor Beroepskrediet wordt beschouwd als een « Federatie van banken » (zie artikel 235 en volgende). Dit onderstelt een algehele solidariteit tussen de leden van deze federatie.

Wanneer het wetsontwerp wordt aangenomen zullen bijgevolg voor de berekening van de ratio's enkel nog de geconsolideerde balansgegevens relevant zijn.

De schuldvordering op de Staat ten belope van 1,4 miljard frank, spruit voort uit de regeling van het deficit van 1985, toen het NILK als gevolg van een tiental falingsdossiers (voornamelijk in de vleessector) een verlies van 2 miljard frank had geleden.

Bij toepassing van de Staatswaarborg was eerst, bij overeenkomst van 18 oktober 1985, bepaald dat de Staat tien jaar lang 200 miljoen frank plus de helft van de interesten op het uitstaand kapitaal zou betalen. Om budgettaire redenen werd de uitvoering van deze overeenkomst jarenlang bevroren.

In 1989 werd in een bijvoegsel bij deze overeenkomst afgesproken dat het saldo van 1,6 miljard frank gespreid over 16 jaar — doch zonder enige interestbetaling — aan het NILK zou worden terugbetaald.

De heer Huygens wijst er bovendien op dat de drie erkende coöperatieve kassen met de voorgestelde hervorming instemmen, mits het Landbouwkrediet binnen de ASLK-pool een autonome entiteit blijft.

Momenteel is 90 % van de landbouwkredietmarkt in handen van de CERA (iets hoger dan 40 %), het NILK (iets lager dan 40 %) en de ASLK (± 10 %) samen.

Voor de grote, algemene kredietinstellingen is de landbouwsector als potentiële cliënt niet zo belangrijk.

Er is dan ook nood, aldus de heer Huygens, aan minstens één gespecialiseerde kredietinstelling voor deze sector.

Binnen de ASLK-pool zullen NILK en ASLK kunnen vertrekken van een gezamenlijk marktaandeel van bijna 50 %.

De houding van de drie erkende kassen ten opzichte van het voorliggend wetsontwerp is precies dezelfde als die van het NILK. Bij wijze van anticipatie op de voorgestelde hervorming werd overigens de Federatie van het Landbouwkrediet opgericht.

Deze is ook bedoeld om de coöperatieve aard van de kassen nog te versterken. Het aantal vennoten neemt

sociétaires augmente progressivement et s'élève actuellement à environ 136 000 unités.

Il est exact que les caisses auraient préféré que le Conseil d'administration du groupe de la CGER se compose de 18 membres dont 9 seraient délégués par la CGER.

Cependant, le Gouvernement a finalement opté pour un Conseil d'administration de 16 membres, dont 9 sont délégués par la CGER (voir l'article 6 du projet à l'examen).

M. Versele précise encore que le Crédit agricole aurait préféré choisir lui-même le(s) partenaire(s) avec le(s)quel(s) il collaborerait à l'avenir.

En tant qu'institution publique, il lui était cependant impossible de faire un tel choix sans l'accord du Gouvernement.

Le grand marché européen exigeait de toute façon l'établissement de l'une ou l'autre forme de coopération.

S'il ne revêt sans doute plus la même importance économique qu'autrefois (il occupe de moins en moins de personnes), le secteur agricole requiert cependant de plus en plus de capitaux.

Le Crédit agricole est dès lors contraint de récolter ailleurs l'épargne nécessaire pour couvrir ce besoin de capitaux.

Dans cette optique, la constitution d'un groupe paraît être la solution appropriée.

L'INCA entend en outre offrir des garanties à son personnel, qui s'est inquiété, non sans raison, de l'avenir de l'institution.

M. Huygens conclut en rappelant que les résultats de la S.A. AGRATOUR (tout comme, du reste, ceux de l'ensemble du secteur du tourisme) ne sont guère brillants.

La S.A. AGRATOUR (fondée en 1980) réalise un chiffre d'affaires annuel de 70 millions de francs et occupe 5 personnes.

Dans ce cas également, on s'efforce de mettre sur pied une collaboration avec des agences de voyage similaires au sein du futur holding ou même en dehors de celui-ci.

VII. — AUDITION DES REPRESENTANTS DE LA SOCIETE NATIONALE DU CREDIT A L'INDUSTRIE (SNCI)

Etaient présents :
— M. A. Rampen, directeur général;
— M. A. Genicot, directeur général adjoint.

A. EXPOSE DE M. RAMPEN

1. Caractéristiques générales

La SNCI est un établissement de crédit d'intérêt public, créé sous la forme d'une société anonyme en vertu de la loi du 16 mars 1919.

overigens gestadig toe en bedraagt thans om en bij de 136 000 eenheden.

Het is juist dat de kassen liever hadden gezien dat de Raad van Bestuur van de ASLK-pool 18 leden zou tellen waarvan 9 afgevaardigd door de ASLK.

Uiteindelijk heeft de Regering echter geopteerd voor een Raad van Bestuur van 16 leden waarvan 9 afgevaardigd door de ASLK (zie artikel 6 van het ontwerp).

De heer Versele stipt nog aan dat het Landbouwkrediet liefst zelf had bepaald met welke partner(s) het in de toekomst zou samenwerken.

Als openbare instelling was zulks echter onmogelijk zonder het akkoord van de Regering.

In het kader van de eengemaakte Europese markt was het hoe dan ook nodig om te komen tot één of ander samenwerkingsverband.

De landbouwsector verliest misschien wel aan economisch belang (hij stelt minder en minder mensen te werk) doch vereist meer en meer kapitaal.

Het Landbouwkrediet is dan ook verplicht desnoods elders de vereiste spaarmiddelen bijeen te zoeken.

In die optiek lijkt een groepsstructuur de aangewezen oplossing.

Het NILK wil daarenboven zijn personeel, dat zich niet ten onrechte zorgen maakte over de toekomst van de instelling zekerheid bieden.

Ten slotte deelt *de heer Huygens* nog mee dat de N.V. AGRATOUR, (zoals de ganse toeristische sector overigens) geen schitterende resultaten boekt.

De N.V. AGRATOUR (gesticht in 1980) heeft een jaarlijkse omzet van 70 miljoen frank en stelt 5 personeelsleden te werk.

Ook hier wordt binnen de toekomstige holding of zelfs daarbuiten gestreefd naar samenwerking met gelijkaardige reisagentschappen.

VII. — HOORZITTING MET VERTEGENWOORDIGERS VAN DE NATIONALE MAATSCHAPPIJ VOOR KREDIET AAN DE NIJVERHEID (NMKN)

Aanwezig waren :
— De heer A. Rampen, Directeur-Generaal;
— de heer A. Genicot, Adjunct-Directeur-Generaal.

A. UITEENZETTING VAN DE HEER RAMPEN

1. Algemene kenmerken

De NMKN is een kredietinstelling van openbaar nut, opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap krachtens de wet van 16 maart 1919.

Depuis sa création, la SNCI a pour principale mission de consentir des crédits à moyen et à long terme aux entreprises commerciales et industrielles établies en Belgique.

Le capital social de la SNCI s'élève, depuis 1948, à 410 millions de francs. L'Etat a souscrit à la moitié des actions, l'autre moitié étant répartie dans le public et cotée en bourse. Les actions détenues par l'Etat sont nominatives et incessibles.

La SNCI est administrée par un conseil de 17 membres. Ce conseil est composé du président, nommé par le Roi, et de 16 administrateurs, élus par l'assemblée générale sur proposition du Ministre des Finances, des institutions financières d'intérêt public et des organisations les plus représentatives des employeurs, des travailleurs, de l'agriculture et des classes moyennes. Le conseil d'administration a délégué certains de ses pouvoirs à un comité de direction. Ce dernier est composé du président et de 3 administrateurs. La gestion journalière de la SNCI est confiée au président du conseil d'administration.

Conformément au droit des sociétés, le contrôle de la SNCI est exercé par deux commissaires-réviseurs. En outre, le Roi nomme 2 commissaires du gouvernement; ils ont voix consultative au conseil d'administration et disposent d'un droit de veto.

A quelques exceptions près, les lois coordonnées sur les sociétés commerciales s'appliquent à la SNCI.

2. **Objet social**

La SNCI a été créée en 1919 dans le but de combler des lacunes structurelles dans le système financier belge. En effet, le secteur financier de l'époque était loin de remplir son rôle au niveau du financement à long terme des entreprises. Après 1918, le redressement économique et la reconstruction firent apparaître de manière encore plus aiguë la nécessité de créer une institution spécialisée.

Dès sa création, la SNCI reçut dès lors pour mission de stimuler les investissements et les opérations à l'exportation des entreprises belges par l'octroi de crédits à moyen et à long terme.

Jusqu'à présent, cette mission principale est restée inchangée. Certes, l'objet social a entre-temps été actualisé. Ainsi en 1937, la SNCI obtint l'autorisation de consentir, à titre subsidiaire, des crédits à court terme; en 1961, elle fut habilitée à financer également des entreprises étrangères établies en Belgique et, depuis 1970-1971, elle peut conclure des opérations de leasing. Toutefois, la mission fondamentale qui lui fut confiée en 1919 ne fut jamais modifiée.

Confrontée aux profondes mutations qui ont affecté l'environnement financier — déspécialisation, internationalisation, globalisation, etc. — la SNCI a ressenti

De NMKN heeft van bij haar ontstaan als belangrijkste opdracht de kredietverlening op halflange en lange termijn aan handels- en industriële ondernemingen gevestigd in België.

Het maatschappelijk kapitaal van de NMKN bedraagt sinds 1948 410 miljoen frank. De helft van de aandelen is in handen van de Staat; deze aandelen zijn nominatief en onoverdraagbaar. De andere helft is verspreid onder het publiek en beursgenoteerd.

De NMKN wordt bestuurd door een raad van 17 leden. Hij is samengesteld uit de voorzitter die wordt benoemd door de Koning en 16 bestuurders die worden gekozen door de algemene vergadering op voordracht van de Minister van Financiën, de financiële instellingen van algemeen nut en de meest representatieve organisaties van de werkgevers, de werknemers, de landbouw en de middenstand. De raad van bestuur heeft sommige van zijn bevoegdheden gedelegeerd aan een directiecomité. Het is samengesteld uit de voorzitter en 3 bestuurders. Het dagelijks bestuur van de NMKN is toevertrouwd aan de voorzitter van de raad van bestuur.

Overeenkomstig het vennootschapsrecht wordt de controle op de NMKN uitgeoefend door 2 commissarissen-revisoren. Bovendien benoemt de Koning 2 regeringscommissarissen; zij hebben raadgevende stem in de raad van bestuur en beschikken over een vetorecht.

Afgezien van enkele uitzonderingen zijn de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen van toepassing op de NMKN.

2. **Maatschappelijk doel**

De NMKN werd in 1919 opgericht om een structurele leemte in het Belgisch financieel apparaat op te vullen. Met name op het stuk van de langlopende bedrijfsfinanciering bleef de financiële sector destijds ernstig in gebreke. Het economisch herstel en de wederopbouw na 1918 deden de nood aan een gespecialiseerde instelling nog sterker tot uiting komen.

Bij haar ontstaan kreeg de NMKN dan ook als taak door middel van kredietverlening op halflange en lange termijn de investeringen en de exportverrichtingen van de Belgische ondernemingen te bevorderen.

Deze basisopdracht is tot op vandaag ongewijzigd gebleven. Weliswaar werd het maatschappelijk doel mettertijd geactualiseerd. Zo kreeg de NMKN in 1937 de toelating om subsidiair kredieten op korte termijn toe te kennen, werd zij in 1961 gemachtigd om ook buitenlandse ondernemingen met vestiging in België te financieren en mag zij sinds 1970-1971 leasingverrichtingen afsluiten. Het specifieke werkterrein dat zij in 1919 kreeg toebedeeld, werd echter nooit hertekend.

Geconfronteerd met ingrijpende ontwikkelingen in de financiële omgeving — branchevervaging, internationalisering, globalisering en andere — is de NMKN

de plus en plus la stricte délimitation de sa mission et de ses possibilités d'action comme un obstacle à son épanouissement harmonieux. Elle a donc insisté à plusieurs reprises pour qu'un certain nombre de dispositions statutaires contraignantes et dépassées soient supprimées. Le projet de loi actuellement en discussion devrait largement rencontrer cette préoccupation.

3. Octroi de crédits

Les crédits d'investissement que la SNCI consent dans le cadre de son objet social peuvent prendre la forme d'un octroi direct de crédits, d'un refinancement de crédits initialement consentis par d'autres institutions financières ou d'une participation à des opérations de crédit réalisées par un consortium de banques. Les crédits commerciaux à court terme englobent les crédits de caisse, les crédits d'escompte, les crédits documentaires et les straight-loans, tant en francs belges qu'en devises. Le leasing mobilier et immobilier, le financement à tempérament de matériel et le crédit de cautionnement complètent la gamme des crédits aux entreprises.

La SNCI a été chargée à plusieurs reprises par le législateur de missions particulières. Certaines d'entre elles représentent encore une partie importante de son portefeuille de crédits. Tel est notamment le cas des financements en faveur de la sidérurgie, du secteur textile, des transports maritimes et de la pêche maritime. La SNCI joue aussi le rôle de mandataire des pouvoirs publics; dans le cadre de cette mission, elle gère notamment le Fonds de l'Armement et des Constructions Maritimes.

La SNCI est le principal bailleur de fonds et l'apéritrice de Crédit-export.

La SNCI s'est toujours fixé pour règle de respecter entièrement l'indépendance des entreprises qu'elle finance. L'appréciation des risques liés aux crédits et la fixation des conditions de ceux-ci s'effectuent en fonction de critères techniques objectifs.

Depuis quelques années, une attention accrue est accordée aux fonctions de conseil aux entreprises. A l'origine, ce service se limitait à l'application des lois d'expansion économique. A présent, il englobe aussi les matières juridiques et comptables.

Fin 1990, l'encours global des crédits s'élevait à 411 milliards de francs, dont 239 milliards de francs sous forme de crédits d'investissement à moyen et à long terme. Sur la base de ce critère, la SNCI occupe actuellement la sixième place parmi les quelque 130 institutions financières établies en Belgique. En matière de crédit d'investissement, elle est la première institution du pays.

4. Collecte de capitaux

Pour financer toutes ses activités de crédits, la SNCI doit pouvoir disposer des ressources financières nécessaires.

de strikte afbakening van haar opdracht en actiemogelijkheden steeds meer als een hinderpaal voor een harmonieuze ontplooiing gaan ervaren. Zij heeft dan ook bij herhaling erop aangedrongen om een aantal hinderlijke en voorbijgestreefde statutaire bepalingen op te heffen. Het wetsontwerp dat in de Commissie voor Financiën wordt besproken, komt goeddeels aan deze bekommernis tegemoet.

3. Kredietverlening

De investeringskredieten die de NMKN binnen het kader van haar maatschappelijke opdracht toekent, kunnen de vorm aannemen van rechtstreekse kredietverlening, herfinanciering van kredieten oorspronkelijk toegestaan door andere financiële instellingen en deelneming in consortiale kredietoperaties. Het kortlopend commercieel krediet omvat kaskrediet, discontokrediet, documentair krediet en straight loans, zowel in BEF als in deviezen. Roerende en onroerende leasing, financiering op afbetaling van materieel en borgstellingskrediet vullen de gamma van het bedrijfskrediet aan.

De NMKN werd door de wetgever herhaaldelijk belast met bijzondere opdrachten. Sommige ervan vormen thans nog een omvangrijk bestanddeel van de kredietportefeuille. Dit is onder meer het geval voor de financiering van de staalsector, de textielsector, het maritiem transport en de zeevisserij. De NMKN treedt ook op als mandataris van de overheid; in deze functie beheert zij bijvoorbeeld het Fonds voor het Uittreden en Aanbouwen van Zeeschepen.

De NMKN is de belangrijkste financier en de beherende instelling van Creditexport.

De NMKN heeft zich steeds als regel gesteld de onafhankelijkheid van de gefinancierde ondernemingen integraal te respecteren. De beoordeling van de kredietrisico's en de vaststelling van de kredietvoorwaarden gebeuren op basis van objectieve banktechnische normen.

De jongste jaren gaat een steeds groeiende aandacht naar adviesverlening, aanvankelijk op het vlak van de expansiewetgeving, later ook inzake juridische en boekhoudkundige aangelegenheden.

Eind 1990 bedroeg het uitstaand kredietbedrag 411 miljard frank, waarvan 239 miljard frank investeringskredieten op halflange en lange termijn. Op basis van dit criterium bekleedt de NMKN momenteel de zesde plaats op de lijst van de ruim 130 in België gevestigde financiële instellingen. Inzake investeringskrediet is zij de belangrijkste van het land.

4. Middelenwerving

Om haar omvangrijke kredietactiviteit te kunnen financieren, moet de NMKN over de nodige werkmiddelen beschikken.

Les fonds empruntés par la SNCI ne peuvent pas dépasser un plafond d'émission légalement autorisé, qui s'élève actuellement à 450 milliards de francs. Le remboursement du principal et le paiement des intérêts afférents aux moyens récoltés sont garantis par l'Etat. L'émission de bons de caisse et d'obligations est subordonnée à l'autorisation du Ministre des Finances, qui doit en outre en approuver les conditions.

Dès sa création, la SNCI fut autorisée à émettre des bons de caisse et des obligations. Par la suite, elle obtint l'autorisation de placer des dépôts à vue et des dépôts à terme dans le public. Ce n'est que depuis 1987 qu'elle a pu commercialiser ses propres livrets d'épargne. Jusqu'alors, elle était en effet liée par un accord conclu avec la CGER, qui lui permettait de proposer à sa clientèle des livrets d'épargne de la CGER.

Selon leur origine, les fonds récoltés se répartissent en 4 catégories : capitaux recueillis via le réseau d'agents, fonds confiés par les investisseurs institutionnels, emprunts étrangers et émissions publiques sur le marché belge des capitaux.

Le réseau d'agents constitue le principal instrument de collecte. La part des agents SNCI indépendants, qui sont plus de 800, dans l'encours actuel des bons de caisse et obligations est de plus de 75 %.

Fin 1990, l'encours des moyens d'action s'élevait à 455 milliards de francs, dont 281 milliards de francs sous forme de bons de caisse et d'obligations et 156 milliards de francs sous forme de dépôts de la clientèle. Sur la base de ce critère, la SNCI est la sixième institution financière en Belgique.

Pour le service en retour aux particuliers qu'elle ne peut assurer elle-même pour des raisons d'ordre statutaire, la SNCI fait appel à la collaboration d'autres institutions financières. Tel est notamment le cas du crédit au logement, des financements et des prêts personnels, des prêts à l'agriculture et des assurances.

5. **Fonds propres**

Les fonds propres (y compris les passifs subordonnés) de la SNCI s'élèvent à plus de 12 milliards de francs. Ils sont essentiellement constitués par la mise en réserve des bénéfices réalisés. A l'heure actuelle, la SNCI n'atteint pas la norme minimale en matière de solvabilité. Elle dispose toutefois de larges possibilités (réévaluation de l'actif, emprunts subordonnés) pour combler cette lacune.

6. **Effectifs**

Actuellement, la SNCI occupe 1 107 personnes, dont 35 stagiaires ONEm. La moyenne d'âge du personnel est d'environ 40 ans.

De door de NMKN ontleende middelen mogen een wettelijk vastgelegde uitgiftegrens, die thans op 450 miljard frank is bepaald, niet overschrijden. De terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de rente op de aangetrokken werkmiddelen worden door de Staat gewaarborgd. Voor de uitgifte van kasbons en obligaties is de toelating vereist van de Minister van Financiën, die er bovendien de voorwaarden van moet goedkeuren.

Van bij haar ontstaan was het de NMKN toegelaten kasbons en obligaties uit te geven. Naderhand verkreeg zij de mogelijkheid ook zicht- en termijndeposito's bij het publiek te plaatsen. Pas in 1987 heeft zij haar eigen spaarboekjes ontwikkeld. Tot dan was zij immers gebonden door een akkoord ASLK-NMKN, krachtens hetwelk zij spaarboekjes van de ASLK kon plaatsen.

Volgens hun herkomst kunnen de ingezamelde gelden worden ingedeeld in 4 categorieën : middelen aangetrokken via het agentennet, middelen afkomstig van institutionele beleggers, van buitenlandse leningen en van openbare uitgiften op de Belgische kapitaalmarkt.

Het agentennet vormt de ruggegraat van de kapitaalinzameling. Ruim 75 % van de thans uitstaande kasbons en obligaties wordt beheerd door de meer dan 800 zelfstandige NMKN-agenten.

Eind 1990 bedroegen de uitstaande werkmiddelen 445 miljard frank, waarvan 281 miljard frank kasbons en obligaties en 156 miljard frank cliëntendeposito's. Op basis van dit criterium is de NMKN de zesde grootste financiële instelling in België.

Voor de wederdienst aan de spaarderscliënteel die de NMKN wegens statutaire beperkingen niet zelf mag verzorgen, doet zij een beroep op de medewerking van andere financiële instellingen. Dit is met name het geval voor woningkrediet, financieringen en persoonlijke leningen, landbouwleningen en verzekeringen.

5. **Eigen vermogen**

Het eigen vermogen (inclusief de achtergestelde passiva) van de NMKN bedraagt ruim 12 miljard frank. Het wordt overwegend gevormd door de reservering van gerealiseerde winsten. Momenteel voldoet de NMKN niet aan de minimumnorm inzake solvabiliteit. Zij beschikt evenwel over ruime mogelijkheden (herwaardering van activa, achtergestelde leningen) om het tekort aan te vullen.

6. **Tewerkstelling**

De NMKN stelt momenteel 1 107 personeelsleden en 35 RVA-stagiairs tewerk. Hun gemiddelde leeftijd bedraagt ongeveer 40 jaar.

7. Place de la SNCI dans le holding à constituer

Le Crédit communal-Holding, nouveau groupe bancaire à constituer, a pour tâche d'exercer la fonction bancaire complète tant au niveau national qu'international.

Au sein de ce pôle, la SNCI est appelée à se profiler en tant que banque des entreprises se distinguant ainsi de ses partenaires. Grâce aux relations qu'elle entretient depuis des années avec les entreprises, la SNCI dispose en effet de l'expérience et de la compétence nécessaires. En outre, elle occupe une position déterminante sur le marché du crédit à long terme aux entreprises. Enfin, elle constitue pour les autorités nationales et régionales un partenaire adéquat dans la mise en œuvre de leur politique industrielle.

Sur le plan de la collecte de capitaux, la SNCI doit, dans le cadre de la stratégie du groupe, pouvoir s'appuyer sur un réseau propre d'agents professionnels et indépendants. Grâce à ce réseau, la SNCI pourra en effet s'assurer une source stable de moyens d'action appropriés.

Toutes ces considérations ont déjà été consignées en 1989 dans une déclaration commune par les dirigeants du Crédit communal de Belgique, de la Société nationale de Crédit à l'Industrie et de l'Office central de Crédit hypothécaire.

B. QUESTIONS DES MEMBRES DE LA COMMISSION

1. Craintes exprimées par les agents indépendants de la SNCI

Le Président de la Commission, M. J. Michel, fait état d'un certain nombre de pétitions adressées aux Présidents de la Chambre et du Sénat par les responsables d'agences de la SNCI situées en Flandre.

Ces pétitions expriment toutes les mêmes préoccupations :

— le présent projet de restructuration risque d'entraîner une rationalisation des réseaux de distribution du Crédit communal et de la SNCI et donc la mise au chômage de nombreuses personnes occupées dans les agences de la SNCI;

— actuellement, 70 % des moyens financiers de la SNCI proviennent de la Région flamande. Il est essentiel de veiller à ce que les capitaux flamands restent dans des mains flamandes.

A cet égard, *M. van Weddingen* souhaiterait savoir si les menaces proférées par un certain nombre d'agents indépendants d'offrir leurs services à d'autres institutions bancaires, sont toujours une réalité. Quelles seraient les conséquences pour la SNCI si ces menaces étaient mises à exécution?

7. Plaats van de NMKN in de op te richten holding

De nieuw op te richten bankgroep Gemeentekrediet-holding heeft als opdracht de volledige bankfunctie uit te oefenen op nationaal en internationaal vlak.

Binnen dit geheel is de NMKN, als enige van de drie partners, de aangewezen instelling om zich te profileren als bank toegespitst op de ondernemingen. Op grond van haar jarenlange relatie met het bedrijfsleven beschikt de NMKN immers over de nodige ervaring en know-how. Bovendien bekleedt zij op de markt van het langlopend bedrijfskrediet een toonaangevende positie. Ten slotte vormt zij een geschikte hefboom voor de nationale en regionale overheden bij de tenuitvoerlegging van hun industrieel beleid.

Inzake middelenwerving moet de NMKN, binnen de strategische doelstellingen van de groep, onder meer kunnen steunen op een eigen net van professionele en zelfstandige agenten. Via dit net kan de NMKN zich immers verzekeren van een stabiele bron van aangepaste werkmiddelen.

Een en ander werd reeds in 1989 door de leiders van het Gemeentekrediet van België, de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid en het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet in een gemeenschappelijke verklaring vastgelegd.

B. VRAGEN AAN DE LEDEN VAN DE COMMISSIE

1. Ongerustheid bij de zelfstandige kantoorhouders van de NMKN

De Voorzitter van de Commissie, de heer J. Michel, maakt melding van een aantal verzoekschriften die de in Vlaanderen gevestigde kantoorhouders van de NMKN aan de Voorzitters van de Kamer en Senaat hebben gericht.

Al deze verzoekschriften geven uitdrukking aan dezelfde bezorgdheid, die erin bestaat dat :

— dit wetsontwerp betreffende de reorganisatie aanleiding kan geven tot rationalisering van de distributienetwerken van het Gemeentekrediet en de NMKN, waardoor vele van de in deze NMKN-kantoren werkzame personen hun betrekking zouden verliezen;

— momenteel 70 % van de financiële middelen van de NMKN uit het Vlaamse Gewest afkomstig zijn. Er moet absoluut op worden toegezien dat Vlaams kapitaal in Vlaamse handen blijft.

Dienaangaande wenst *de heer van Weddingen* te weten of sommige zelfstandige kantoorhouders er nog steeds mee dreigen hun diensten aan andere bankinstellingen aan te bieden. Welke gevolgen zou de tenuitvoerlegging van deze dreiging voor de NMKN hebben?

M. Van Rompuy fait observer qu'il n'est pas étonnant que les protestations émanent surtout d'agents implantés dans la Région flamande compte tenu du déséquilibre fondamental existant entre le volume des moyens financiers récoltés (quelque 70 %) et le pourcentage de crédits octroyés dans cette Région (moins de 55 %).

M. Genicot confirme que la décision du Gouvernement de procéder à une restructuration des institutions publiques de crédit a suscité de vives réactions parmi les agents de la SNCI, et ce dans les trois Régions du pays.

Les agents de la SNCI sont des indépendants qui exercent leurs activités dans le cadre d'un contrat de mandat. Ils occupent une position relativement forte au sein de l'institution étant donné qu'ils sont propriétaires du fonds de commerce.

Ils ont émis la crainte que la collaboration avec le Crédit communal, qui possède également un réseau étendu d'agences (de taille généralement plus importante), exploitées par des agents indépendants, n'entraîne immanquablement la fermeture de nombreuses agences de la SNCI et le transfert de leur portefeuille aux agences du Crédit communal.

La prise de position commune du Crédit communal, de la SNCI et de l'OCCH les a largement rassurés. Des négociations n'ont pas encore eu lieu à ce sujet. Toutefois, le principe a été admis que les deux réseaux de distribution pourront subsister, ce qui n'exclut évidemment pas certaines mesures de rationalisation. La SNCI a d'ailleurs déjà réduit le nombre de ses agences (de 1 200 à 800) et envisage encore de fermer certaines agences non rentables.

Selon l'orateur, il est évident que le nouveau holding ne cherchera pas à éliminer des agences rentables, quel que soit le réseau auquel elles appartiennent, sous peine de voir se réduire la part de marché globale du holding au profit des institutions concurrentes.

Les dernières craintes des agents ne disparaîtront cependant qu'au moment où ils pourront constater eux-mêmes que la mise en place du holding n'a pas pour conséquence le démantèlement du réseau de distribution de la SNCI.

M. Genicot est convaincu que la plupart des agents ne quitteront pas la société.

2. Cadres linguistiques

MM. Van Rompuy et Loones demandent quelle est la situation de la SNCI en matière de cadres linguistiques.

M. Rampen constate que les rapports entre francophones et néerlandophones ont toujours été excellents à la SNCI.

L'institution a l'intention d'appliquer intégralement les dispositions légales en matière de cadres linguistiques.

De heer Van Rompuy wijst erop dat het niet hoeft te verbazen dat met name uit de hoek van de in het Vlaamse Gewest gevestigde kantoorhouders protest rijst. Er bestaat immers een fundamenteel verschil tussen de ingezamelde werkmiddelen (ongeveer 70 %) en het percentage van de in dat Gewest verstrekte kredieten (minder dan 55 %).

De heer Genicot bevestigt dat de beslissing van de Regering tot reorganisatie van de openbare kredietinstellingen in de drie Gewesten aanleiding heeft gegeven tot heftige reacties bij de kantoorhouders van de NMKN.

De betrokkenen hebben het statuut van zelfstandige en oefenen hun werkzaamheden uit in het kader van een procuratie-overeenkomst. Zij staan vrij sterk in deze instelling omdat zij eigenaar van de goodwill zijn.

Zij hebben te kennen gegeven ongerust te zijn over de samenwerking met het Gemeentekrediet dat eveneens over een uitgebreid netwerk van (doorgaans grotere en) door zelfstandige kantoorhouders geëxploiteerde agentschappen beschikt. Zij vrezen namelijk dat deze samenwerking onvermijdelijk tot de sluiting van een groot aantal NMKN-kantoren zal leiden, en dat hun portefeuille aan de agentschappen van het Gemeentekrediet zal worden overgedragen.

Het gezamenlijk standpunt van het Gemeentekrediet, de NMKN en het CBHK heeft hen in grote mate gerustgesteld. Er werd vooralsnog geen overleg dienaangaande gepleegd. Niettemin is als beginsel aangenomen dat beide distributienetten zullen kunnen voortbestaan, hetgeen uiteraard rationaliseringsmaatregelen niet uitsluit. De NMKN heeft overigens het aantal kantoorhouders (van 1 200 naar 800) verminderd, en overweegt tevens enkele niet rendabele agentschappen te sluiten.

Spreker acht het vanzelfsprekend dat de nieuwe portefeuillemaatschappij er niet naar zal streven winstgevende kantoren te sluiten, ongeacht tot welk netwerk zij behoren. Zoniet loopt de holding immers het gevaar zijn totale marktaandeel ten voordele van concurrerende instellingen te zien verminderen.

Voor het overige zal de ongerustheid van de kantoorhouders evenwel pas volledig verdwijnen op het ogenblik dat zij met eigen ogen kunnen vaststellen dat de oprichting van de holding niet tot de ontmanteling van het NMKN-netwerk leidt.

De heer Genicot is ervan overtuigd dat de meeste kantoorhouders de instelling niet zullen verlaten.

2. Taalkaders

De heren Van Rompuy en Loones vragen naar de stand van zaken bij de NMKN op het gebied van de taalkaders.

De heer Rampen stelt vast dat de betrekkingen tussen Franstaligen en Nederlandstaligen bij de NMKN steeds uitstekend zijn geweest.

De instelling heeft het voornemen de wettelijke bepalingen inzake taalkaders integraal toe te passen.

Sur la base de l'arrêté royal du 31 décembre 1987 fixant les degrés de la hiérarchie de la Société nationale de Crédit à l'Industrie (*Moniteur belge* du 28 janvier 1988), une enquête interne a été réalisée afin de déterminer le volume de travail effectué selon l'appartenance linguistique des membres du personnel.

Les conclusions de cette enquête ont été communiquées au Ministre des Finances et à la Commission permanente de contrôle linguistique, qui ont tous deux marqué leur accord.

La SNCI a ensuite élaboré un projet en matière de cadres linguistiques. Ce projet a été transmis au Ministre des Finances.

L'institution veillera à ce que la structure de son personnel soit conforme aux dispositions qui seront arrêtées.

3. Mode de restructuration souhaité

M. Defosset souhaiterait connaître le point de vue de la SNCI quant au mode de restructuration (structure de holding) retenu par le présent projet. La SNCI n'aurait-elle pas préféré une structure de filialisation directe par rapport au Crédit communal?

M. Rampen signale que le Conseil d'administration de la SNCI a très rapidement marqué sa préférence auprès du Ministre des Finances pour une structure sous forme de holding.

Comme indiqué précédemment, la SNCI est extrêmement tributaire de son réseau d'agents indépendants, responsable de la collecte des trois quarts des moyens financiers de l'institution. Il était donc très important de fidéliser et de conserver ce réseau de distribution.

Afin de calmer les inquiétudes des agents en matière d' emploi, il s'imposait de choisir une formule permettant à la société de rester dans une large mesure maîtresse de son propre sort en ce qui concerne son réseau d'agences. La structure de holding donne à cet égard plus d'apaisement aux agents indépendants, ainsi d'ailleurs qu'au personnel de l'institution.

D'autre part, la mise en place d'une structure de filialisation pourrait entraîner une certaine rationalisation sur le plan de la collecte des capitaux, ce qui risquerait d'entraîner des pertes de parts de marché pour l'ensemble du pôle et, par conséquent, une réduction des moyens disponibles pour l'octroi de crédits aux entreprises.

4. Maintien de l'autonomie de la SNCI

M. van Weddingen se demande s'il subsiste encore aujourd'hui des partisans du maintien de l'indépendance de l'institution.

M. Van Rompuy fait observer qu'en 1989, M. Dierckx, président de la SNCI jusqu'il y a peu, avait émis un avis très négatif à propos du projet de restructuration.

Op grond van het koninklijk besluit van 31 december 1987 tot vaststelling van de trappen van de hiërarchie van de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid (*Belgisch Staatsblad* van 28 januari 1988) werd een intern onderzoek naar het per taalgroep gepresteerde werkvolume ingesteld.

De conclusies van dat onderzoek werden ter kennis van de Minister van Financiën en de Vaste Commissie voor Taaltoezicht gebracht. Zowel de Minister als de Commissie hebben ermee ingestemd.

Vervolgens heeft de NMKN een ontwerp betreffende de taalkaders uitgewerkt en aan de Minister van Financiën doen toekomen.

De instelling zal ervoor zorgen dat de structuur van haar personeel met de nieuwe voorschriften overeenstemt.

3 De gewenste herstructureringswijze

De heer Defosset vraagt naar het standpunt van de NMKN over de door dit ontwerp vooropgestelde herstructurering, met name de holdingstructuur. Zou de NMKN niet hebben geopteerd voor een structuur met rechtstreekse filialisering ten opzichte van het Gemeentekrediet?

De heer Rampen wijst erop dat de raad van bestuur van de NMKN de Minister van Financiën heel snel heeft meegedeeld dat de holdingstructuur de voorkeur van de instelling wegdroeg.

Hierboven werd al gesteld dat de NMKN voor het overgrote deel afhankelijk is van het netwerk van zelfstandige agenten die drie vierde van de werkmiddelen van de instelling aantrekken. Men moest met dit distributienetwerk dus zeker een hechte band scheppen om het in stand te kunnen houden.

Om de ongerustheid van het personeel inzake de tewerkstelling weg te nemen, moest een formule worden gekozen waarbij de onderneming grotendeels zelf kon bepalen wat er met haar agentschappennetwerk moest gebeuren. De holdingstructuur stelt dienaangaande de zelfstandige agenten zowel als het personeel van de instelling gerust.

Voor het aantrekken van kapitaal zou de invoering van een rechtstreekse filialisering voorts tot een zekere rationalisering kunnen leiden, wat voor de gehele pool een verlies aan marktaandelen zou kunnen betekenen en bijgevolg minder beschikbare middelen voor de kredietverstrekking aan de onderneming.

4. Behoud van de autonomie van de NMKN

De heer van Weddingen vraagt zich af of er nog voorstanders zijn om de instelling zelfstandig te laten.

De heer Van Rompuy merkt op dat de heer Dierckx, tot voor kort voorzitter van de NMKN, in 1989 een erg negatief advies over de herstructurering heeft uitge-

Il estimait qu'une collaboration avec la CGER aurait conduit à une plus grande complémentarité.

M. Rampen constate que l'attitude de la SNCI vis-à-vis du projet de restructuration a évolué dans le temps.

Après une première réaction de surprise et de rejet, et le souhait exprimé par l'institution de maintenir son indépendance, celle-ci a rapidement adopté une attitude constructive à l'égard du projet, à la condition que celui-ci se concrétise par la création d'un holding et non par voie de filialisation directe.

5. Représentation des filiales au sein du holding

M. Defosset demande si la représentation des filiales est suffisamment garantie dans la nouvelle structure de holding.

M. Rampen indique que, dans la nouvelle structure, le président du conseil d'administration et le président du comité de direction de la SNCI siégeront au conseil d'administration du Crédit communal - Holding. De même, la SNCI sera représentée par le président de son comité de direction au sein du comité exécutif du holding (articles 124, al. 2, 3° et 127, al. 1er, 2° du projet).

Selon l'orateur, le nombre de voix attribuées à la SNCI au sein des organes de direction du holding est relativement accessoire dans la mesure où un organe de gestion ne peut véritablement bien fonctionner que si, sauf des cas exceptionnels les décisions sont prises à l'unanimité.

6. Désignation des organes de gestion

M. Loones se demande s'il convient de confier au Gouvernement le pouvoir de décision pour la nomination des instances dirigeantes des futurs holdings alors que l'avenir des nouvelles institutions dépendra essentiellement de la qualité de ses dirigeants.

M. Rampen ne souhaite pas se prononcer sur ce sujet. Il indique simplement que dans le cadre des mesures d'économie, il a été décidé récemment de réduire d'une unité le nombre des directeurs de l'institution, ce qui n'a en rien entamé la qualité de la gestion.

7. Stratégie future de la SNCI

M. Defosset se demande si la SNCI souhaite maintenir sa spécificité en matière de crédits aux entreprises au sein du futur holding ou si elle préfère au contraire évoluer vers une certaine déspécialisation de ses activités.

M. Rampen indique que la SNCI n'a jamais eu l'ambition de devenir une banque universelle, même avant qu'il ne soit question du projet de restructuration.

bracht. Volgens hem had samenwerking met de ASLK tot een grotere complementariteit kunnen leiden.

De heer Rampen constateert dat het standpunt van de NMKN over het ontwerp tot herstructurering gaandeweg evolueerde.

Aanvankelijk toonde de instelling zich verrast en afwijzend, en wou ze zelfstandig blijven bestaan; maar al vlug werkte ze constructief mee aan het ontwerp, op voorwaarde dat dit laatste zou uitmonden in de oprichting van een holding, en niet zou leiden tot een rechtstreekse filialisering.

5. Vertegenwoordiging van de dochterondernemingen in de holding

De heer Defosset vraagt of de vertegenwoordiging van de dochterondernemingen in de nieuwe holdingstructuur voldoende gewaarborgd is.

De heer Rampen stelt dat met de nieuwe structuur de voorzitter van de raad van bestuur en de voorzitter van het directiecomité van de NMKN in de raad van bestuur van de Gemeentekrediet-holding zitting zullen nemen. Tevens vertegenwoordigt de voorzitter van het directiecomité de NMKN in het uitvoerend comité van de holding (artikelen 124, tweede lid, 3°, en 127, eerste lid, 2°, van het ontwerp).

Spreker vindt dat het aantal stemmen dat in de bestuursorganen van de holding aan de NMKN wordt toegekend, relatief weinig belang heeft omdat een beheersorgaan slechts degelijk werk kan verrichten mits de beslissingen, behalve in uitzonderlijke gevallen eenparig worden genomen.

6. Aanstelling van de beheersorganen

De heer Loones vraagt zich af of de Regering de bevoegdheid moet krijgen om te beslissen over de aanstelling van de leidinggevende organen van de toekomstige holdings, aangezien de toekomst van de nieuwe instellingen in grote mate door de bekwaamheid van de bestuurders bepaald zal worden.

De heer Rampen wenst zich daarover niet uit te spreken. Hij stelt alleen dat onlangs in het raam van de bezuinigingen werd besloten dat de instelling één directeur minder zou tellen; dat heeft de kwaliteit van het bestuur geenszins aangetast.

7. Toekomstige strategie van de NMKN

De heer Defosset vraagt zich af of de NMKN in de toekomstige holding haar specifieke karakter inzake kredietverlening aan de bedrijven wenst te behouden dan wel of zij integendeel verkiest naar een zekere branchevervaging te streven.

De heer Rampen wijst erop dat de NMKN, zelfs nog vóór er van het herstructureringsproject sprake was, nooit de rol van een algemene bank geambieerd heeft.

Dans le nouveau holding, elle souhaite conserver sa vocation de banque des entreprises (octroi de crédits, services financiers et conseil aux entreprises).

Si la SNCI a demandé à plusieurs reprises la modification de certaines dispositions statutaires contraignantes en vue d'étendre ses possibilités d'action (par exemple à l'octroi de prêts à tempérament) et de rendre ainsi service à ses épargnants, elle n'a toutefois jamais voulu étendre ce type d'activités.

Lors des premiers entretiens avec les représentants du Crédit Communal, il a été entendu que la SNCI pourrait maintenir sa fonction spécifique de banquier des entreprises. Le présent projet de loi devrait néanmoins permettre d'éliminer certaines contraintes telles que, par exemple, l'autorisation de ne consentir des crédits à court terme qu'à titre subsidiaire, c'est-à-dire à condition d'avoir au préalable octroyé un crédit à long terme au même client. De telles contraintes ne sont en effet plus compatibles avec les modes d'approche commerciale actuels.

8. Evolution des parts de marché

M. Defosset souhaite savoir si les parts de marché de la SNCI sont réellement en régression. Quelles sont les perspectives à court et à moyen terme?

M. Rampen indique que la part de marché de la SNCI en matière de crédits s'est réduite de plus de 50 % entre 1970 et 1990 (pour passer de 34 % à quelque 14-15 %).

Cette régression s'explique par plusieurs raisons :

1) la SNCI a exercé pendant de longues années une fonction de mobilisateur de crédits pour les organismes bancaires privés. En 1980, le portefeuille de la SNCI comptait encore une cinquantaine de milliards de francs de crédits octroyés par les banques mais mobilisés à la SNCI. Ce montant est réduit à quelque 3 milliard de francs aujourd'hui;

2) la structure de financement des banques privées s'est considérablement modifiée au cours des dernières années. Dans la mesure où ces organismes réussissent à attirer des capitaux pour une période de plus en plus longue, il leur est également plus facile d'octroyer des crédits à long terme. Ceci explique pourquoi les trois grandes banques privées belges sont devenues des concurrents à part entière de la SNCI, du moins en ce qui concerne l'octroi de crédits d'une certaine importance.

Les données les plus récentes indiquent une certaine stabilisation de la part de marché de la SNCI.

M. Rampen fournit à ce propos les chiffres suivants :

Taux de croissance du volume des crédits d'investissement dont le risque est à charge de l'organisme bancaire prêteur :

In de nieuwe holding wenst zij haar functie te behouden als bank die op de ondernemingen gericht is (toekenning van kredieten, financiële diensten en advies aan de bedrijven).

Alhoewel de NMKN herhaaldelijk om wijziging van bepaalde dwingende statutaire bepalingen verzocht heeft om haar actieradius te kunnen uitbreiden (bijvoorbeeld tot de toekenning van leningen op afbetaling) en haar spaarders aldus van dienst te kunnen zijn, heeft zij evenwel nooit de bedoeling gehad dat soort activiteiten te verruimen.

Naar aanleiding van de eerste gesprekken met de vertegenwoordigers van het Gemeentekrediet werd overeengekomen dat de NMKN haar specifieke functie als ondernemingsbank zou mogen behouden. Het huidige wetsontwerp zou het niettemin mogelijk moeten maken een aantal verplichtingen op te heffen zoals bijvoorbeeld de machtiging om kortlopende kredieten alleen subsidiair toe te kennen, met name op voorwaarde dat aan dezelfde klant voordien een langlopend krediet werd toegekend. Dergelijke dwingende verplichtingen zijn immers niet te verenigen met de huidige commerciële aanpak.

8. Ontwikkeling van het marktaandeel

De heer Defosset vraagt of het marktaandeel van de NMKN werkelijk achteruitgaat. Wat zijn de vooruitzichten op korte en middellange termijn?

De heer Rampen merkt op dat het marktaandeel van de NMKN in de kredietsector tussen 1970 en 1990 met meer dan 50 % gedaald is (het is van 34 % naar ongeveer 14-15 % teruggelopen).

Die daling valt als volgt te verklaren :

1) de NMKN heeft jarenlang kredieten voor de particuliere bankinstellingen moeten aantrekken. In 1980 bevatte de portefeuille van de NMKN nog ongeveer vijftig miljard frank aan kredieten die de privébanken hadden verstrekt met kapitaal dat de NMKN had aangereikt. Dat bedrag is thans tot ongeveer drie miljard frank verminderd;

2) de financieringsstructuur van de privé-banken heeft zich de jongste jaren merkbaar gewijzigd. Naarmate die instellingen erin slagen om voor een steeds langere termijn kapitaal aan te trekken, valt het hun ook gemakkelijker om langlopende kredieten toe te staan. Dat verklaart waarom de drie grote Belgische privé-banken, althans wat de toekenning van kredieten van enige omvang betreft, echte concurrenten van de NMKN geworden zijn.

De meest recente gegevens wijzen op een bepaalde stabilisering van het marktaandeel van de NMKN.

De heer Rampen verstrekt in dat verband de volgende cijfers :

Groeipercentage van de omvang van de investeringskredieten waarvan het risico ten laste van de kredietverlenende bankinstelling valt :

	Secteur bancaire	SNCI
1987	35 %	26 %
1988	29 %	7 %
1989	20 %	24 %
1990	—	18 %

Une même tendance se dessine en ce qui concerne le nombre de demandes de crédits examinés et le volume des crédits autorisés.

La SNCI a en effet connu une véritable explosion du nombre de crédits au cours des trois dernières années.

9. Prix de vente des actions de la SNCI — Conséquences pour le petit porteur

M. van Weddingen fait remarquer que l'article 155 du projet dispose que « l'Etat cède au Crédit communal - Holding, en une fois, les actions qu'il détient dans le capital de la Société nationale de Crédit à l'Industrie. Le prix et les modalités de paiement sont fixés par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres, sur rapport d'un collège de quatre réviseurs d'entreprises (...) ».

A-t-on déjà cherché à évaluer le prix de vente de ces actions?

M. Van Rompuy se demande si la perspective de la vente des actions de la SNCI au nouveau holding ne risque pas d'entraîner certains mouvements de spéculation.

M. Kubla fait remarquer que la SNCI est la seule institution dont les titres sont cotés en bourse. Le titre de la SNCI était coté à 5 250 francs le 17 avril dernier.

L'intervenant souhaiterait savoir quelles seront les conséquences du présent projet pour l'ensemble des détenteurs d'actions de la SNCI. Une proposition de rachat leur sera-t-elle faite, comme cela est obligatoirement le cas dans le cadre d'une offre publique d'achat? Ou bien des compensations sont-elles prévues?

M. Genicot fait remarquer qu'il appartiendra au collège de quatre réviseurs de déterminer la valeur du titre SNCI, sur la base de différents éléments, dont :

— le montant du capital social de la société (410 millions de francs);

— le total des fonds propres (12,1 milliards de francs);

— la valeur du patrimoine.

M. Rampen ajoute qu'il n'existe aucun accord entre le Crédit Communal et la SNCI en ce qui concerne un éventuel prix de rachat.

Il y a deux mois, de nombreuses rumeurs diffusées par la presse ont provoqué une forte hausse du cours de l'action SNCI. La SNCI a dû publié un communiqué conjointement avec le Crédit Communal afin de démentir les rumeurs à propos de l'existence d'un tel accord.

	Banksector	NMKN
1987	35 %	26 %
1988	29 %	7 %
1989	20 %	24 %
1990	—	18 %

Wat het aantal onderzochte kredietaanvragen en de omvang van de goedgekeurde kredieten betreft, valt eenzelfde tendens waar te nemen. De NMKN heeft de jongste drie jaar immers een ware explosie van het aantal kredietverrichtingen gekend.

9. Verkoopprijs van de aandelen van de NMKN — Gevolgen voor de kleine aandeelhouders

De heer van Weddingen wijst erop dat artikel 155 van het wetsontwerp bepaalt dat « De Staat (...) aan de Gemeentekrediet-Holding in één keer de aandelen overdraagt die hij bezit in het kapitaal van de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid. De prijs en de wijze van betaling worden vastgesteld bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit, op verslag van een college van vier bedrijfsrevisoren (...) »

Heeft men al getracht de verkoopprijs van deze aandelen te ramen?

De heer Van Rompuy vraagt zich af of het vooruitzicht van de verkoop van de NMKN-aandelen aan de nieuwe holding geen aanleiding zal geven tot speculatieve transacties.

De heer Kubla brengt onder de aandacht dat de NMKN de enige instelling is met ter beurze genoteerde aandelen. De koers van het NMKN-aandeel beliep op 17 april jongstleden 5 250 frank.

Spreker vraagt welke gevolgen dit wetsontwerp voor de aandeelhouders van de NMKN zal hebben. Zal hen een voorstel tot inkoop worden gedaan, zoals dat bij een openbaar overnamebod verplicht het geval is of wordt in compensaties voorzien?

De heer Genicot wijst erop dat het de taak van het college van vier revisoren is de waarde van het NMKN-aandeel te bepalen op grond van verschillende gegevens, waaronder :

— het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap (410 miljard frank);

— het totale eigen vermogen (12,1 miljard frank);

— de waarde van het patrimonium.

De heer Rampen voegt daaraan toe dat tussen het Gemeentekrediet en de NMKN geen overeenkomst over de inkoopprijs bestaat.

Twee maanden geleden is de notering van het NMKN-aandeel ten gevolge van in de pers verspreide geruchten sterk gestegen. De NMKN zag zich verplicht samen het Gemeentekrediet een communiqué te publiceren om deze geruchten over het bestaan van zo'n overeenkomst te weerleggen.

L'opération de cession des titres SNCI devra être réglée entre le Crédit communal-Holding et l'Etat, qui est actionnaire majoritaire de la SNCI, l'intervention de cette dernière se limitant à la désignation d'un des 4 réviseurs chargés de fixer le prix des actions.

M. Rampen précise encore que, comme toute société anonyme cotée en bourse y est d'ailleurs légalement tenue (conformément aux dispositions prévues par la Commission bancaire et financière), les dirigeants de la SNCI ont toujours cherché à éviter la diffusion d'éventuelles rumeurs qui pourraient influencer le cours de l'action.

Dans ce contexte, ils se sont toujours abstenus d'émettre la moindre appréciation à propos de la valeur du titre SNCI.

10. **Evolution des besoins en fonds propres**

MM. van Weddingen et Van Rompuy constatent que la SNCI n'atteint pas toujours la norme minimale en matière de ratios de solvabilité. Quelle est la situation actuelle de la société en la matière? L'institution est-elle en mesure de combler ces lacunes? Aurait-elle été capable de répondre aux obligations théoriques en matière de fonds propres si elle avait continué à exercer ses activités de manière indépendante?

M. Rampen indique que la SNCI n'éprouve aucune difficulté à observer l'obligation de fonds propres utiles à l'égard des actifs immobilisés; elle possède un montant de fonds propres douze fois supérieur au montant requis.

En ce qui concerne le « gearing ratio » (obligation de fonds propres utiles à l'égard des fonds de tiers), la SNCI présente un excédent de 2 milliards de francs.

Par contre, un réel problème se pose au niveau du risk-assets ratio (obligation de fonds propres utiles à l'égard du volume pondéré des risques). En effet, fin 1990, la SNCI présentait un coefficient de solvabilité de 6,1 % alors que la norme prescrite au niveau international est de 8 %, soit une insuffisance de fonds propres de 3,8 milliards de francs.

Toutefois, contrairement à d'autres institutions, la SNCI n'a pas encore eu recours à tous les moyens dont elle dispose en vue d'accroître ses fonds propres :

— elle n'a émis des emprunts subordonnés que pour un montant de 500 millions de francs (au lieu des 3 milliards de francs autorisés en 1990);

— elle possède également un patrimoine immobilier considérable (Tour Astro, bâtiments des 4 directions interprovinciales, 350 bâtiments dans lesquels sont situées les agences). L'ensemble de ce patrimoine

De Gemeentekrediet-Holding en de Staat, hoofdaandeelhouder van de NMKN, zullen samen een regeling voor de overdracht van de NMKN-aandelen moeten uitwerken. De rol van de NMKN blijft daarbij beperkt tot de aanwijzing van de vier met de vaststelling van de prijs van het aandeel belaste revisoren.

De heer Rampen benadrukt overigens dat de bestuurders van de NMKN, net als die van alle naamloze vennootschappen met ter beurze genoteerde aandelen, (overeenkomstig de door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen vastgestelde voorschriften) wettelijk verplicht zijn te voorkomen dat geruchten worden verspreid die de koers van het aandeel kunnen beïnvloeden.

In dat verband hebben de betrokkenen er steeds op toegezien nooit enig oordeel over de waarde van het NMKN-aandeel uit te spreken.

10. **Ontwikkeling van de behoeften inzake eigen vermogen**

De heren van Weddingen en Van Rompuy constateren dat de NMKN inzake solvabiliteitsratio's niet altijd de minimumnorm haalt. Hoe staat de maatschappij er thans op dat gebied voor? Is zij bij machte om die leemten op te vullen? Zou zij in staat geweest zijn haar theoretische verplichtingen inzake eigen vermogen na te komen als zij haar activiteiten als een autonoom orgaan was blijven voortzetten?

De heer Rampen wijst erop dat het de NMKN hoegenaamd niet moeilijk valt haar verplichting na te komen op het stuk van nuttig eigen vermogen ten opzichte van de vaste activa; haar eigen vermogen is twaalf keer groter dan het vereiste bedrag.

Wat betreft de « gearing ratio » (verhouding tussen het nuttig eigen vermogen en de vreemde middelen) heeft de NMKN een overschot van 2 miljard frank.

Er rijst daarentegen een echt probleem op het vlak van de risk-assets ratio (verplichting van het nuttig eigen vermogen ten opzichte van het gewogen risicovolume). Eind 1990 lag de solvabiliteitscoëfficiënt van de NMKN immers niet hoger dan 6,1 % terwijl de op internationaal vlak opgelegde norm 8 % bedraagt, wat betekent dat er aan eigen vermogen 3,8 miljard frank te weinig is.

In tegenstelling met andere instellingen heeft de NMKN evenwel nog niet haar toevlucht genomen tot alle middelen die haar ter beschikking staan om haar eigen vermogen te vergroten :

— zij heeft voor niet meer dan 500 miljoen frank achtergestelde leningen toegekend (in plaats van de 3 miljard frank die in 1990 was toegestaan);

— voorts bezit zij aanzienlijke onroerende goederen (Astrotoren, gebouwen van de 4 interprovinciale directies, 350 gebouwen waarin zich de agentschappen bevinden). Van dat totale vermogen is

ne figure au bilan que pour un montant de 900 millions de francs (dont 400 millions pour le terrain sur lequel est bâti la tour Astro, le bâtiment étant totalement amorti).

La SNCI a toujours appliqué des règles d'amortissement particulièrement sévères (50 % au cours de la première année et 5 % les années suivantes).

Elle pourrait sans nul doute procéder à une réévaluation de son patrimoine immobilier et dispose ainsi d'une marge de manœuvre de plusieurs milliards de francs en vue d'augmenter ses fonds propres.

11. Représentation des Régions dans les holdings

M. Loones souhaiterait connaître le point de vue de la délégation concernant la participation des Régions dans l'actionnariat des futures sociétés holdings. Les Régions ne devraient-elles pas se voir attribuer les parts détenues par l'Etat national, compte tenu de la structure fédéralisée de la Belgique?

Est-il exact que 70 % des moyens financiers collectés par la SNCI proviennent de la Région flamande?

M. De Vlieghere s'interroge, d'autre part, à propos des liens existants entre la SNCI et les différentes instances régionales (Exécutifs régionaux, sociétés régionales d'investissement).

M. Genicot indique que la collecte de moyens financiers par l'intermédiaire du réseau d'agences (principalement par la vente de bons de caisse) se répartit comme suit :

Flandre : 68 %
Wallonie : 28 %
Bruxelles : 4 %

M. Rampen confirme que les autorités régionales sont devenues les seuls interlocuteurs de la SNCI pour l'ensemble des matières régionalisées (comme, par exemple, l'octroi de crédits au secteur de la construction navale).

D'autre part, la SNCI souhaite depuis longtemps être autorisée à prendre une participation dans le capital des sociétés d'investissement comme cela est déjà le cas pour le Crédit communal et la CGER. Cette autorisation lui a toutefois été refusée jusqu'ici parce que, dans le cadre de la préparation du présent projet, les pouvoirs publics se sont demandés s'il est souhaitable qu'existent des participations croisées entre les actionnaires et les filiales au sein d'un même holding.

Une décision en la matière sera probablement prise après le vote du projet au Parlement.

niet meer dan 900 miljoen geactiveerd (waarvan 400 miljoen frank voor de grond waarop de Astrotoren gebouw werd, terwijl het gebouw volledig afgeschreven is).

De NMKN heeft altijd uiterst strenge afschrijvingsregels toegepast (50 % in de loop van het eerste jaar en 5 % de volgende jaren).

Zij zou ongetwijfeld haar onroerend bezit kunnen herwaarderen en aldus over verschillende miljarden franken speelruimte beschikken om haar eigen vermogen te vergroten.

11. Vertegenwoordiging van de Gewesten in de holdings

De heer Loones vraagt wat de delegatie denkt over de aanwezigheid van de Gewesten in de aandeelhoudersgroep van de toekomstige holdings. Zouden de Gewesten, gezien de federale staatsstructuur van België, de aandelen van de nationale overheid niet moeten toegewezen krijgen?

Klopt het dat 70 % van de door de NMKN aangetrokken middelen uit Vlaanderen komt?

Voorts heeft de *heer De Vlieghere* vragen aangaande de banden tussen de NMKN en de verschillende gewestelijke overheden (Gewestexecutieven, Gewestelijke Ontwikkelingsmaatschappijen).

De heer Genicot geeft een overzicht van de via het agentschappennet aangetrokken middelen, voornamelijk door de verkoop van kasbons :

Vlaanderen : 68 %
Wallonië : 28 %
Brussel : 4 %

De heer Rampen bevestigt dat de NMKN voor alle geregionaliseerde materies (zoals kredietverlening aan de scheepsbouw) alleen nog met de gewestelijke overheden onderhandelt.

Voorts vraagt de NMKN al lang de toestemming om te mogen deelnemen in het kapitaal van de investeringsmaatschappijen, zoals het Gemeentekrediet en de ASLK al doen. Tot op heden werd die toestemming evenwel geweigerd omdat de overheid zich bij de voorbereiding van dit ontwerp afvroeg of wederzijdse deelneming tussen de aandeelhouders en de dochters binnen eenzelfde holding wel wenselijk was.

Na de goedkeuring van het ontwerp in het Parlement zal in dat verband wellicht een beslissing worden genomen.

12. Missions spécifiques — Financement des secteurs nationaux

MM. Loones et De Vlieghere se demandent s'il est possible de déterminer avec précision le manque à gagner (par rapport au secteur privé) qui résulte des diverses missions spécifiques remplies par la SNCI et plus particulièrement le financement des secteurs nationaux.

M. Van Rompuy souhaiterait connaître le volume des crédits octroyés aux secteurs nationaux.

En termes de part de marché, le financement des secteurs nationaux ne représente-t-il pas une part importante du portefeuille de crédits de la SNCI? La suppression progressive de ces secteurs ne va-t-elle pas entraîner une nouvelle diminution du volume global de crédits?

M. Rampen indique que le portefeuille de crédits octroyés aux différents secteurs nationaux s'élève encore à 70 milliards de francs. Il s'agit de crédits repris par l'Etat mais gérés par la SNCI.

Il se peut qu'à l'avenir la SNCI soit amenée à financer d'autres secteurs. L'institution a toujours été prête à fournir les efforts nécessaires dans ce domaine. Ainsi, au début des années '80, la SNCI a été obligée d'emprunter des montants importants à l'étranger afin de pouvoir financer les secteurs nationaux.

Le coût de ces missions spécifiques est difficile à évaluer. Il s'agit en fait de coûts indirects dans la mesure où les moyens financiers mise à la disposition de ces secteurs en difficulté ne sont plus disponibles pour les autres clients de la SNCI. Ceci peut créer certains problèmes en période de pénurie de capitaux sur le marché financier.

13. Influence de la conjoncture sur l'octroi de crédits

M. De Vlieghere se demande s'il est exact que le secteur bancaire marque plus ou moins d'intérêt pour le secteur des crédits aux entreprises selon l'évolution de la conjoncture économique.

Qu'en est-il pour la SNCI?

M. Rampen n'a pas connaissance de ces fluctuations.

Il signale, par contre, une différence d'approche entre le secteur privé et la SNCI pour ce qui est du traitement des dossiers lorsque des difficultés se présentent.

De par son caractère public, la SNCI se sent en effet obligée de faire preuve de plus de patience vis-à-vis de ses clients en difficulté, et, dans certains cas, de contribuer de manière plus importante à la survie de l'entreprise concernée.

12. Bijzondere taken — Financiering van de nationale sectoren

De heren Loones en De Vlieghere vragen zich af of het mogelijk is om exact te bepalen hoe groot de winstderving (vergeleken bij de particuliere sector) is ten gevolge van de bijzondere taken van de NMKN en in het bijzonder van de financiering van de nationale sectoren.

De heer Van Rompuy wenst het volume te kennen van de kredieten die aan de nationale sectoren werden verstrekt.

Vertegenwoordigt de financiering van de nationale sectoren qua marktaandeel geen aanzienlijk deel van de door de NMKN verstrekte kredieten? Zal de afbouw van deze sectoren niet opnieuw tot een verlaging van het totale kredietvolume leiden?

De heer Rampen stipt aan dat het totaal van de aan de diverse nationale sectoren verstrekte kredieten ongeveer 70 miljard frank beloopt. Deze kredieten werden door de Staat overgenomen, maar worden beheerd door de NMKN.

Het is niet uitgesloten dat de NMKN in de toekomst andere sectoren moet financieren. De NMKN is steeds bereid geweest de noodzakelijke inspanningen ter zake te leveren. Zodoende zag de NMKN zich bij het begin van de jaren '80 ertoe verplicht enorme bedragen in het buitenland te lenen om de nationale sectoren te kunnen financieren.

De kosten van deze bijzondere taken zijn moeilijk te ramen. Het gaat immers om indirecte kosten doordat de overige klanten van de NMKN niet langer kunnen beschikken over de financiële middelen die aan deze in moeilijkheden verkerende sectoren worden verstrekt. Dat kan bij krapte van de geldmarkt problemen doen rijzen.

13. Invloed van de conjunctuur op de kredietverlening

De heer De Vlieghere vraagt zich af of het klopt dat de banksector naargelang van de economische conjunctuur in mindere of meerdere mate interesse heeft voor de kredietverstrekking aan de ondernemingen.

Hoe verloopt zulks bij de NMKN?

De heer Rampen weet van dergelijke fluctuaties niets af.

Daarentegen stipt hij aan dat de behandeling van de « probleemdossiers » bij de privé-banken anders verloopt dan bij de NMKN.

Deze voelt zich als overheidsinstelling verplicht om meer geduld te oefenen ten opzichte van cliënten in moeilijkheden; in bepaalde gevallen wordt actiever aan de overleving van de betrokken onderneming meegewerkt.

VIII. — AUDITION DE REPRESENTANTS DU CREDIT COMMUNAL DE BELGIQUE (CCB)

Etaient présents :
M. F. Narmon, président du Comité de direction

M. L. Onclin, vice-président du Comité de direction

M. G. Schifflers, membre du Comité de direction

A. EXPOSE DE M. NARMON

1. L'institution

Le Crédit communal de Belgique a été constitué le 24 novembre 1860. Il s'agit donc de l'institution publique de crédit la plus ancienne, une institution « sui generis » qui occupe la première place parmi les six institutions publiques de crédit que compte la Belgique.

Le Crédit communal a pour objet de favoriser, par des opérations de crédit appropriées, les investissements et l'exécution courante des budgets des provinces, des communes, des organismes à caractère régional et des institutions subordonnées ou de caractère similaire.

Juridiquement, le Crédit communal est une *société anonyme* dont toutes les communes et provinces de Belgique sont devenues librement actionnaires. C'est cet actionnariat qui confère à l'institution son caractère public.

D'un point de vue fonctionnel, le Crédit communal apparaît comme une société *coopérative* étant donné que les communes et provinces sont à la fois actionnaires et clients.

Les opérations de la société sont contrôlées par deux commissaires du gouvernement nommés par le Roi sur présentation, respectivement, du Ministre des Finances et du Ministre de l'Intérieur, sans toutefois conférer au pouvoir exécutif la maîtrise de l'institution ni les faire participer à la gestion proprement dite.

Ces deux commissaires exercent leurs pouvoirs de contrôle en vertu de la loi du 16 avril 1963 relative au contrôle du Crédit communal de Belgique (*Moniteur belge* du 9 mai 1963). Cette loi a sorti ses effets le 18 novembre 1959. Jusqu'à cette date, l'institution était soumise aux dispositions de l'ancien Code de commerce datant de 1807 (Code Napoléon). Ce Code prévoyait que toutes les sociétés anonymes étaient soumises au contrôle d'un ou plusieurs commissaires du gouvernement.

Depuis 1959, le Crédit communal est soumis aux lois coordonnées sur les sociétés commerciales qui, elles, n'imposent pas un tel contrôle. Une disposition légale particulière a donc dû être votée afin de maintenir cette possibilité de contrôle.

VIII. — HOORZITTING MET VERTEGENWOORDIGERS VAN HET GEMEENTEKREDIET VAN BELGIE (GKB)

Waren aanwezig :
De heer F. Narmon, Voorzitter van het Directiecomité

De heer L. Onclin, Ondervoorzitter van het Directiecomité

De heer G. Schifflers, lid van het Directiecomité

A. UITEENZETTING VAN DE HEER NARMON

1. De instelling

Het Gemeentekrediet van België werd op 24 november 1860 opgericht. Het is dus de oudste openbare kredietinstelling van ons land en bovendien een instelling « sui generis » die de eerste plaats bekleedt onder de zes openbare kredietinstellingen die België rijk is.

Het Gemeentekrediet heeft tot doel om via geschikte kredietverrichtingen de investeringen en de lopende uitvoering van de budgetten van de provincies, de gemeenten, regionale en ondergeschikte of gelijkaardige instellingen te bevorderen.

Juridisch is het Gemeentekrediet een *naamloze vennootschap* waarvan alle gemeenten en provincies van België vrij aandeelhouder zijn geworden. Precies die aandeelhouders geven aan de instelling haar openbaar karakter.

Functioneel werkt het Gemeentekrediet als een *samenwerkende* vennootschap, aangezien de gemeenten en provincies tegelijk aandeelhouder en klant zijn.

De verrichtingen van de maatschappij worden gecontroleerd door twee regeringscommissarissen die respectievelijk op voordracht van de Minister van Financiën en van de Minister van Binnenlandse Zaken door de Koning benoemd worden, zonder dat de uitvoerende macht evenwel de instelling mag controleren of aan het eigenlijke bestuur ervan mag deelnemen.

Die beide commissarissen oefenen hun controlebevoegdheid uit krachtens de wet van 16 april 1963 betreffende de controle op het Gemeentekrediet (*Belgisch Staatsblad* van 9 mei 1963). Die wet werd van kracht op 18 november 1959. Vóór die datum was de instelling onderworpen aan de bepalingen van het uit 1807 daterende Wetboek van Koophandel (Code Napoléon). Dat Wetboek bepaalde dat alle naamloze vennootschappen onderworpen zijn aan het toezicht van één of meer regeringscommissarissen.

Sedert 1959 ressorteert het Gemeentekrediet onder de bepalingen van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen, die geen dergelijke controle verplicht stellen. Er was dus een bijzondere wetsbepaling nodig om die controlemogelijkheid te behouden.

2. Evolution de l'institution

De 1860 à 1960, la mission fondamentale du Crédit communal a consisté à collecter des fonds auprès des particuliers et à mettre ces ressources à la disposition des pouvoirs publics locaux.

L'évolution de la société a connu certaines perturbations au cours de la première et de la seconde guerre mondiale (notamment suite à la crise économique des années 1930). Toutefois, ces événements n'ont pas modifié fondamentalement le fonctionnement de l'institution.

Le réseau d'agences du Crédit communal date d'avant la première guerre mondiale. La société s'est en effet progressivement adressée à des fonctionnaires communaux et provinciaux pour l'aider à placer ses emprunts.

L'année 1960 marque véritablement un tournant dans l'histoire du Crédit communal car il a alors été décidé de *professionnaliser* le réseau. De 1960 à 1975 la gestion des agences a progressivement été confiée à des professionnels agissant sur la base d'un mandat d'exclusivité à l'égard du Crédit communal.

L'existence d'un réseau professionnel a permis au Crédit communal de *diversifier* ses opérations et de fidéliser une clientèle de particuliers en élargissant sa gamme de produits et de services.

Ce réseau a fait preuve d'un tel dynamisme et d'une telle efficacité que la collecte de moyens d'action a bientôt excédé les besoins financiers des provinces et des communes.

Dans un premier temps, ces importants excédents de ressources ont été investis en obligations d'Etat. Ensuite, le Crédit communal a également décidé de diversifier ses activités à ce niveau et de consacrer une part de ses ressources à l'octroi de crédits à la clientèle privée.

Actuellement, cette diversification est toujours en cours. Les crédits à la clientèle privée représentent aujourd'hui quelque 10 % du bilan. Ce type de produit connaît même une croissance beaucoup plus grande que l'octroi de crédits à la clientèle publique.

Enfin, ces dernières années, le Crédit communal a avant tout mis l'accent sur d'autres préoccupations en matière de restructuration et d'internationalisation.

3. La stratégie actuelle du Crédit communal

Cette stratégie a été définie en 1988, après un an de collaboration avec la société Mc Kinsey & Company.

L'objectif prioritaire du Crédit communal est de maintenir et, si possible, d'améliorer sa position sur le marché *national*.

Actuellement, le Crédit communal est la plus grande institution financière belge en ce qui concerne le récolte de l'épargne en francs belges.

2. Ontwikkeling van de instelling

Van 1860 tot 1960 bestond de voornaamste opdracht van het Gemeentekrediet erin kapitaal in te zamelen bij de particulieren en die geldmiddelen ter beschikking te stellen van de plaatselijke openbare besturen.

Tijdens de Eerste en de Tweede Wereldoorlog werd de ontwikkeling van de maatschappij enigszins verstoord (meer bepaald door de economische crisis van de dertiger jaren), maar de werking van de instelling werd daar niet grondig door gewijzigd.

Het netwerk van agentschappen van het Gemeentekrediet bestond reeds vóór de Eerste Wereldoorlog, want de maatschappij ging zich mettertijd tot de gemeentelijke en provinciale ambtenaren richten om te helpen haar leningen te plaatsen.

Het jaar 1960 is een echt keerpunt in de geschiedenis van het Gemeentekrediet aangezien toen besloten werd het netwerk te *professionaliseren*. Van 1960 tot 1975 werd het bestuur van de agentschappen geleidelijk toevertrouwd aan beroepsmensen die werken met een exclusieve machtiging van het Gemeentekrediet.

Het bestaan van een professioneel netwerk heeft het Gemeentekrediet in staat gesteld zijn verrichtingen te *diversifiëren* en door de invoering van complementaire produkten en diensten een vaste privécliënteel op te bouwen.

Dat netwerk legde zodanig veel dynamisme en efficiëntie aan de dag dat de opbrengst van de actiemiddelen al spoedig de financiële behoeften van de provincies en gemeenten begon te overtreffen.

In een eerste fase werden die overtollige geldmiddelen in staatsobligaties geïnvesteerd. Vervolgens besloot het Gemeentekrediet zijn activiteiten ook op dat vlak te diversifiëren en een deel van zijn middelen te besteden aan de kredietverstrekking ten behoeve van de privé-cliënten.

Die diversifiëring is nog altijd aan de gang en de aan privé-cliënten verstrekte kredieten vertegenwoordigen thans ongeveer 10 % van de balans. Die activiteit kent trouwens een nog snellere groei dan de toename van de kredieten aan de overheidscliënten.

De laatste jaren heeft het Gemeentekrediet vooral het accent gelegd op andere activiteiten op het gebied van herstructurering en internationalisering.

3. Huidige strategie van het Gemeentekrediet

Die strategie werd in 1988 uitgetekend na een jaar samenwerking met de maatschappij Mc Kinsey & Company.

Het voornaamste oogmerk van het Gemeentekrediet is de handhaving en zo mogelijk de verbetering van zijn positie op de *nationale* markt.

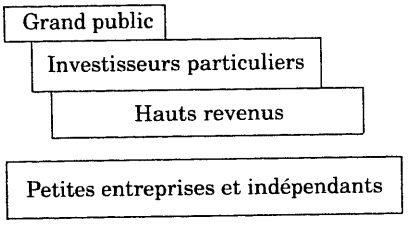
Op het gebied van de inzameling van spaartegoeden in Belgische frank is het Gemeentekrediet op dit ogenblik de grootste Belgische financiële instelling.

La mise en œuvre de cette stratégie est basée sur 3 axes essentiels :

1) une approche différenciée de la clientèle : le Crédit communal a divisé sa clientèle en deux marchés, le marché public et le marché privé.

Ces marchés ont alors été subdivisés en différents segments afin de pouvoir répondre à leurs besoins spécifiques de manière optimale. Ainsi, le marché privé se divise de la manière suivante :

Particuliers et petites entreprises



2) concentration sur des produits et des marchés rentables : un système d'information de gestion (MIS) a été mis en place en collaboration avec Mc Kinsey afin de pouvoir analyser le résultat net du Crédit communal par produit et par segment de clientèle. Cette analyse a lieu tous les trois mois;

3) diversification complétée par des acquisitions et des coopérations synergiques : cette stratégie a été déterminée avant qu'il ne soit question du présent projet de restructuration. Dans cette optique, le Crédit communal vise à combler certaines lacunes au niveau du marché des moyennes et des grandes entreprises, ainsi qu'au niveau international.

4. Structure du Crédit communal

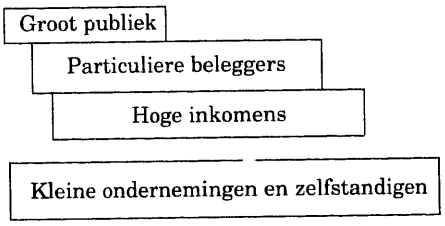
La structure du Crédit communal correspond à la structure traditionnelle d'une société anonyme, comme il apparaît dans le schema suivant :

De uitvoering van die strategie is op drie grote krachtlijnen toegespitst :

1) selectieve klantenbenadering : het Gemeentekrediet heeft haar cliënteel in twee markten gesplitst, met name de overheidscliënteel en de privé-cliënteel.

Vervolgens werden die markten onderverdeeld in verschillende segmenten om optimaal op hun specifieke behoeften te kunnen inspelen. De markt van de privé-cliënteel bijvoorbeeld ziet er als volgt uit :

Particulieren, kleine ondernemingen en zelfstandigen

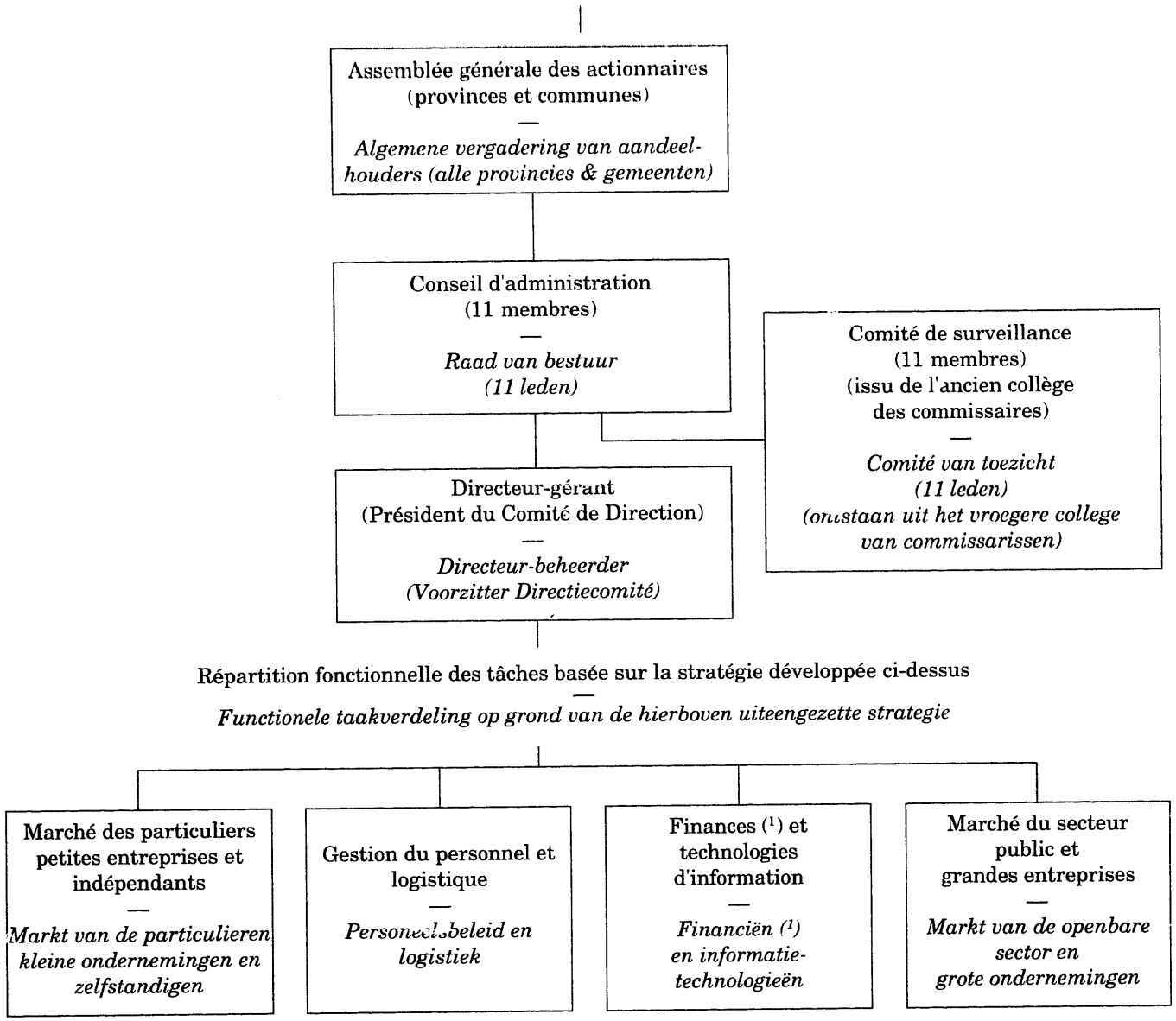


2) toespitsing op rendabele produkten en markten : in samenwerking met Mc Kinsey werd een beheersinformatiesysteem (MIS) ingevoerd dat het nettoresultaat van het Gemeentekrediet, per produkt en per klantensegment, moet kunnen nagaan. Deze analyse wordt om de drie maanden uitgevoerd;

3) diversifiëring, aangevuld met overnamen en synergie bevorderende activiteiten : nog vóór er van dit herstructureringsontwerp sprake was, werd voor die strategie geopteerd. Aangaande de markt voor middelgrote en grote ondernemingen, alsook op internationaal vlak, wil het Gemeentekrediet derhalve bepaalde leemten wegwerken.

4. Structuur van het Gemeentekrediet

De structuur van het Gemeentekrediet stemt overeen met de gebruikelijke structuur van een naamloze vennootschap, zoals blijkt uit onderstaand schema :



(1) Activités discrétionnaires (opérations pour compte propre, gestion de trésorerie, de portefeuille, etc.)

(1) Discretionaire activiteiten (verrichtingen voor eigen rekening, thesaurie- en portefeuillebeheer, enz.)

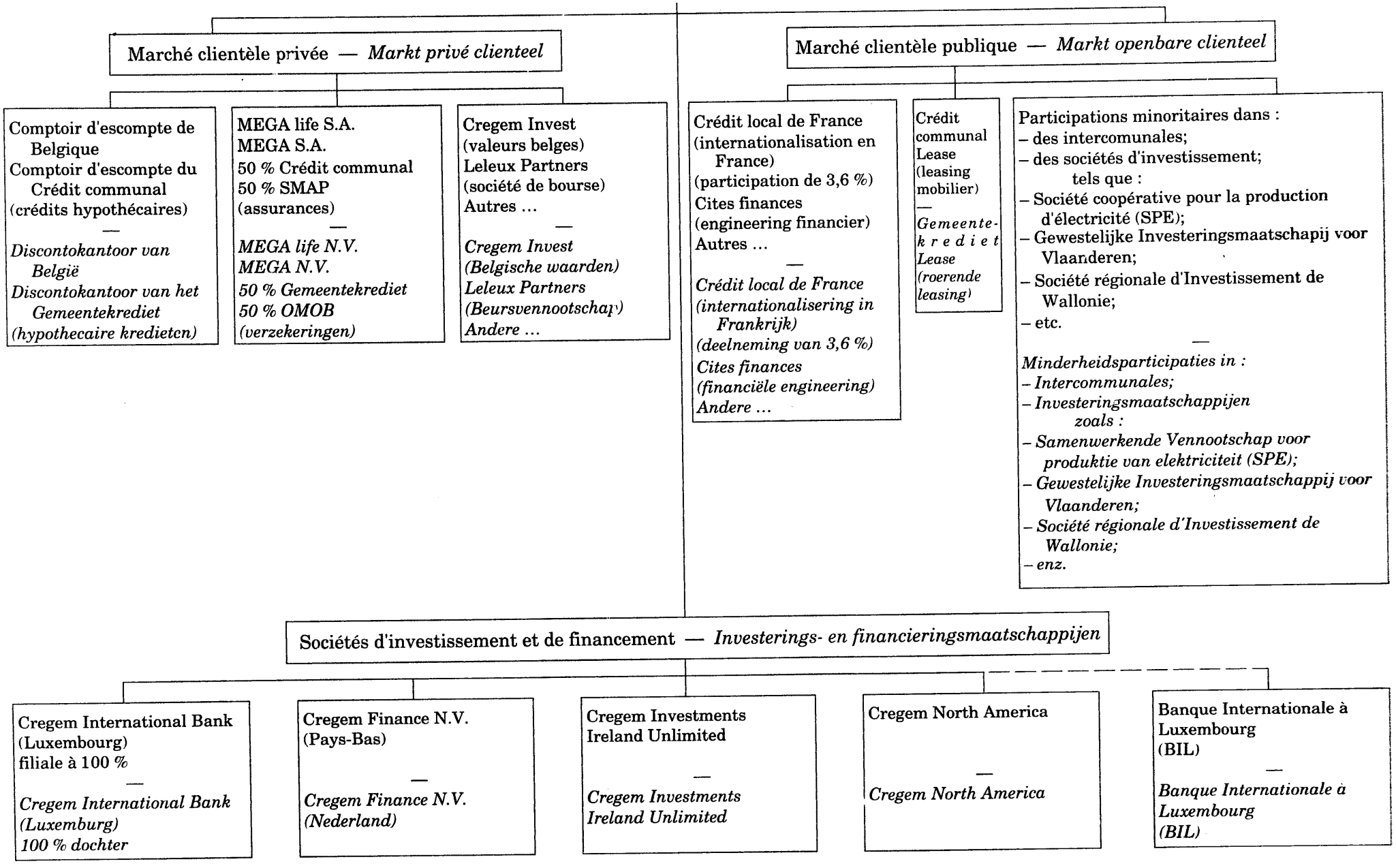
5. Les participations

Au cours des années, le Crédit communal s'est développé en un ensemble relativement complexe par la prise de participations dans différents secteurs d'activité :

5. Deelnemingen

Ten gevolge van deelnemingen in verschillende activiteitssectoren groeide het Gemeentekrediet in de loop der jaren uit tot een relatief complex geheel :

Crédit communal de Belgique — *Gemeentekrediet van België*



6. Quelques chiffres clés

6.1. Total du bilan

Au cours des dix dernières années, le total du bilan a connu une croissance moyenne de 9,4 % par an, et est passé de 698,7 milliards de francs en 1980 à 1 709 milliards de francs en 1990.

En 1990, le Crédit communal représentait 9,3 % du total bilantaire du secteur financier belge.

Sur la base du total bilantaire, le Crédit communal est devenu la troisième institution financière en Belgique :

6. Enkele kerngetallen

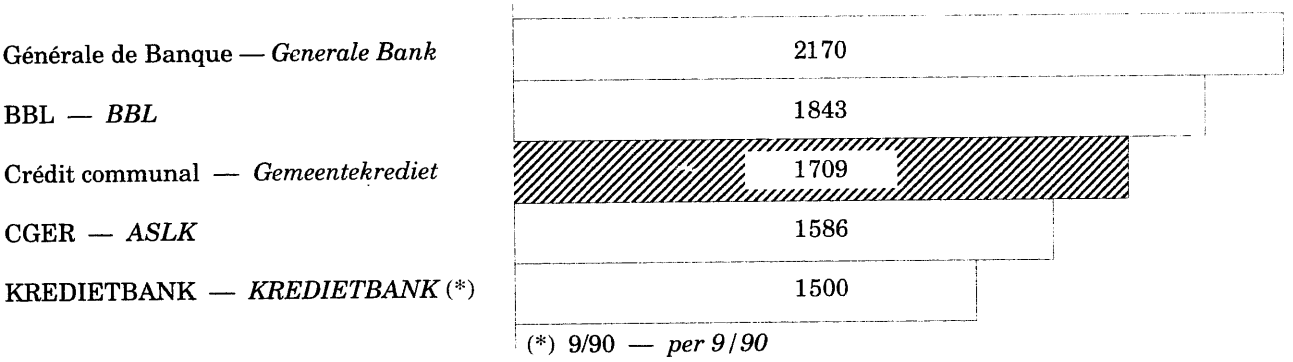
6.1. Balanstotaal

Het balanstotaal groeide het afgelopen decennium met gemiddeld 9,4 % per jaar, van 698,7 miljard frank in 1980 naar 1 709 miljard frank in 1990.

In 1990 vertegenwoordigde het Gemeentekrediet 9,3 % van het balanstotaal van de Belgische financiële sector.

Op grond van het balanstotaal is het Gemeentekrediet de derde Belgische financiële instelling geworden :

Total du bilan 1990 en milliards de BEF — *Balanstotaal 1990 in miljarden BEF*



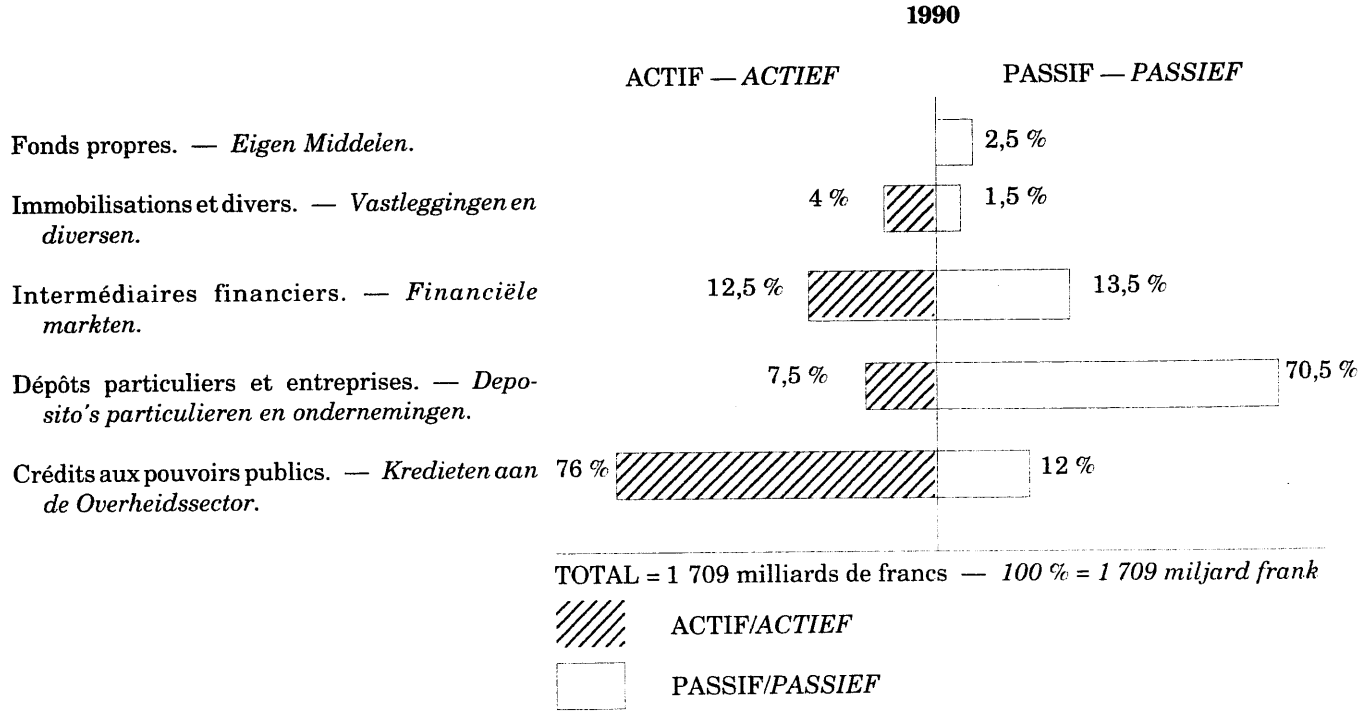
(*) 9/90 — *per 9/90*

La croissance du bilan ne représente néanmoins plus un objectif prioritaire du Crédit communal. Il est en effet beaucoup plus important d'assurer la rentabilité de l'institution et de renforcer sa structure financière en vue d'atteindre des ratios de solvabilité aussi élevés que possible.

6.2. Actif et passif du bilan

De balansgroei is echter geen prioritaire doelstelling meer voor het Gemeentekrediet. Om de grootst mogelijke solvabiliteitsratio's te bereiken is het immers veel belangrijker de rendabiliteit van de instelling veilig te stellen en haar financiële structuur te versterken.

6.2. Balans - actief en passief



Le schéma ci-dessus traduit clairement l'importance de la mission particulière du Crédit communal, qui consiste à transformer de l'épargne privée en financement des investissements du secteur public.

6.3. Compte de résultats

L'exercice 1990 s'est soldé par une progression de 30 % du bénéfice net de la société, qui a atteint 2,994 milliards de francs.

Le cash-flow (marge brute d'autofinancement) était de l'ordre de 9 milliards de francs.

Pour plus de détails, M. Narmon renvoie au rapport annuel 1990.

6.4. Parts de marché

Avec 31,3 % de l'encours total du marché des bons de caisse, le Crédit communal est devenu le leader incontestable en la matière.

Le Crédit communal est également le plus grand collecteur d'épargne en francs belges (15 % du marché).

Il est aussi le plus grand pourvoyeur de crédits aux pouvoirs publics (25 % du total de l'encours).

6.5. Ressources humaines

Le personnel du Crédit communal bénéficie d'un statut privé et est lié à la société par un contrat de travail.

L'effectif total de la société a évolué de 2 433 personnes en 1980 à 3 943 en 1990, soit une augmentation d'environ 62 % en dix ans.

Les directeurs d'agence ont un statut différent. Il s'agit de mandataires, liés par un contrat de mandat au Crédit communal et qui engagent leur propre personnel.

En 1980, le Crédit communal disposait de 1 337 agences. Ce nombre est passé à 1 412 en 1984, pour redescendre à 1 193 en 1990. Dans sa recherche d'une constante amélioration de sa rentabilité, la société à l'intention de poursuivre la rationalisation de son réseau de distribution.

Le personnel d'agence compte environ 3 000 personnes; soit un effectif total d'environ 7 000 personnes.

6.6. Ratios de solvabilité

En ce qui concerne le rapport entre le bénéfice net (2,994 milliards de francs en 1990) et les fonds propres au sens strict (45,439 milliards de francs), le Crédit communal présente un ratio (return on equity) de 6,59 %, ce qui représente une diminution par rapport aux années précédentes. Cette diminution s'explique par l'importante augmentation des fonds propres.

Het bovenstaande schema geeft duidelijk aan hoe belangrijk de bijzondere taak van het Gemeentekrediet, namelijk de omzetting van particuliere spaartegoeden in de financiering van overheidsinvesteringen, is.

6.3. Resultatenrekening

In het boekjaar 1990 is de nettowinst van de vennootschap met 30 % gestegen naar 2,994 miljard frank.

De cash-flow (bruto-zelffinancieringsmarge) beliep 9 miljard frank.

Voor nadere details verwijst de heer Narmon naar het jaarverslag 1990.

6.4. Marktaandeel

Met 31,3 % van de totale markt voor kasbons is het Gemeentekrediet de onbetwistbare leider in de sector geworden.

Bovendien is het Gemeentekrediet de grootste inzamelaar van spaargelden in Belgische frank (15 % van de markt).

Het Gemeentekrediet is tevens de belangrijkste kredietverstrekker ten behoeve van de openbare sector (25 % van de totale omloop).

6.5. Human ressources

De personeelsleden van het Gemeentekrediet hebben een privé-statuut en zijn door middel van een arbeidsovereenkomst aan de vennootschap verbonden.

In 1980 telde het totale personeelsbestand van de instelling 2 433 personen en in 1990 waren er dat 3 943, wat neerkomt op een stijging met ongeveer 62 % in tien jaar tijd.

De agentschapsdirecteurs hebben een ander statuut. Zij zijn lasthebbers, die door middel van een contract van mandaat aan het Gemeentekrediet verbonden zijn, en zelf hun personeel aanwerven.

In 1980 beschikte het Gemeentekrediet over 1 337 verkooppunten, een cijfer dat na een stijging in 1984 tot 1 412, in 1990 tot 1 193 is gedaald. Met het oog op een duurzame verbetering van de rendabiliteit is de instelling voornemens haar distributienetwerk verder te rationaliseren.

Het personeel in de agentschappen beloopt ongeveer 3 000 personen, wat resulteert in een totaal personeelsbestand van ongeveer 7 000 personen.

6.6. Solvabiliteitsratio's

Wat de verhouding tussen de nettowinst (2,994 miljard frank in 1990) en het eigen vermogen in de strikte betekenis (45,439 miljard frank) betreft, bedraagt de ratio (return on equity) van het Gemeentekrediet 6,59 %. Het feit dat dit cijfer vergeleken bij de afgelopen jaren is gedaald, is te verklaren door de aanzienlijke stijging van het eigen vermogen.

Le gearing ratio (rapport fonds propres/fonds de tiers) s'élève à 3,25 %, par rapport à la norme de 2 % imposée par la Commission bancaire et financière.

Enfin, le risk-assets ratio (à l'égard du volume pondéré des risques) atteint 16,8 %, soit plus du double de la norme internationale de 8 %.

Le Crédit communal satisfait donc très largement aux obligations théoriques en matière de solvabilité, et ce grâce à la politique menée ces dernières années en vue de renforcer la structure financière de l'institution.

7. Points forts et points faibles de l'institution

Les points forts du Crédit communal sont :

a) la position qu'occupe l'institution sur le marché belge : le Crédit communal est le principal collecteur d'épargne en francs belges et le leader en bons de caisse; c'est également la troisième institution financière belge d'après le total bilantaire;

b) le dynamisme et l'efficacité de son réseau de distribution;

c) la possibilité d'offrir une gamme diversifiée de produits à l'actif (épargne) comme au passif (crédits).

Le Crédit communal présente également quelques points faibles :

a) la diversification insuffisante au niveau du secteur des moyennes et grandes entreprises;

b) le manque de développement des activités internationales;

c) l'impossibilité pratique d'augmenter son capital (et donc par ce biais, ses fonds propres) étant donné que le Crédit communal a pour seuls actionnaires les communes et les provinces;

d) les contraintes résultant de son appartenance au secteur public :

— le Crédit communal doit verser un montant de 290 millions de francs par an à l'Etat, soi-disant en contrepartie de la garantie de l'Etat, garantie dont la société ne peut cependant pas bénéficier; il s'agit donc, selon l'orateur, d'une « taxation discriminatoire »;

— le respect de la législation linguistique constitue un handicap au niveau du fonctionnement de l'institution;

— le Conseil des institutions publiques de crédit (CIPC) impose le taux des bons de caisse sur le marché belge, ce qui place parfois le Crédit communal dans une situation difficile par rapport au secteur bancaire privé.

De gearing ratio (eigen vermogen in verhouding tot vreemd vermogen) bedraagt 3,25 %, tegenover de door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen opgelegde norm van 2 %.

Ten slotte beloopt de risk-assets ratio (met betrekking tot het gewogen risicovolume) 16,8 %, hetgeen het dubbele van de internationale norm van 8 % is.

Het Gemeentekrediet voldoet derhalve ruimschoots aan de theoretische verplichtingen inzake solvabiliteit, en wel dank zij het tijdens de afgelopen jaren gevoerde beleid om de financiële structuur van de instelling te versterken.

7. Sterke en zwakke punten van de instelling

De sterke punten van het Gemeentekrediet zijn :

a) de positie van de instelling op de Belgische markt : het Gemeentekrediet is de grootste spaarbank (voor spaargelden in Belgische frank) en marktleider voor kasbons; het is ook de derde Belgische financiële instelling volgens balanstotaal;

b) het dynamisme en de efficiëntie van zijn distributienetwerk;

c) het Gemeentekrediet biedt een brede waaier van produkten aan, zowel aan de actiefzijde (spaarwezen) als aan de passiefzijde (kredieten).

Het Gemeentekrediet heeft ook een aantal zwakke punten :

a) onvoldoende diversificatie op het gebied van de middelgrote en grote ondernemingen;

b) onvoldoende ontwikkeling van de internationale bedrijvigheid;

c) in de praktijk is het onmogelijk om een kapitaalverhoging door te voeren (en op die manier het eigen vermogen te vergroten), aangezien het Gemeentekrediet alleen de steden en provincies als aandeelhouder heeft;

d) het feit dat de instelling tot de overheidssector behoort, brengt ook een aantal stringente verplichtingen met zich :

— het Gemeentekrediet is de Staat elk jaar 290 miljoen frank verschuldigd, zogenaamd als tegenprestatie voor de staatswaarborg, waarvan de instelling evenwel geen gebruik kan maken; spreker is dan ook van oordeel dat het eigenlijk om een « discriminerende belasting » gaat;

— de naleving van de taalwetten vormt een belemmering voor de werking van de instelling;

— de Raad voor Openbare Kredietinstellingen (ROK) legt voor kasbons op de Belgische markt rentetarieven op die het Gemeentekrediet soms in een moeilijke positie plaatsen ten opzichte van de privé bankinstellingen.

8. Le Crédit communal et le projet de restructuration

Le Conseil d'Administration du Crédit Communal de Belgique suit de très près l'évolution du présent projet de loi.

A plusieurs reprises, il a fait connaître à ses actionnaires son attitude quant à l'évolution de ce dossier.

8.1. Préalables essentiels à la restructuration

Le Crédit communal est disposé à soutenir toute initiative visant à renforcer le secteur public du crédit face aux défis de 1992. Mais, dans cette optique, il est fondamental d'être assuré que les intérêts légitimes des actionnaires du Crédit communal soient préservés (Le Crédit communal n'est en effet pas un organisme parastatal mais appartient aux provinces et aux communes).

Ceci implique que ces initiatives répondent à deux préalables essentiels : « elles doivent sauvegarder l'avenir du Crédit communal en tant que tel, d'une part, et respecter les droits des provinces et des communes en leur qualité de propriétaires exclusifs de la société, d'autre part. » (*Discours du Président du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale du Crédit communal en 1990).*

Ce principe a été repris et complété dans une lettre adressée aux actionnaires, dans laquelle il était précisé que des contacts entre le Crédit communal et le Ministre des Finances ont permis de mettre en exergue trois remarques fondamentales. Il s'agissait :

« — de préserver les intérêts des communes et des provinces, qui sont les *actionnaires exclusifs* du Crédit communal;

— de limiter le contrôle de l'Etat au prescrit de la loi du 16 avril 1963;

— de faire en sorte que les nouvelles structures garantissent au Crédit communal une autonomie de fonctionnement identique à celle qui existe actuellement. » (*Lettre du Président du Conseil d'Administration aux actionnaires le 20 novembre 1990).*

8.2. Forme du projet

« Le Crédit communal de Belgique sera autorisé à se transformer en un holding bancaire d'intérêt public, dans lequel les administrations locales conserveront toujours la majorité des actions conférant droit de vote.

Dans la nouvelle structure, les provinces et les communes resteront donc les actionnaires majoritaires du holding, ce qui assure au groupe un ancrage belge et garantit son caractère public. Le holding sera à son tour actionnaire exclusif du Crédit communal-

8. Het Gemeentekrediet en het herstructureringsontwerp

De raad van bestuur van het Gemeentekrediet van België volgt van zeer nabij de ontwikkelingen in verband met het voorliggende wetsontwerp.

Bij verschillende gelegenheden heeft de Raad zijn houding met betrekking tot de evolutie van dit dossier aan de aandeelhouders kenbaar gemaakt.

8.1. Voorwaarden waaraan de herstructurering moet beantwoorden

Het Gemeentekrediet is bereid zijn steun te verlenen aan ieder initiatief dat er op gericht is de openbare kredietsector te wapenen voor de uitdagingen van 1992, maar het is van fundamenteel belang dat de rechtmatige belangen van de aandeelhouders van het Gemeentekrediet worden gevrijwaard (Het Gemeentekrediet is immers geen parastatale instelling maar behoort aan de provincies en de gemeenten toe).

Dit houdt in dat deze herstructureringsvoorstellen aan twee essentiële voorwaarden moeten beantwoorden : « zij moeten de toekomst van het Gemeentekrediet als zodanig veilig stellen en zij moeten de rechten van de provincies en gemeenten, in hun hoedanigheid van exclusieve eigenaars van de maatschappij, eerbiedigen. » (*Toespraak van de Voorzitter van de Raad van bestuur tot de Algemene Vergadering van het Gemeentekrediet in 1990).*

Dit standpunt werd overgenomen en aangevuld in een brief aan de aandeelhouders waarin gesteld werd dat tijdens de contacten tussen het Gemeentekrediet en de Minister van Financiën uitdrukkelijk de aandacht werd gevraagd voor de volgende drie fundamentele opmerkingen :

« — de vrijwaring van de belangen van de gemeenten en provincies als *exclusieve aandeelhouders* van het Gemeentekrediet;

— de beperking van de controle van de Staat tot hetgeen voorzien wordt door de controlewet van 16 april 1963;

— de zekerheid dat de nieuwe structuren het Gemeentekrediet eenzelfde autonome werking zullen waarborgen als thans het geval is. » (*Brief van de Voorzitter van de Raad van bestuur aan de aandeelhouders op 20 november 1990).*

8.2. Vorm van het ontwerp

« Het Gemeentekrediet van België wordt gemachtigd om zich om te vormen tot een bankholding van openbaar nut, waarbij de lokale besturen steeds de meerderheid van de stemgerechtigde aandelen zullen behouden.

De provincies en de gemeenten blijven dus hoofdaandeelhouder van de holding hetgeen de Belgische verankering en het openbaar karakter van de groep verzekert. De holding zal op zijn beurt exclusief aandeelhouder zijn van de Gemeentekrediet-Bank en van het

Banque et de l'Office central de crédit hypothécaire; il prendra une participation majoritaire dans la Société nationale de crédit à l'industrie.

L'intérêt de ce regroupement se situe sans aucun doute dans la complémentarité des activités de chacune des filiales. »

« Le Conseil d'administration n'a jamais envisagé de remettre fondamentalement en cause la structure proposée, bien qu'il se soit demandé, à diverses reprises, si une participation directe du Crédit communal dans la Société nationale de crédit à l'industrie et l'Office central de crédit hypothécaire n'aurait pas été plus simple et plus efficace. » (*Extraits du discours du Président du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale en 1990 et 1991).*

B. QUESTIONS DES MEMBRES DE LA COMMISSION

1. Attitude du Crédit communal face au projet de restructuration

M. Daems souhaiterait savoir quels sont, selon les dirigeants du Crédit communal, les trois principaux atouts ainsi que les trois aspects les plus négatifs du présent projet de restructuration.

MM. van Weddingen et Van Rompuy se demandent si, compte tenu des circonstances (situation financière difficile de l'OCCH) et du caractère apparemment quelque peu artificiel de la nouvelle structure, il n'aurait pas mieux valu que le Crédit communal puisse :

— soit conserver son autonomie et conclure de manière conventionnelle des accords de coopération avec une ou plusieurs institutions financières;

— soit fusionner avec d'autres institutions, comme cela est le cas aux Pays-Bas (fustion entre AMRO et ABN).

M. Van Rompuy rappelle que l'année passée, M. Narmon avait réagi de manière relativement mitigée à l'égard du projet de restructuration et avait émis la crainte que le regroupement avec deux institutions financières plus petites et plus faibles ne constitue une charge financière supplémentaire pour le Crédit communal (*Financieel-Economische Tijd* du 29 mars 1990).

M. Lisabeth fait, d'autre part, remarquer qu'en 1988 déjà, le Crédit communal envisageait de prendre certaines participations dans d'autres sociétés afin d'étendre la gamme de ses activités.

Le Crédit communal visait-il, entre autres, la SNCI et l'OCCH ou bien son choix portait-il sur d'autres sociétés?

MM. De Vlieghere et Van Rompuy constatent que le rapport McKinsey suggère de développer les activités du Crédit communal sur les marchés du secteur public et des grandes entreprises, d'une part, et des particu-

Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet, terwijl hij een meerderheidsbelang zal nemen in de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid.

Het belang van deze hergroepering ligt ongetwijfeld in de complementariteit van de activiteiten van elk van de filialen. »

« Het is overigens nooit de bedoeling van de raad van bestuur geweest om de voorgestelde structuur fundamenteel opnieuw in vraag te stellen, hoewel hij zich verschillende malen afgevraagd heeft of een rechtstreekse deelneming van het Gemeentekrediet in de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid en het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet niet eenvoudiger en efficiënter was geweest. » (*Uittreksels uit de toespraak van de Voorzitter van de Raad van bestuur tot de Algemene Vergadering van 1990 en 1991).*

B. VRAGEN VAN DE COMMISSIELEDEN

1. Standpunt van het Gemeentekrediet ten aanzien van het herstructureringsplan

De heer Daems vraagt wat in de ogen van de leiding van het Gemeentekrediet de drie voornaamste troeven en de drie meest negatieve aspecten van het huidige herstructureringsplan zijn.

De heren van Weddingen en Van Rompuy vragen zich af of het, gelet op de omstandigheden (moeilijke financiële toestand van het CBHK) en het blijkbaar enigszins kunstmatig karakter van de nieuwe structuur, niet beter ware geweest dat het Gemeentekrediet :

— hetzij zijn autonomie bewaart en met één of meer financiële instellingen samenwerkingsovereenkomsten sluit;

— hetzij met andere instellingen fuseert zoals dat in Nederland het geval is (fusie AMRO en ABN).

De heer Van Rompuy herinnert eraan dat de heer Narmon vorig jaar op dat herstructureringsplan nogal koeltjes gereageerd heeft en daarbij de vrees uitte dat de samenvoeging met twee kleinere en zwakkere financiële broertjes voor het Gemeentekrediet een bijkomende financiële last zou betekenen (*Financieel-Economische Tijd* van 29 maart 1990).

De heer Lisabeth merkt van zijn kant op dat het Gemeentekrediet reeds in 1988 overwoog een aantal belangen in andere instellingen te nemen om zijn activiteitengamma uit te breiden.

Had het Gemeentekrediet daarbij onder meer de NMKN en het CBHK op het oog of dacht het eerder aan andere instellingen?

De heren De Vlieghere en Van Rompuy constateren dat het Gemeentekrediet volgens het voorstel in het McKinsey-verslag zijn bedrijvigheid enerzijds op de markten van de openbare sector en de grote bedrijven,

liers, des petites entreprises et des indépendants, d'autre part.

Le regroupement des institutions publiques de crédit autour de deux pôles ne contrarie-t-il pas partiellement cette stratégie dans la mesure où la Caisse nationale de Crédit professionnel, déjà spécialisée dans le domaine du crédit aux petites et moyennes entreprises, fera partie de la CGER-Holding? D'autres regroupements ne seraient-ils pas plus justifiés d'un point de vue strictement économique?

Dans le même ordre d'idée, *M. De Vlieghere* fait remarquer que le Crédit communal souhaite concentrer ses activités sur des produits et des marchés rentables. Convient-il dès lors d'intégrer l'OCCH dans le holding alors que cette institution est amenée à prendre des risques importants sur le marché des crédits hypothécaires?

Plus généralement, l'intervenant se demande comment le Crédit communal-Holding pourra développer une stratégie cohérente compte tenu des objectifs disparates de ses différentes filiales (financement des communes et des provinces (Crédit communal), crédit aux moyennes et grandes entreprises (SNCI), octroi de crédits hypothécaires pour la construction de logements (OCCH)).

Concernant les avantages et les inconvénients du présent projet, *M. Narmon* apporte la réponse suivante :

Points positifs :

1) le regroupement avec la SNCI va permettre de combler une des lacunes actuelles au niveau des activités du Crédit communal, à savoir : le crédit aux entreprises;

2) la reprise de l'OCCH va vraisemblablement assurer au Crédit communal la première position sur le marché du crédit hypothécaire;

3) le regroupement en holding financier devrait conférer au Crédit communal-Holding le statut de première institution financière du pays sur base consolidée.

Points négatifs :

1) La rentabilité du Crédit communal va diminuer par la reprise de deux institutions plus faibles sur le plan de la rentabilité et de la structure financière (OCCH et SNCI). Le Crédit communal devra utiliser ses fonds propres pour apporter des capitaux frais à ces institutions;

2) la structure de holding est particulièrement pesante. Elle est superflue et va freiner le Crédit communal dans son développement. Cette structure a en fait été imposée au Crédit communal dans l'unique souci de symétrie avec l'autre pôle dirigé par la CGER (une structure indispensable pour la CGER parce qu'elle doit pouvoir y regrouper ses activités banque et assurances);

3) la situation actuelle de l'OCCH (pertes évaluées à 2,9 milliards de francs) n'est certes pas favorable à l'image du groupe.

en anderzijds op de particulieren, de kleine bedrijven en de zelfstandigen moet toespitsen.

Zal de groepering van de openbare kredietinstellingen rond twee polen die strategie niet gedeeltelijk in de weg staan als de Nationale Kas voor Beroepskrediet, die reeds gespecialiseerd is in kredietverlening aan de kleine en middelgrote ondernemingen, deel uitmaakt van de ASLK-holding? Zouden uit een strikt economisch oogpunt andere herschikkingen niet meer verantwoord zijn?

Nog steeds in dat verband wijst *de heer De Vlieghere* erop dat het Gemeentekrediet zijn activiteit wil concentreren op rendabele produkten en markten. Is het derhalve wel aan te bevelen het CBHK in de holding op te nemen terwijl die instelling zich in de branche van het hypothecair krediet aan zware risico's moet blootstellen?

Algemeen gezien vraagt het lid zich af hoe de Gemeentekrediet-Holding een coherente strategie zal kunnen voeren aangezien de diverse dochtermaatschappijen uiteenlopende oogmerken nastreven : financiering van de gemeenten en provincies (Gemeentekrediet), krediet aan de kleine en middelgrote ondernemingen (NMKN), toekenning van hypothecaire kredieten voor woningbouw (CBHK).

Inzake de voor- en nadelen van dit ontwerp geeft *de heer Narmon* de volgende antwoorden :

Positieve punten :

1. door de samenvoeging met de NMKN zullen de huidige leemten in de bedrijvigheid van het Gemeentekrediet, met name inzake kredietverlening aan de ondernemingen, kunnen worden opgevuld;

2. de overname van het CBHK zal waarschijnlijk tot gevolg hebben dat het Gemeentekrediet op de markt van het hypothecair krediet een onbetwiste eerste plaats zal bekleden;

3. de omvorming tot een financiële holding zou aan de Gemeentekrediet-Holding het statuut van eerste financiële instelling van het land op geconsolideerde basis moeten verlenen.

Negatieve punten :

1. de rendabiliteit van het Gemeentekrediet zal dalen wegens de overname van twee instellingen (CBHK en NMKN) die inzake rendabiliteit en financiële structuur zwakker staan. Het Gemeentekrediet zal zijn eigen vermogen moeten aanspreken om die instellingen van vers kapitaal te voorzien;

2. de holdingstructuur is bijzonder zwaar. Die structuur is overbodig en zal de ontwikkeling van het Gemeentekrediet afremmen. In feite werd zij aan het Gemeentekrediet alleen opgelegd om tot symmetrie te komen met de andere pool waarvan de ASLK de leiding heeft (een structuur die voor de ASLK onontbeerlijk is omdat zij er haar bank- en verzekeringsactiviteiten in moet kunnen groeperen);

3. de huidige toestand van de CBHK (verlies geraamd op 2,9 miljard frank) is alleszins niet bevorderlijk voor het imago van de groep.

Concernant la nouvelle stratégie du Crédit communal basée sur un développement des activités dans le secteur des entreprises et au niveau international, M. Narmon précise qu'il n'était absolument pas question d'envisager une collaboration avec la SNCI ou l'OCCH. Le Crédit communal dispose d'ailleurs déjà de deux comptoirs d'escompte qui s'occupent de l'octroi de crédits hypothécaires.

Le Crédit communal a par contre tenté de prendre une participation dans la Chase Bank (finalement reprise par le Crédit lyonnais) et la Banque Universelle et Commerciale du Luxembourg (BUCL) (liée aujourd'hui à la CGER).

Quant à un éventuel manque d'adéquation entre le projet de restructuration et la nouvelle stratégie du Crédit communal, M. Narmon fait remarquer que le projet de loi ne prévoit pas de répartir le marché belge entre les deux pôles restructurés. Ceux-ci devront au contraire faire face à la concurrence des banques et des caisses d'épargne privées.

Le projet n'a pas davantage pour but de créer certaines positions de monopole en ce qui concerne, par exemple, l'octroi de crédits aux petites entreprises et aux indépendants.

2. Autonomie de l'assemblée générale

M. J. Michel constate que l'article 118 du projet confère au Crédit communal *l'autorisation* de se transformer en holding bancaire d'intérêt public et à modifier, à cette fin, son objet social.

L'alinéa 2 dudit article permet à l'assemblée générale du Crédit communal de délibérer à ce sujet moyennant le quorum de deux tiers des voix.

Qu'adviendrait-il si l'assemblée générale décidait de ne pas profiter de l'autorisation de transformer la société en holding? Quel serait le sort réservé à la SNCI et à l'OCCH?

Ne faudrait-il pas prévoir une solution de rechange dans le projet, qui permette au Crédit communal, en cas de refus de l'assemblée générale, de procéder à un regroupement sous d'autres formes que celles prévues par le projet, afin de laisser ainsi le libre choix à l'assemblée générale?

M. Kubla souhaiterait savoir comment va se dérouler le scrutin lors de l'assemblée générale extraordinaire chargée de décider de la transformation du Crédit communal en holding bancaire.

Est-il possible qu'une ou plusieurs communes décident d'introduire un recours auprès de la Cour d'arbitrage ou toute autre juridiction compétente?

M. Narmon estime que le présent projet reconnaît implicitement l'autonomie de l'assemblée générale du Crédit communal puisque, comme l'a indiqué un des orateurs, l'article 118 prévoit que la société anonyme Crédit communal est autorisée (et non obligée) à se transformer en holding. Une assemblée générale extra-

In verband met de nieuwe strategie van het Gemeentekrediet die steunt op de ontwikkeling van activiteiten in de bedrijfssectoren en op internationaal vlak, wijst de heer Narmon erop dat er volstrekt geen sprake van was om samenwerking met de NMKN of het CBHK te overwegen. Het Gemeentekrediet beschikt trouwens reeds over twee discontokantoren voor het verlenen van hypotheekleningen.

Het Gemeentekrediet heeft daarentegen gepoogd belangen te nemen in de (uiteindelijk door de Crédit Lyonnais overgenomen) Chase Bank alsmede in de Banque Universelle et Commerciale du Luxembourg (BUCL) (thans gebonden met de ASLK).

Ten aanzien van een eventuele gebrekkige overeenstemming tussen het herstructureringsplan en de nieuwe strategie van het Gemeentekrediet merkt de heer Narmon op dat er in het wetsontwerp geen sprake van is om de Belgische markt tussen de twee geherstructureerde polen te verdelen. Die polen zijn integendeel bedoeld om te kunnen concurreren met de banken en privé-spaarkassen.

Het ontwerp streeft evenmin bepaalde vormen van monopolie na inzake bijvoorbeeld de toekenning van kredieten aan de kleine ondernemingen en aan de zelfstandigen.

2. Autonomie van de algemene vergadering

De heer J. Michel constateert dat artikel 118 van het ontwerp het Gemeentekrediet *ertoe machtigt* zich om te vormen tot een bankholding van openbaar nut en om daartoe haar doel te wijzigen.

Het tweede lid van dat artikel biedt de algemene vergadering de mogelijkheid daartoe te beslissen bij twee derde meerderheid van de stemmen.

Wat zou er gebeuren mocht de algemene vergadering besluiten om geen gebruik te maken van de machtiging om de vennootschap tot een holding om te vormen? Welk lot zou in dat geval de NMKN en het CBHK beschoren zijn?

Zou het ontwerp niet moeten voorzien in een wisseloplossing die het Gemeentekrediet, in geval van weigering van de algemene vergadering, in staat stelt een groepering tot stand te brengen in een andere vorm dan die waarin het ontwerp voorziet, zodat aan de algemene vergadering de vrije keuze kan worden gelaten?

De heer Kubla vraagt hoe er zal worden gestemd op de buitengewone algemene vergadering die moet beslissen over de omvorming van het Gemeentekrediet tot een bankholding.

Is het mogelijk dat een of meer gemeenten beslissen beroep in te stellen bij het Arbitragehof of bij een andere bevoegde rechtbank?

De heer Narmon meent dat dit ontwerp de autonomie van de algemene vergadering van het Gemeentekrediet impliciet erkent, aangezien artikel 118, zoals er door een van de sprekers op gewezen werd, bepaalt dat de naamloze vennootschap Gemeentekrediet ertoe gemachtigd wordt (en niet verplicht wordt) zich tot

ordinaire pourra, en dernier ressort, décider si elle accepte la réforme : la décision finale appartient donc aux communes et aux provinces.

Si les actionnaires refusent la restructuration votée par le Parlement, le Crédit communal restera en tout cas une institution publique de crédit puissante, qui se porte bien et ne se portera certainement pas plus mal à la suite d'un tel rejet.

Une autre procédure plus expéditive existe cependant : l'Etat pourrait être autorisé par une disposition légale à vendre au Crédit communal les parts qu'il détient dans la SNCI. On peut d'ailleurs se demander s'il fallait réellement près de trois ans pour réaliser la reprise de 50 % des actions de la SNCI, dont le total bilantaire s'élevait à 543,3 milliards de francs en 1990, alors que le Crédit communal a mis moins de deux mois pour acquérir la moitié du capital de la Banque internationale à Luxembourg dont le total bilantaire est comparable à celui de la SNCI.

3. **Intervention de l'Etat dans les prises de décision du holding**

MM. J. Michel et Loones se demandent si, compte tenu de son statut de « banque des communes », le Crédit communal peut s'accommoder des diverses modalités de contrôle et d'intervention de l'Etat inscrites dans ce projet :

— l'article 120 prévoit que la modification des statuts de la société pour sa transformation en holding bancaire d'intérêt public est subordonnée *à l'approbation du Roi.* Tout projet de modification ultérieure des statuts sera communiqué au commissaire du gouvernement. Les dispositions dérogeant aux lois coordonnées sur les sociétés commerciales n'entreront en vigueur qu'après *l'approbation du Roi;*

— l'article 121 dispose que des titres conférant droit de vote pourront être détenus par des pouvoirs locaux belges ou par des organismes belges d'intérêt public *relevant de l'Etat;*

— l'article 124 règle la nomination des deux administrateurs exerçant des fonctions permanentes dans le holding, par *arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres;*

— en vertu de l'article 131, le commissaire du gouvernement peut suspendre et dénoncer conjointement au *Ministre des Finances et au Ministre des Affaires économiques* toute décision du conseil d'administration qui serait *contraire, soit aux lois et arrêtés ou aux statuts, soit aux objectifs prioritaires de la politique financière de l'Etat.*

M. Narmon indique qu'au niveau des principes, le conseil d'administration du Crédit communal s'accommode très mal de ces différentes dispositions, qu'il a dû accepter contraint et forcé.

een holding om te vormen. Een buitengewone algemene vergadering zal in laatste instantie kunnen beslissen of zij die hervorming aanvaardt : de eindbeslissing berust dus bij de gemeenten en de provincies.

Indien de aandeelhouders de door het Parlement goedgekeurde herstructurering weigeren, blijft het Gemeentekrediet hoe dan ook een machtige openbare kredietinstelling die het goed maakt en die er zelfs na die weigering zeker niet slechter aan toe zal zijn.

Er bestaat evenwel een andere snellere en meer doeltreffende procedure : de Staat zou via een wettelijke bepaling kunnen worden gemachtigd om zijn aandelen in de NMKN aan het Gemeentekrediet te verkopen. Men kan zich ten andere afvragen of er werkelijk bijna drie jaar nodig was voor de overname van 50 % van de aandelen van de NMKN, waarvan het balanstotaal in 1990 543,3 miljard bereikte, terwijl het Gemeentekrediet het in minder dan twee maanden klaar speelde om de helft te verwerven van het kapitaal van de Banque internationale à Luxembourg waarvan het balanstotaal te vergelijken is met dat van de NKMN.

3. **Interventie van de Staat in de besluitvorming van de holding**

De heren J. Michel en Loones vragen zich af of het Gemeentekrediet, gelet op zijn statuut van « bank van de gemeenten », zich kan verzoenen met de diverse vormen van controle en interventie vanwege de Staat, zoals het ontwerp bepaalt :

— artikel 120 bepaalt dat voor de wijziging van de vennootschapsstatuten met het oog op de omvorming tot een bankholding van openbaar nut *de goedkeuring van de Koning* vereist is. Ieder ontwerp van latere wijziging van de statuten moet worden meegedeeld aan de Regeringscommissaris. De statutaire bepalingen die afwijken van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen zullen pas in werking treden na *goedkeuring door de Koning;*

— artikel 121 bepaalt dat de Belgische plaatselijke overheden of instellingen van openbaar nut die *onder de Staat ressorteren* stemrechtverlenende effecten mogen bezitten;

— artikel 124 regelt bij *in Ministerraad overlegd koninklijk besluit* de benoeming van de twee bestuurders met een vaste functie in de holding;

— krachtens artikel 131 kan de Regeringscommissaris samen met *de Minister van Financiën en de Minister van Economische Zaken* elke beslissing van de raad van bestuur die, *hetzij tegen de wetten en besluiten of de statuten, hetzij tegen de prioritaire doelstellingen van het financieel beleid van de Staat zou indruisen,* schorsen en er zijn afkeuring over uitspreken.

De heer Narmon wijst erop dat de raad van bestuur van het Gemeentekrediet het bijzonder moeilijk heeft met die verschillende bepalingen, waar het zich noodgedwongen heeft moeten bij neerleggen.

Le projet initial contenait encore un nombre beaucoup plus élevé de dispositions de cette nature.

A plusieurs reprises, le conseil d'administration s'est insurgé très énergiquement contre l'instauration de telles procédures de contrôle parce qu'il estimait que le projet de restructuration ne pouvait sous aucun prétexte être l'occasion pour l'Etat d'augmenter son emprise sur le Crédit communal, qui appartient en fait aux provinces et aux communes. Le conseil a revendiqué une autonomie de fonctionnement identique à celle qui existe actuellement et a finalement obtenu que le Ministre des Finances retire un certain nombre de ces dispositions.

Les dispositions restantes représentent néanmoins une ingérence injustifiée de l'Etat dans la gestion de la société.

D'un point de vue technique, l'obligation de requérir l'approbation du Roi pour la modification de statuts et pour certaines nominations va singulièrement compliquer la mise en place de la nouvelle structure, jusqu'à peut-être la rendre impossible.

Il est en effet essentiel que la société puisse assurer la continuité de ses activités. Or, si un arrêté royal ne suit pas immédiatement la prise de décision, le danger de rupture est réel.

Le conseil d'administration du Crédit communal examine actuellement ce problème très attentivement.

4. Cession des actions de la Société nationale de Crédit à l'Industrie

M. van Weddingen rappelle que l'article 155 du projet prévoit que l'Etat cède au Crédit communal-Holding les actions qu'il détient dans le capital de la SNCI.

Il demande si le prix de cession a déjà été fixé et si le Crédit communal sera en mesure de libérer les capitaux nécessaires.

La question se pose également de savoir si les droits des petits porteurs seront respectés et si la réglementation en matière d'offre publique d'achat sera appliquée.

M. Kubla se demande, pour sa part, si l'obligation de racheter les parts détenues par l'Etat ne va pas obérer la capacité du Crédit communal de se développer au niveau international, compte tenu des montants importants qui sont en jeu.

M. Narmon souligne qu'il a clairement été entendu que la cession au Crédit communal-Holding des parts détenues par l'Etat ne peut en aucun cas être assimilée à une offre publique d'achat. Cette opération ne suppose donc pas l'obligation d'acheter également les titres détenus par le public.

Het initiële ontwerp bevatte echter nog veel meer bepalingen van die aard.

De raad van bestuur heeft zich tegen de invoering van dergelijke controleprocedures herhaaldelijk en krachtig verzet, omdat hij meende dat het herstructureringsplan onder geen enkel voorwendsel voor de Staat een gelegenheid mag zijn om het Gemeentekrediet, dat in feite aan de provincies en gemeenten toebehoort, vaster in zijn greep te krijgen. De raad heeft geëist dat aan de huidige autonomie van de instelling niet zou worden getornd en hij heeft het uiteindelijk voor elkaar gekregen dat de Minister van Financiën een aantal van die bepalingen heeft ingetrokken.

De resterende bepalingen komen er niettemin op neer dat de Staat zich onrechtmatig met het bestuur van de instelling bemoeit.

Technisch gezien zal het feit dat de Koning de statutenwijziging en bepaalde benoemingen moet goedkeuren de uitwerking van de nieuwe structuur bijzonder ingewikkeld en misschien zelfs onmogelijk maken.

Het is immers van essentieel belang dat de instelling de continuïteit van haar activiteiten kan verzekeren. Welnu, als de besluitvorming niet onmiddellijk door een koninklijk besluit gevolgd wordt, is het niet denkbeeldig dat het tot een breuk komt.

De raad van bestuur van het Gemeentekrediet onderzoekt dit vraagstuk thans met de grootste aandacht.

4. Overdracht van de aandelen van de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid

De heer van Weddingen herinnert aan de bepaling van artikel 155 van het ontwerp luidens welke de Staat de aandelen die hij bezit in het kapitaal van de NMKN, aan de Gemeentekrediet-Holding overdraagt.

Hij vraagt of de verkoopprijs reeds is vastgesteld en of het Gemeentekrediet in staat zal zijn het noodzakelijke kapitaal vrij te maken.

Voorts rijst de vraag of men de rechten van de kleine aandeelhouders in acht zal nemen en of de reglementering inzake openbare overnameaanbiedingen van toepassing zal zijn.

De heer Kubla vraagt zich van zijn kant af of de verplichte overname van de aandelen die nu in handen zijn van de Staat, gelet op de aanzienlijke bedragen die daarmee gemoeid zijn, de ontwikkeling van het Gemeentekrediet op internationaal vlak niet zal hinderen.

De heer Narmon beklemtoont dat men het er duidelijk over eens geworden is dat de overdracht aan de Gemeentekrediet-Holding van de aandelen die de Staat houdt, in geen geval kan worden gelijkgesteld met een openbaar overnamebod. Een en ander betekent dus niet dat men daarnaast ook verplicht zou zijn om de aandelen over te nemen die verspreid zijn onder het publiek.

Quant au prix de cession, l'orateur ne dispose encore actuellement d'aucune indication précise.

L'article 155 du projet dispose que « le prix et les modalités de paiement sont fixés par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres, sur rapport d'un collège de quatre réviseurs d'entreprises dont deux sont désignés par le Ministre des Finances, le troisième désigné par le conseil d'administration du Crédit communal-Holding et le quatrième par la Société nationale de Crédit à l'Industrie ». Même si le Ministre n'est pas tenu de suivre les propositions du collège de réviseurs, cette procédure offre quand même une certaine garantie d'objectivité.

Il existe bien évidemment plusieurs formules de calcul en vue de fixer le prix d'une telle opération. Ces formules conduisent généralement à des résultats très différents car dans toute reprise, il faut tenir compte du fonds de commerce (« goodwill »), élément qui ne peut être chiffré avec précision.

Actuellement, la seule indication connue est la valeur boursière du titre SNCI, qui s'élève à un peu plus de 5 000 francs. Avec un total de 820 000 titres en circulation, et selon l'évolution des cours, la valeur boursière de la société se situe donc entre 4 et 5 milliards de francs.

5. Situation actuelle de l'Office central de Crédit hypothécaire

MM. J. Michel et Lisabeth demandent si le Crédit communal est toujours disposé à reprendre l'OCCH, compte tenu de la situation financière catastrophique de cet organisme.

A cet égard, *M. J. Michel* fait remarquer que l'indépendance des diverses filiales sera grande au sein du holding. Il sera donc très difficile de diriger ou de corriger, si nécessaire, les orientations suivies par chacune d'elles.

M. Kubla se demande s'il convient de maintenir l'OCCH comme une filiale à part entière du holding alors que le Crédit communal occupe déjà une position importante sur le marché des crédits hypothécaires et s'adresse en fait à la même clientèle. Ne risque-t-on pas ainsi d'alourdir inutilement la gestion de ce département (sigles et publicité différents pour chaque filiale, approches différentes du marché, et cetera)? Pourquoi ne pas tout simplement intégrer l'OCCH dans le département chargé de l'octroi de crédits hypothécaires au sein du Crédit communal?

M. Narmon confirme que le Crédit communal est toujours disposé à intégrer l'OCCH dans le holding mais pas à n'importe quel prix ni à n'importe quelle condition.

Wat de verkoopprijs betreft, beschikt spreker nog over geen precieze gegevens.

Artikel 155 van het ontwerp bepaalt het volgende : « de prijs en de wijze van betaling worden vastgesteld bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit, op verslag van een college van vier bedrijfsrevisoren waarvan er twee zijn aangesteld door de Minister van Financiën, de derde door de raad van bestuur van de Gemeentekrediet-Holding en de vierde door de raad van bestuur van de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid ». Zelfs al is de Minister niet verplicht rekening te houden met de voorstellen van het college van revisoren, dan nog biedt die procedure bepaalde waarborgen op het stuk van objectiviteit.

Er bestaan uiteraard verscheidene formules om de prijs van een dergelijke transactie te berekenen. Die formules leiden doorgaans tot zeer afwijkende resultaten, want bij iedere overname dient men rekening te houden met de « goodwill », een gegeven dat niet nauwkeurig te becijferen is.

De enige bekende aanwijzing is tot nog toe de beurswaarde van het NMKN-effect die thans iets meer dan 5 000 frank bedraagt. Met een totaal aantal van 820 000 in omloop zijnde effecten en gelet op het koersverloop schommelt de beurswaarde van de maatschappij dus tussen 4 en 5 miljard frank.

5. Huidige stand van zaken bij het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet

De heren J. Michel en Lisabeth vragen of het Gemeentekrediet nog steeds bereid is het CBHK over te nemen, rekening houdend met de rampzalige financiële toestand van die instelling.

Dienaangaande wijst *de heer J. Michel* erop dat de dochterondernemingen binnen de holding over een grote mate van onafhankelijkheid zullen beschikken. Het zal dus zeer moeilijk zijn om de door iedere dochteronderneming gevolgde koers uit te stippelen of bij te sturen.

De heer Kubla vraagt zich af of het wenselijk is het CBHK als volwaardige dochteronderneming van de holding te handhaven, terwijl het Gemeentekrediet nu reeds een belangrijke plaats op de markt van de hypothecaire kredieten inneemt, en zich in feite tot dezelfde cliënteel richt. Bestaat er geen gevaar dat het bestuur van die afdeling aldus onnodig wordt bemoeilijkt (doordat voor iedere dochteronderneming een ander logo wordt gebruikt en andere reclame wordt gevoerd, door een verschillende benadering van de markt, enz.)? Is het niet veel eenvoudiger het CBHK geheel over te nemen in de afdeling van het Gemeentekrediet die met de verstrekking van hypothecaire kredieten is belast?

De heer Narmon bevestigt dat het Gemeentekrediet nog steeds bereid is het CBHK in de holding over te nemen, ofschoon het dat niet tegen eender welke prijs of onder eender welke voorwaarden wenst te doen.

Lors de la dernière assemblée générale, le Président du Conseil d'administration a déclaré que le Crédit communal ne pouvait marquer son accord « qu'après un audit approfondi, axé principalement sur les responsabilités et les équilibres internes de l'Office ». Il est évident que les conséquences financières de l'important déséquilibre (« mismatching ») constaté entre les opérations de l'actif (octroi d'emprunts à long terme) et du passif (financement à court terme) se feront encore sentir pendant plusieurs années (selon l'évolution du taux d'intérêt).

Le Conseil d'administration du Crédit communal refuse catégoriquement de supporter ces pertes potentielles. Cela équivaudrait en effet à décharger sur les provinces et les communes les obligations de l'Etat en matière de garantie.

L'intégration de l'OCCH dans le Crédit communal-holding ne pourra donc avoir lieu que si l'Etat assume *toutes* ses responsabilités et se charge d'assainir au préalable la situation financière de cette institution.

Quant à l'opportunité de maintenir l'OCCH en tant que filiale du holding, M. Narmon rappelle que le Crédit communal dispose déjà de deux filiales dans le secteur du crédit hypothécaire (à Roulers et à Liège). Selon lui, il ne sera donc pas possible de maintenir la structure actuelle encore alourdie par la venue de l'OCCH. Une des premières tâches au niveau du holding sera donc d'étudier la possibilité d'une fusion entre l'OCCH et les deux comptoirs d'escompte en une seule entité qui pourrait ainsi occuper une position dominante dans ce secteur.

6. Reprise de la « Banque internationale à Luxembourg » (BIL)

M. Van Rompuy déclare qu'en reprenant à peu près la moitié des actions de la BIL (pour un montant de 10 milliards de francs), le Crédit communal entend, selon certains observateurs, se distancier de l'ensemble de l'opération de restructuration des IPC et conserver son autonomie. La reprise de la BIL suscite également des interrogations quant à la politique de synergie que les deux holdings entendent mener. Cette décision est-elle conforme au plan de collaboration entre les deux pôles? (*Financieel-Economische Tijd* du 27 mars 1991).

M. Daerden se demande, d'autre part, si cette prise de participation ne risque pas de poser un problème de liquidités pour le Crédit communal.

M. Narmon souligne que la prise de participation dans la Banque internationale à Luxembourg ne constitue pas une fuite face au projet de restructuration. Elle vise au contraire à compléter ce projet en permettant au Crédit communal d'être également

Tijdens de jongste algemene vergadering heeft de voorzitter van de raad van bestuur verklaard dat het Gemeentekrediet alleen met de overname van het CBHK kan instemmen, nadat een grondige en in hoofdzaak op de verantwoordelijkheden en het interne evenwicht van het CBHK gerichte audit wordt verricht. Het spreekt vanzelf dat de financiële gevolgen van het belangrijke gebrek aan evenwicht (« mismatching ») tussen de transacties aan de actiefzijde (verstrekking van langlopende kredieten) en die aan passiefzijde (financiering op korte termijn) nog verschillende jaren voelbaar zal zijn (al naargelang van de ontwikkeling van de rentetarieven).

De raad van bestuur van het Gemeentekrediet weigert absoluut dat eventuele verlies te dragen, aangezien zulks er immers zou op neerkomen dat de op de Staat berustende verplichtingen inzake waarborg op de provincies en gemeenten worden afgewenteld.

De opneming van het CBHK in de Gemeentekrediet-holding is dus slechts verwezenlijkbaar indien de Staat *al* zijn verantwoordelijkheden neemt en vooraf de financiële toestand van de betrokken instelling saneert.

Wat de wenselijkheid van de handhaving van het CBHK als dochteronderneming van de holding betreft, herinnert de heer Narmon eraan dat het Gemeentekrediet in de sector van de hypothecaire leningen reeds over twee dochterondernemingen (te Roeselare en te Luik) beschikt. Hij is derhalve van mening dat het niet mogelijk is de huidige structuur te handhaven, wanneer die door de komst van het CBHK nog wordt verzwaard. Een van de eerste opdrachten van de nieuwe holding zal er derhalve in bestaan na te gaan of het CBHK en de twee discontokantoren kunnen fuseren, om als een geheel een dominerende positie in deze sector in te nemen.

6. Overname van de « Banque internationale à Luxembourg » (BIL)

Volgens *de heer Van Rompuy* betekent de overname van zowat de helft van de aandelen van de BIL door het Gemeentekrediet (voor de som van 10 miljard frank) voor sommige waarnemers het afstand nemen van de hele OKI-herstructurering en het aanhouden van de eigen koers. De overname van de BIL roept ook vraagtekens op in verband met het inter-assenbeleid dat de twee holdings willen ontplooien. Past deze beslissing wel in het samenwerkingsplan tussen de twee assen? (*Financieel-Economische Tijd* van 27 maart 1991).

De heer Daerden vraagt zich dan weer af of bij het Gemeentekrediet ten gevolge van die belangenneming geen liquiditeitsprobleem zal ontstaan.

De heer Narmon benadrukt dat de verwerving van een meerderheidsbelang in de « Banque internationale à Luxembourg » niet betekent dat men het herstructureringsplan ontvlucht. Ze is daarentegen bedoeld als aanvulling op het herstructureringsplan

actif sur les marchés étrangers. Il s'agissait en effet d'un chaînon manquant dans le nouveau holding, qui va regrouper :

— le Crédit communal, spécialisé dans le crédit aux pouvoirs subordonnés;

— l'OCCH, spécialisé dans le crédit aux particuliers;

— la SNCI, spécialisée dans le crédit aux entreprises.

7. Evolution des besoins en fonds propres — Conséquences de la restructuration

MM. van Weddingen et Van Rompuy insistent sur l'importance de renforcer la structure financière des institutions publiques de crédit à l'aube de la réalisation de l'Europe 1993.

Dans ce contexte, ils se demandent si le Crédit communal sera en mesure de maintenir ses ratios de solvabilité au niveau actuel à la suite de l'opération de restructuration.

En effet, en 1990, l'OCCH a accusé des pertes importantes (évaluées à quelque 2,9 milliards de francs — passif net de 1,9 milliard de francs). En outre, ses besoins en fonds propres s'élèvent à 9,9 milliards de francs.

D'autre part, même si la SNCI affirme disposer de larges possibilités en vue de répondre à ses besoins en fonds propres (réévaluation d'actifs immobilisés, emprunts subordonnés), ceux-ci atteignent encore actuellement 3,8 milliards de francs.

Le Crédit communal devra-t-il suppléer à l'ensemble de ces besoins? Où l'institution trouvera-t-elle les capitaux nécessaires étant donné qu'il lui est impossible de procéder à une augmentation de capital?

S'ajoute encore à cela l'achat de 410 000 actions de la SNCI détenues par l'Etat, opération pour laquelle le Crédit communal devra également dégager d'importants capitaux. Le chiffre de 3,69 milliards de francs a été avancé récemment (*Financieel-Economische Tijd* du 27 mars 1991).

Concernant plus particulièrement le gearing ratio (rapport fonds propres / fonds de tiers), *M. Daerden* constate qu'avec un coefficient de 3,5 %, le Crédit communal atteint un niveau raisonnable par référence aux normes belges. Toutefois, le résultat reste insuffisant par rapport aux normes internationales.

L'orateur se demande également comment va évoluer ce ratio sur une base consolidée (après restructuration).

M. Narmon confirme que l'évolution des fonds propres représente un problème fondamental pour les institutions financières.

Dans le cadre de la prise de participation dans la Banque internationale à Luxembourg, les dirigeants du Crédit communal ont eu des contacts répétés avec

omdat ze het Gemeentekrediet de mogelijkheid biedt ook op de buitenlandse markten bedrijvig te zijn. Die schakel ontbreekt immers in de nieuwe holding, die is samengesteld uit :

— het Gemeentekrediet, gespecialiseerd in kredietverstrekking ten behoeve van de ondergeschikte besturen;

— het CBHK, gespecialiseerd in kredietverstrekking aan particulieren;

— de NMKN, gespecialiseerd in kredieten aan ondernemingen.

7. Ontwikkeling van de behoefte aan eigen vermogen — Gevolgen van de herstructurering

De heren van Weddingen en Van Rompuy wijzen met klem op de noodzaak om de financiële structuur van de openbare kredietinstellingen aan de vooravond van Europa 1993 te versterken.

Zij vragen zich in dat verband af of het Gemeentekrediet in staat zal zijn om het peil van de huidige solvabiliteitsratio's ook na de herstructurering te behouden.

Het CBHK heeft in 1990 immers aanzienlijke verliezen geleden (geraamd op zowat 2,9 miljard frank — netto-schuld van 1,9 miljard frank) en heeft bovendien een eigen vermogen van 9,9 miljard frank nodig.

Het NMKN mag dan wel beweren over tal van mogelijkheden te beschikken om aan de behoefte aan eigen vermogen te voldoen (herwaardering van vaste activa, achtergestelde leningen), het neemt niet weg dat er nog altijd een bedrag van 3,8 miljard frank mee is gemoeid.

Zal het Gemeentekrediet aan al die behoeften moeten voldoen? Waar zal de instelling het nodige kapitaal vinden? Ze kan immers geen kapitaalverhoging doorvoeren.

Bovendien zal het Gemeentekrediet ook aanzienlijke bedragen moeten uittrekken voor de overname van de 410 000 NMKN-aandelen die nu in handen zijn van de Staat. Onlangs werd in dat verband een bedrag van 3,69 miljard frank genoemd (*Financieel Economische Tijd* van 27 maart 1991).

In verband met de gearing ratio (verhouding tussen eigen en vreemd vermogen) constateert *de heer Daerden* dat het Gemeentekrediet met een coëfficiënt van 3,5 % een naar Belgische normen redelijk peil haalt. Naar internationale normen blijft het resultaat evenwel onvoldoende.

Spreker vraagt zich ook af hoe die ratio op geconsolideerde basis (na herstructurering) zal evolueren.

De heer Narmon bevestigt dat de ontwikkeling van het eigen vermogen voor de instellingen een fundamenteel probleem vormt.

In het kader van de belangenneming van het Gemeentekrediet in de « Banque internationale à Luxembourg » vonden herhaalde contacten plaats

le Ministre des Finances et le Président de la Commission bancaire et financière.

A la demande du Ministre, le Crédit communal a réalisé une étude concernant l'impact de cette reprise sur le montant des fonds propres et le niveau des différents ratios de solvabilité. Cette étude a également tenu compte d'une éventuelle reprise des actions de la SNCI détenues par l'Etat, ainsi que de l'intégration de l'OCCH dans le holding.

Il s'agit en fait d'une projection des besoins en fonds propres de la société jusqu'au 31 décembre 1994, date à laquelle prend fin la période transitoire durant laquelle les institutions publiques de crédit belges sont encore autorisées à inclure la garantie de l'Etat dans leurs fonds propres (article 4 de la directive du Conseil du 17 avril 1989 concernant les fonds propres des établissements de crédits (89/299/CEE)).

Les résultats de cette étude ont été soumis à la Commission bancaire et financière, qui a confirmé qu'ils étaient bien conformes à la réglementation en vigueur.

L'étude a démontré que la reprise de ces diverses institutions absorbera une partie des fonds propres du Crédit communal et entraînera donc une baisse des ratios de solvabilité sans toutefois descendre sous le niveau des normes fixées au niveau international.

Pour effectuer ces calculs, l'hypothèse de la mise en réserve annuelle d'un montant de 3 milliards de francs de bénéfice net a été retenue. La part essentielle du bénéfice net réalisé par la société doit en effet être mise en réserve (pour autofinancement) étant donné que le Crédit communal ne peut pratiquement pas faire appel à ses actionnaires en vue d'augmenter le capital de la société.

Dans ce contexte, M. Narmon insiste particulièrement sur la nécessité de veiller à améliorer la rentabilité de l'institution.

La mise en réserve d'un montant de 3 milliards de francs de bénéfices ouvre automatiquement la possibilité de recourir aux emprunts subordonnés pour un montant de 1,5 milliard de francs (50 % des fonds propres au sens strict), ce qui correspond à une croissance potentielle des fonds propres de 4,5 milliards de francs par an.

Cette hypothèse ne tient cependant pas compte des larges possibilités de recours aux emprunts subordonnés dont dispose encore le Crédit communal compte tenu de la situation actuelle en matière des fonds propres :

— Tier 1 (fonds propres au sens strict) : 45 milliards de francs;

— Tier 2 (emprunts subordonnés) : 5 milliards de francs.

Concernant plus particulièrement la situation de l'OCCH, M. Narmon indique que pour autant que la situation financière de l'institution soit assainie par l'Etat, le Crédit communal utilisera ses fonds propres

tussen de top van het Gemeentekrediet, de Minister van Financiën en de Voorzitter van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen.

Op verzoek van de Minister liet het Gemeentekrediet een studie uitvoeren over de weerslag van die overname op het bedrag van het eigen vermogen en het peil van de verschillende solvabiliteitsratio's. Die studie hield ook rekening met de eventuele overname van aandelen van de Staat in de NMKN en met de opname van het CBHK in de holding.

Eigenlijk werd een raming gemaakt van de behoefte aan eigen vermogen van de instelling tot 31 december 1994. Op die datum eindigt immers de overgangsperiode waarin de Belgische openbare kredietinstellingen in hun eigen vermogen nog de staatswaarborg mogen meerekenen (artikel 4 van de richtlijn van de Raad van 17 april 1989 betreffende het eigen vermogen van de kredietinstellingen (89/299/EEG)).

De resultaten van die studie werden aan de Commissie voor het Bank- en Financiewezen voorgelegd, die op haar beurt bevestigde dat ze in overeenstemming met de ter zake vigerende regels waren.

De studie heeft aangetoond dat de overname van die diverse instellingen een deel van het eigen vermogen van het Gemeentekrediet zal opslorpen en dus tot een daling van de solvabiliteitsratio's leiden zonder evenwel onder het peil van de internationaal bepaalde normen te komen.

De berekeningen steunen op de veronderstelling dat jaarlijks een bedrag van 3 miljard frank van de netto-winst kan worden gereserveerd. Met het grootste gedeelte van de door de instelling gemaakte nettowinst moet inderdaad een reserve (voor zelffinanciering) worden gevormd, aangezien het Gemeentekrediet praktisch geen beroep op zijn aandeelhouders kan doen om het kapitaal van de instelling te verhogen.

In het licht daarvan beklemtoont de heer Narmon vooral de noodzaak om de rendabiliteit van de instelling te verbeteren.

Reservering van drie miljard frank van de winst biedt automatisch de mogelijkheid om een beroep te doen op achtergestelde leningen voor een bedrag van 1,5 miljard frank (50 % van het eigen vermogen in de strikte zin van het woord), wat overeenstemt met een potentiële aangroei van het eigen vermogen met 4,5 miljard frank per jaar.

Die hypothese houdt evenwel geen rekening met de ruime mogelijkheden inzake achtergestelde leningen die op dit ogenblik nog voor het Gemeentekrediet openstaan, gelet op de huidige toestand van het eigen vermogen :

— Tier 1 (eigen vermogen in de strikte zin van het woord) : 45 miljard frank,

— Tier 2 (achtergestelde leningen) : 5 miljard frank.

Wat meer bepaald de financiële toestand van het CBHK betreft, wijst de heer Narmon erop dat voor zover de Staat die instelling weer gezond maakt, het Gemeentekrediet zijn eigen vermogen zal moeten

pour apporter, au moins partiellement, des capitaux frais à cette société.

Néanmoins, il faudra également faire appel à d'autres techniques, comme la titrisation d'une partie du portefeuille de l'OCCH.

8. Participation des Régions

M. Loones rappelle qu'en 1990, le Crédit communal est devenu le banquier des Communautés et des Régions (pour ce qui est de la gestion de leur trésorerie, emprunts et placements à court terme).

N'est-il dès lors pas étonnant que les Régions soient sous-représentées dans le capital du futur holding (participation de 20 % maximum par l'intermédiaire des sociétés régionales d'investissement)?

M. Narmon rappelle que jusqu'à ce jour, le Crédit communal a toujours été exclusivement le banquier des provinces et des communes.

Les Communautés et les Régions ont désigné leur banquier sur la base d'un appel d'offres. Leur choix aurait ainsi également pu porter sur une banque privée. Aucun lien ne peut donc être établi entre cette nouvelle fonction du Crédit communal et la nécessité d'une éventuelle participation des Communautés et des Régions dans le capital de la société. Cette fonction est d'ailleurs provisoire et repose sur des critères essentiellement commerciaux.

M. Narmon confirme que, dans un premier temps, les Communautés et les Régions seront exclues du capital des deux holdings puisque l'Etat détiendra 100 % des parts de la CGER-Holding tandis que les communes et les provinces seront les uniques actionnaires du Crédit communal-Holding.

La participation indirecte des Communautés et des Régions par l'intermédiaire des sociétés régionales d'investissement semble être à cet égard, selon l'orateur, une solution intermédiaire acceptable.

M. Narmon attire également l'attention sur le fait que toute participation significative au capital du holding exige d'importants capitaux (plusieurs milliards de francs). Le Crédit communal ne rejette toutefois pas une éventuelle participation des Régions.

9. Pourcentage des moyens financiers récoltés par le Crédit communal en fonction des Régions (question de M. Loones)

M. Onclin indique qu'en 1990, le total de l'épargne récoltée auprès des particuliers se répartit comme suit :

— Flandre : 53 %
— Wallonie : 35 %
— Bruxelles : 9 %

(3 % ne peuvent être répartis).

gebruiken om ze, althans gedeeltelijk, van vers kapitaal te voorzien.

Daarnaast zullen evenwel ook nog andere technieken moeten worden aangewend, zoals bijvoorbeeld de effectisering van een deel van de portefeuille van het CBHK.

8. Deelneming van de Gewesten

De heer Loones brengt in herinnering dat het Gemeentekrediet in 1990 de bankier van de Gemeenschappen en Gewesten is geworden (althans wat het beheer van hun geldmiddelen, leningen en kortetermijnbeleggingen betreft).

Is het dan niet verwonderlijk dat de Gewesten in het kapitaal van de toekomstige holding ondervertegenwoordigd zijn (deelneming van maximum 20 % via de Gewestelijke Investeringsmaatschappijen)?

De heer Narmon brengt in herinnering dat het Gemeentekrediet tot op heden uitsluitend de bankier van de provincies en de gemeenten was.

De Gemeenschappen en Gewesten hebben hun bankier gekozen op grond van een offerteaanvraag. Zij hadden dus net zo goed een privé-bank kunnen kiezen. Er kan dan ook geen enkel verband worden gelegd tussen die nieuwe taak van het Gemeentekrediet en de noodzaak van een eventuele deelneming van de Gewesten en de Gemeenschappen in het kapitaal van de instelling. Het gaat trouwens om een tijdelijke opdracht waaraan bovendien hoofdzakelijk commerciële overwegingen ten grondslag liggen.

De heer Narmon bevestigt dat de Gewesten en Gemeenschappen in een eerste periode niet in het kapitaal van beide holdings zullen kunnen deelnemen aangezien de Staat 100 % van de aandelen van de ASLK-holding zal houden en de gemeenten en provincies de enige aandeelhouders van de Gemeentekrediet-Holding zullen zijn.

Een indirecte deelneming van de Gemeenschappen en de Gewesten via de Gewestelijke Investeringsmaatschappijen acht spreker in dat opzicht een aanvaardbare tussenoplossing.

De heer Narmon vestigt ook de aandacht op het feit dat met een noemenswaardige deelneming in het kapitaal van de holding aanzienlijke bedragen zijn gemoeid (verscheidene miljarden). Het Gemeentekrediet is in ieder geval niet tegen een eventuele deelneming van de Gewesten gekant.

9. Percentage van de financiële middelen die het Gemeentekrediet per Gewest heeft aangetrokken (vraag aan de heer Loones)

De heer Onclin wijst erop dat het totale bedrag van de in 1990 bij de particulieren aangetrokken spaargelden als volgt moet worden uitgesplitst :

— Vlaanderen : 53 %
— Wallonië : 35 %
— Brussel : 9 %

(3 % kan niet worden uitgesplitst).

10. Rationalisation des réseaux de distribution

M. van Weddingen demande s'il existe déjà un plan de rationalisation des réseaux de distribution du Crédit communal et de la SNCI, dans la mesure où ces réseaux présentent des caractéristiques assez semblables (gérants indépendants).

Si ce n'est pas le cas, ne faudrait-il pas entamer rapidement des négociations afin de rassurer le personnel?

Compte tenu du nombre déjà trop élevé d'agences bancaires dans notre pays (phénomène d'« overbanking »), *M. Daerden* estime qu'une rationalisation des réseaux d'agences sera inévitable.

Quel sera le sort réservé aux agents dont les bureaux seront fermés?

Plus généralement, l'orateur se demande si le statut d'indépendant des gérants d'agences est compatible avec les règles établies par la Commission bancaire et financière.

Enfin, M. Daerden s'interroge quant à la situation du personnel administratif du Crédit communal après la restructuration.

M. Onclin confirme que les directeurs des agences sont des indépendants, liés au Crédit communal par un contrat de mandat, et cela conformément à la réglementation élaborée par la Commission bancaire et financière (exigence de contrats d'exclusivité, d'un audit, etc.).

Concernant une éventuelle surpopulation bancaire en Belgique, l'orateur renvoie à une étude récente réalisée par l'Association belge des banques (*Le Réseau d'agences du secteur du crédit en Belgique, une réalité complexe,* Aspects et documents 119).

Cette étude est très nuancée. Elle constate que le réseau bancaire belge est effectivement le plus dense d'Europe (1 agence pour 1100 habitants). Par contre, l'effectif par rapport au nombre d'agences est nettement plus faible que la moyenne européenne (15 au lieu de 25 personnes en moyenne par agence).

Selon l'Association belge des banques, la forte capacité de collecte de dépôts au niveau national offerte par cet excellent réseau contribue d'autre part à renforcer la crédibilité internationale des banques belges.

Etant donné que l'ensemble des institutions financières belges proposent grosso modo la même gamme de produits, M. Onclin fait remarquer que la rentabilité d'une institution dépend essentiellement de la qualité de ses services et de son personnel, ainsi que de sa faculté de contrôler ses frais généraux (frais de fonctionnement et de distribution).

C'est pourquoi le Crédit communal a entamé depuis quelques années la restructuration de son réseau de

10. Rationalisatie van de distributienetwerken

De heer van Weddingen vraagt of er reeds een rationalisatieplan voor de distributienetwerken van het Gemeentekrediet en de NMKN bestaat, gelet op het feit dat die netwerken ongeveer dezelfde kenmerken hebben (zelfstandige zaakvoerders).

Zou men in het tegenovergestelde geval niet spoedig onderhandelingen moeten aanknopen om het personeel gerust te stellen?

Aangezien ons land reeds te veel bankagentschappen rijk is (verschijnsel van « overbanking »), acht *de heer Daerden* een rationalisatie van de agentschapsnetwerken onvermijdelijk.

Wat zal er dan gebeuren met het personeel van de kantoren die gesloten worden?

Meer in het algemeen vraagt dezelfde spreker zich af of het statuut van zelfstandige dat de zaakvoerders van de agentschappen hebben, verenigbaar is met de door de Commissie voor Bank- en Financiewezen vastgestelde regels.

Ten slotte stelt de heer Daerden zich vragen over de toestand van het administratief personeel van het Gemeentekrediet na de herstructurering.

De heer Onclin bevestigt dat de directeurs van de agentschappen zelfstandigen zijn die, in overeenstemming met de door de Commissie voor Bank- en Financiewezen uitgewerkte reglementering, door een contract van mandaat met het Gemeentekrediet verbonden zijn (vereisten inzake exclusiviteitscontract, controle van de boekhouding, enz.).

In verband met een eventueel overaanbod aan Belgische banken verwijst spreker naar een recente studie van de Belgische Vereniging van Banken (*Het netwerk van bankkantoren in de kredietsector in België, een complexe realiteit,* Aspecten en documenten 119).

Die studie is zeer genuanceerd en komt tot de bevinding dat het netwerk van de Belgische banken wel degelijk het dichtste van Europa is (1 agentschap per 1 100 inwoners). De personeelsbezetting ten opzichte van het aantal agentschappen ligt daarentegen ver beneden het Europese gemiddelde (15 in plaats van gemiddeld 25 personen per agentschap).

Volgens de Belgische Vereniging van Banken draagt het aanzienlijke prestatievermogen waarvan dit uitstekende netwerk op het gebied van de depositowerving op nationaal vlak blijk geeft, overigens bij tot de versterking van de internationale geloofwaardigheid van de Belgische banken.

Aangezien alle Belgische financiële instellingen ongeveer hetzelfde produktenscala voorstellen, merkt de heer Onclin op dat de rendabiliteit van een instelling hoofdzakelijk afhangt van de kwaliteit van haar dienstverlening en van haar personeel, alsmede van de vraag of zij in staat is haar algemene kosten in de hand te houden (werkings- en distributiekosten).

Om die reden is het Gemeentekrediet al enkele jaren bezig met de herstructurering van zijn distribu-

distribution. L'institution , qui au départ était exclusivement chargée de collecter des fonds auprès des particuliers au profit des provinces et des communes, s'est développée progressivement en une véritable banque universelle.

Cette évolution a exigé d'énormes investissements au niveau immobilier et informatique et a nécessité l'élaboration d'un plan de restructuration afin d'assurer la rentabilité du réseau.

M. Onclin estime que le réseau d'agences de la SNCI devra faire l'objet d'une même rationalisation sur la base de critères comparables.

Cette restructuration est une œuvre de longue haleine, qui veut prendre en compte l'élément social et se déroule donc en concertation permanente avec les représentants du personnel.

Depuis 1988, le Crédit communal a développé des instruments de mesure simples destinés à déterminer la rentabilité de chaque point de vente, et ce à partir des éléments suivants : calcul du rapport de l'épargne, calcul des marges générées par l'octroi de crédits, imputation des frais de gestion.

M. Onclin indique qu'aucun plan n'a encore été élaborer en vue de restructurer le réseau de la SNCI car le Crédit communal n'a pas le droit de s'immiscer dans la gestion d'une autre institution avant même que le projet ne soit voté.

Lorsque le projet sera adopté, une concertation aura lieu quant à la meilleure façon de gérer les deux réseaux d'agents indépendants et sur la définition d'instruments de mesure communs en matière de rentabilité.

M. Onclin affirme qu'il n'entre absolument pas dans les intentions du Crédit communal de fermer systématiquement les agences de la SNCI.

11. Cadres linguistiques

MM. Van Rompuy et Loones souhaiteraient savoir si la législation en matière de cadres linguistiques est d'application au Crédit communal Ses dirigeants partagent-ils l'opinion de la Commission d'experts selon laquelle la législation linguistique « constitue un facteur de rigidité par rapport aux intermédiaires financiers du secteur privé » (cf. rapport, *Bulletin de documentation du Ministère des Finances,* n° 2, mars-avril 1989, p. 66)?

M. Narmon est d'avis que l'application stricte de la législation linguistique entraîne effectivement un certain nombre de rigidités dans la structure de l'institution financière.

Si l'on souhaite harmoniser les conditions de fonctionnement et de concurrence entre le secteur privé et le secteur public, il n'est selon lui pas normal d'imposer une réglementation rigide en matière linguistique aux institutions publiques de crédit.

tienet. De instelling, die aanvankelijk uitsluitend belast was met het werven van fondsen bij de particulieren ten behoeve van de provincies en gemeenten, heeft zich geleidelijk ontwikkeld tot een echte algemene bank.

Die ontwikkeling vergde enorme investeringen in onroerend goed en informatica en er was een herstructureringsplan nodig om de rendabiliteit van het netwerk te waarborgen.

De heer Onclin is de mening toegedaan dat het netwerk van de NMKN op dezelfde wijze als dat van het Gemeentekrediet en op grond van vergelijkbare criteria zal moeten worden gerationaliseerd.

Die herstructurering zal veel tijd vergen en oog moeten hebben voor de sociale aspecten; er zal dan ook voortdurend overleg moeten worden gepleegd met de vertegenwoordigers van het personeel.

Sedert 1988 heeft het Gemeentekrediet eenvoudige meetinstrumenten ontwikkeld om de rendabiliteit van elk verkooppunt op grond van de volgende parameters vast te stellen : berekening van de opbrengst van de spaartegoeden, berekening van de door de kredietverlening ontstane marges, verrekening van de beheerskosten.

De heer Onclin wijst erop dat nog geen enkel plan uitgestippeld werd voor de herstructurering van het NMKN-netwerk, want het Gemeentekrediet heeft niet het recht zich te bemoeien met het bestuur van een andere instelling alvorens het ontwerp goedgekeurd is.

Zodra het ontwerp is aangenomen zal overleg worden gepleegd over de manier waarop de beide netwerken van zelfstandige agenten het best kunnen worden beheerd, alsmede over de definitie van gemeenschappelijke instrumenten om de rendabiliteit te meten.

De heer Onclin bevestigt dat het helemaal niet in de bedoeling van het Gemeentekrediet ligt om de agentschappen van de NMKN systematisch te sluiten.

11. Taalkaders

De heren Van Rompuy en Loones vragen of de wetgeving inzake taalkaders op het Gemeentekrediet van toepassing is. Delen de leiders van het Gemeentekrediet het door de commissie van deskundigen naar voren gebrachte standpunt dat de taalwetgeving « een element van rigiditeit in vergelijking met de financiële instellingen van de privé-sector » is (cf. verslag, *Documentatieblad van het Ministerie van Financiën*, nr 2, maart-april 1989, blz. 67)?

De heer Narmon is van oordeel dat de strikte toepassing van de taalwetgeving vanzelfsprekend een zekere rigiditeit in de structuur van de financiële instelling meebrengt.

Als men de werkwijze en de concurrentievoorwaarden van de openbare en de particuliere sector wil harmoniseren, dan is het zijns inziens niet normaal dat de openbare kredietinstellingen aan een rigide taalwetgeving worden onderworpen.

Compte tenu de sa complexité, la législation en matière de cadres linguistiques n'est pas d'application au Crédit communal. Néanmoins, la société est une des seules institutions publiques à n'avoir jamais connu de problèmes à ce niveau parce que l'on y a toujours veillé à garantir les droits des deux communautés linguistiques.

12. **Politique en matière de taux**

M. Kubla constate que le Ministère des Finances pèse lourdement sur la détermination des taux d'intérêt et limite les facultés concurrentielles des institutions de crédit au niveau de la collecte de l'épargne.

Ainsi, en 1989, le Ministre des Finances a refusé d'accorder à l'OCCH l'autorisation de négocier des emprunts à long terme sur le marché interbancaire, estimant les conditions trop défavorables. Le succès rencontré par l'emprunt d'Etat, émis au même moment, n'a dès lors plus rien d'étonnant.

L'orateur se demande dans quelle mesure ces mêmes contraintes potentielles seront maintenues après la restructuration. Le Gouvernement ne pourra en effet pas continuer indéfiniment à déterminer le niveau des taux, étant donné que suite à l'ouverture des marchés en 1993, ces taux seront largement déterminés par les conditions offertes par les institutions étrangères.

M. Onclin déplore que l'Etat soit devenu un concurrent direct des institutions publiques de crédit. A trois reprises déjà, un emprunt obligataire classique spécifiquement destiné aux investisseurs particuliers a été émis, s'adressant ainsi à la même clientèle que les institutions publiques.

En outre, le Ministère des Finances détermine les taux des produits vendus par ces institutions devenues concurrentes, et, qui plus est, leur demande de proposer les emprunts d'Etat à leur clientèle. De cette manière, l'Etat devient à la fois arbitre et concurrent.

Lors de la réduction du précompte mobilier de 25 à 10 % (le 1er mars 1990), les institutions de crédit n'ont été autorisées à augmenter leurs taux que trois semaines plus tard. Entretemps, la vente de l'emprunt d'Etat (dit « Philippe I ») a connu un énorme succès, qui s'est fait aux dépens des dépôts d'épargne dans les institutions de crédit et les banques d'épargne. En un an, on a ainsi pu constater un glissement de l'ordre de 300 milliards de francs vers des formes de placement plus chères.

Le Crédit communal a à plusieurs reprises marqué son désaccord quant au fait qu'un des partenaires du marché puisse jouer un rôle prédominant dans la fixation des taux et influencer ainsi directement la po-

Gelet op haar complexiteit is de wetgeving inzake taalkaders niet van toepassing bij het Gemeentekrediet. Niettemin is het een van de enige overheidsinstellingen waar ter zake nooit enige problemen zijn gerezen, aangezien er steeds is op toegezien dat de rechten van beide taalgroepen worden geëerbiedigd.

12. **Beleid inzake rentetarieven**

De heer Kubla stelt vast dat het Ministerie van Financiën sterk weegt op de vaststelling van de rentetarieven en de concurrentiemogelijkheden van de kredietinstellingen op het stuk van de werving van spaargelden beperkt.

Zo heeft het Ministerie van Financiën in 1989 het CBHK de toestemming geweigerd om onderhandelingen aan te gaan over langlopende kredieten op de interbancaire markt, uitgaande van de overweging dat de voorwaarden te ongunstig waren. Het hoeft derhalve niet te verbazen dat de Staatslening, die op hetzelfde tijdstip werd uitgegeven, succes had.

Spreker vraagt zich af in hoeverre die potentiële pressie na de herstructurering zal blijven bestaan. De Regering kan immers niet tot in het oneindige het rentepeil blijven bepalen, aangezien de rentetarieven ten gevolge van de liberalisering van de markt in 1993 grotendeels zullen worden bepaald door de voorwaarden die de buitenlandse instellingen aanbieden.

De heer Onclin betreurt dat de Staat tot een rechtstreekse concurrent van de openbare kredietinstellingen is uitgegroeid. Driemaal reeds heeft de Staat een klassieke, met name voor particuliere beleggers bestemde obligatielening uitgegeven, zodat hij zich tot dezelfde cliënteel als de openbare kredietinstellingen richt.

Bovendien stelt het Ministerie van Financiën de tarieven vast van de produkten die door de tot concurrenten uitgegroeide kredietinstellingen worden verkocht, en vraagt hen bovendien de Staatsleningen aan hun klanten aan te bieden. Zodoende speelt de Staat zowel de rol van scheidsrechter als die van concurrent.

Bij de verlaging van de roerende voorheffing van 25 naar 10 % (op 1 maart 1990) kregen de openbare kredietinstellingen pas drie weken later de toestemming om hun tarieven te verhogen. De verkoop van de Staatslening (de zogenaamde « Philippe I ») had inmiddels een enorm succes, en wel ten nadele van de spaardeposito's bij de kredietinstellingen en spaarbanken. In een jaar tijd heeft zich aldus een verschuiving van 300 miljard frank ten voordele van duurdere beleggingsvormen voorgedaan.

Het Gemeentekrediet heeft herhaalde malen te kennen gegeven niet te kunnen instemmen met het feit dat een van de partners op de markt een overheersende rol mag spelen bij de vaststelling van de

sition concurrentielle des autres institutions présentes sur ce marché.

13. Concurrence dans le domaine des crédits aux pouvoirs subordonnés dans le cadre d'une Europe élargie

M. Kubla se demande si la perspective d'une concurrence plus intense au niveau européen (à partir du 1er janvier 1993) dans le cadre spécifique du financement des pouvoirs locaux ne risque pas de remettre en cause la position de quasi « monopole » du Crédit communal. La société ne sera-t-elle pas amenée à développer une stratégie plus agressive à l'égard des communes?

M. Schifflers estime que la concurrence sera réelle en 1993. Toutefois elle existe déjà aujourd'hui au niveau des autres banques belges et même, dans une certaine mesure, de certaines institutions étrangères.

C'est pourquoi, depuis deux ans, le Crédit communal a lancé une nouvelle politique commerciale vis-à-vis de sa clientèle publique, c'est-à-dire principalement les communes, en vue de personnaliser davantage les différents produits et services.

Ainsi, il a, par exemple, été décidé de remplacer la seule formule de crédit universel proposée par une panacée de différentes formules, qui permettent de répondre le plus exactement possible aux besoins spécifiques du client. Le Crédit communal dispose à cet égard de l'avantage de très bien connaître les besoins de sa clientèle, vu le nombre défini et limité de communes.

La gamme de produits disponibles a également été élargie dans d'autres domaines, comme par exemple, le leasing mobilier (la filiale Crédit communal Lease) et immobilier.

Récemment, un département a également été créé pour le financement de divers projets.

Au niveau des services, un système informatique (Télé-Crédit communal) a été mis sur pied. Environ la moitié de la clientèle communale y est actuellement affiliée.

Depuis son lancement en 1988, la gamme d'informations mise directement à la disposition des administrations a été largement étoffée (solde des comptes, détail des opérations effectuées, subsides d'investissement, calcul du pouvoir d'emprunt, tableaux d'amortissement individuels, et récemment accès à la banque de données juridiques de l'Union des Villes et Communes belges).

D'autre part, la clientèle publique apprécie particulièrement la présence de conseillers financiers tant au niveau du siège central que de chaque siège provincial.

En résumé, le Crédit communal est donc parfaitement préparé à affronter la concurrence de demain et reste déterminé à offrir les meilleurs services à sa clientèle.

tarieven en de concurrentiepositie van de overige instellingen op de markt rechtstreeks beïnvloedt.

13. Concurrentie inzake kredieten aan de ondergeschikte besturen in een eengemaakt Europa

De heer Kubla vraagt zich af of het vooruitzicht van een scherpere concurrentie op Europees vlak (vanaf 1 januari 1993), specifiek wat betreft de financiering van de lokale besturen, het bijna-monopolie van het Gemeentekrediet niet in gevaar dreigt te brengen. Zal de maatschappij geen agressiever beleid ten aanzien van de gemeenten gaan voeren?

De heer Schifflers denkt dat die concurrentie in 1993 een feit zal zijn. Dat is echter nu al het geval met andere Belgische banken en in zekere zin zelfs ook met sommige buitenlandse instellingen.

Het Gemeentekrediet heeft sinds twee jaar dan ook een nieuw commercieel beleid uitgestippeld ten aanzien van de publieke cliënteel, met andere woorden in hoofdzaak de gemeenten, om zijn produkten en diensten een meer eigen gelaat te geven.

Zo werd beslist om de enige bestaande formule van algemeen krediet te vervangen door een scala van mogelijkheden, waardoor zo precies mogelijk op de specifieke behoeften van de cliënt kan worden ingespeeld. Het Gemeentekrediet kan ter zake bogen op het voordeel zeer goed de behoeften van zijn cliënteel te kennen aangezien het aantal gemeenten vast en beperkt is.

Ook op andere vlakken werd de scala van beschikbare produkten uitgebreid, zoals leasing van roerende (dochter Gemeentekrediet-Lease) en onroerende goederen.

Onlangs werd ook een departement opgericht dat belast is met de financiering van diverse projecten.

Op het stuk van de dienstverlening werd een informaticasysteem uitgebouwd, met name Tele-Gemeentekrediet, waarop zowat de helft van de gemeenten thans is aangesloten.

Sedert de start in 1988 werd de waaier van informatie die rechtstreeks aan de besturen ter beschikking wordt gesteld alsmaar indrukwekkender (rekeningsaldo, overzicht van de uitgevoerde verrichtingen, investeringssubsidies, berekening van de ontleningsmogelijkheden, individuele aflossingstabellen en sinds kort de raadpleging van de juridische databank van de Vereniging van Belgische Steden en Gemeenten).

Voorts stellen de overheidscliënten de aanwezigheid van financiële adviseurs op de hoofdzetel en in elke provinciezetel erg op prijs.

Kortom, dit alles bewijst dat het Gemeentekrediet degelijk op de toekomstige concurrentie is voorbereid en vastbesloten is zijn cliënten de beste diensten aan te bieden.

IX. — AUDITION DE REPRESENTANTS DE L'UNION FEDERALE DES ASSOCIATIONS DE CREDIT PROFESSIONNEL DE BELGIQUE

Etaient présents :
M. HANIN, président;
M. HENKENS, directeur de la « Oostvlaamse Kas voor Beroepskrediet »;
M. VAN FRAEYENHOVEN, président de la Caisse brabançonne de crédit professionnel.

A. EXPOSE DE M. HANIN

M. Hanin déclare que la Caisse nationale de crédit professionnel (CNCP) est une institution publique de crédit qui, depuis plus de 60 ans déjà, est au service des Classes moyennes et des petites et moyennes entreprises. Elle est spécialisée dans l'octroi de crédit professionnel. Sa structure est très caractéristique et ne trouve pas son équivalent dans les autres IPC.

La majeure partie des crédits octroyés, soit plus de 85 %, l'est par l'entremise des associations de crédit, au nombre de 24 en tout, agréées par la CNCP.

Ces associations de crédit agréées, qui jouissent d'une indépendance totale sur le plan juridique, travaillent aux conditions établies par le règlement de la CNCP.

Les fonds propres de l'ensemble des associations de crédit agréées s'élèvent à environ 10 milliards de francs.

La CNCP contrôle les associations de crédit et peut, au besoin, retirer son agrément, mais elle ne peut prendre les décisions à leur place, disposer de leur patrimoine, etc. (Cette situation est tout à fait différente de celle de l'INCA, où les 3 sociétés régionales existantes sont très dépendantes de l'organisme central).

La tâche de la CNCP même consiste par conséquent principalement à l'agrément des associations de crédit, à leur contrôle et à une fonction d'institut de réescompte pour ce qui concerne les obligations prises par les associations de crédit vis-à-vis de leurs clients.

Les 24 associations de crédit disposent d'agences dans l'ensemble du pays et se réunissent au sein de l'Union fédérale des Associations de crédit professionnel de Belgique, qui les représente.

Parmi ces 24 associations, il y en a quelques-unes qui ne satisfont pas aux ratios bancaires, et il y en a une douzaine qui sont très importantes, dont 3 sont, sur le plan de l'activité directe, plus importantes que la CNCP elle-même (l'« Antwerps Beroepskrediet, la Caisse brabançonne de crédit professionnel et le Crédit professionnel du Hainaut à Tournai).

Pour ce qui est de la finalité des associations de crédit, qui est d'offrir un service bancaire complet aux

IX. — HOORZITTING MET VERTEGENWOORDIGERS VAN HET FEDERAAL VERBOND DER VERENIGINGEN VOOR BEROEPSKREDIET VAN BELGIE

Waren aanwezig :
de heer HANIN, voorzitter;
de heer HENKENS, directeur van de Oostvlaamse Kas voor Beroepskrediet;
de heer VAN FRAEYENHOVEN, voorzitter van de Brabantse Kas voor Beroepskrediet.

A. UITEENZETTING VAN DE HEER HANIN

De Nationale Kas voor Beroepskrediet, aldus de heer Hanin, is een openbare kredietinstelling die reeds meer dan 60 jaar volledig ten dienste staat van de middenstand en de KMO's en is gespecialiseerd in het toekennen van beroepskredieten. De structuur van de NKBK is zeer specifiek en vindt haar gelijke niet bij de andere OKI's.

Het grootste gedeelte van die kredietverlening, (meer dan 85 %), gebeurt via bemiddeling van kredietverenigingen, 24 in totaal, die erkend zijn door de Nationale Kas voor Beroepskrediet.

Deze erkende kredietverenigingen, die juridisch volledig onafhankelijk zijn, werken tegen voorwaarden die zijn opgenomen in het reglement van de NKBK.

Het eigen vermogen van alle kredietverenigingen samen bedraagt ongeveer 10 miljard frank.

De NKBK controleert de kredietverenigingen en kan zo nodig de erkenning van kredietverenigingen intrekken, maar ze kan niet in hun plaats beslissingen nemen, beschikken over hun vermogen enz. (Deze situatie is totaal verschillend van deze bij het NILK waar de 3 bestaande regionale vennootschappen in een hogere mate afhankelijk zijn van het centraal organisme).

De NKBK zelf erkent en controleert de kredietverenigingen en werkt als herdisconteringsinstelling voor wat betreft de verbintenissen door de kredietverenigingen opgenomen ten overstaan van de cliënteel.

De 24 kredietverenigingen hebben agentschappen over gans het land, en worden overkoepeld door het Federaal Verbond der Verenigingen voor Beroepskrediet van België dat hen vertegenwoordigt.

Van de 24 kredietverenigingen zijn er enkele die niet voldoen aan de ratiovoorwaarden. Er zijn een twaalftal zeer belangrijke vennootschappen waarvan een drietal, op het vlak van de onmiddellijke bedrijvigheid, zelfs even belangrijk of belangrijker dan de NKBK zelf (Antwerps Beroepskrediet, Brabantse Kas voor Beroepskrediet te Brussel en het Crédit Professionnel du Hainaut te Doornik).

Wat de doelstellingen van de kredietverenigingen betreft, (een volledige bankservice naar de KMO toe)

PME, M. Hanin est convaincu qu'elles sont extrêmement spécialisées dans ce domaine. Grâce aux possibilités dont elles disposent à travers le Fonds de garantie et le Fonds de participation, elles offrent un service de premier choix. Le fait qu'une caisse (celle d'Anvers) accorde dans sa seule province plus de crédits professionnels que la CGER dans toute la Belgique atteste bien que les associations de crédit sont très importantes, pour ne pas dire incontournables, pour les classes moyennes.

En ce qui concerne les résultats financiers des associations de crédit (prises globalement), M. Hanin communique le tableau suivant :

Résultats de l'ensemble des associations de crédit professionnel.

Comparaison 1985-1989 en milliers de francs.

	1985	1989	
Provisions figurant aux bilans	1 107 648	1 341 649	+ 21 %
Amortissements	182 048	266 824	+ 46 %
Bénéfice net	288 955	480 521	+ 66 %
Fonds propres	4 606 899	10 326 367	+ 124 %
Crédits accordés	8 000 000	12 000 000	+ 50 %

1. Situation au sein du holding

Il n'existe de la part des associations de crédit aucune opposition de principe à l'intégration de la CNCP dans le holding CGER.

Si le texte de la loi concernant la restructuration, complété par un certain nombre de conditions (dont il sera question ci-après), répond aux souhaits des associations de crédit, celles-ci sont prêtes à apporter de l'argent frais à la nouvelle société anonyme CNCP.

Cet apport, dans la recapitalisation de la CNCP devrait entraîner l'attribution aux associations de crédit de 50 % des mandats d'administrateurs dans la nouvelle CNCP.

Ainsi, les associations de crédit, en tant qu'associations agréées par la CNCP, seraient les seules à injecter des moyens nouveaux dans le cadre de la restructuration.

Les fonds propres actuels de la CNCP sont en effet, après évaluation, simplement donnés au holding.

Les associations de crédit devront pouvoir continuer à remplir les mêmes missions que par le passé.

Au sein du holding, on doit être bien conscient que l'autonomie des associations de crédit restera un facteur important dans le cadre des prestations de service aux Classes moyennes. Tous les intérêts du holding en matière de crédit professionnel doivent donc être centrés sur la nouvelle CNCP et ses associations agréées.

Pour que l'apport du capital des associations de crédit soit possible, il convient que la loi concernant l'harmonisation et la restructuration des IPC reconnaisse et respecte l'intérêt futur des associations de

is de heer Hanin ervan overtuigd dat de kredietverenigingen hierin uitermate gespecialiseerd zijn, dat ze de mogelijkheden die hen ter beschikking worden gesteld via het Waarborgfonds en het Participatiefonds, optimaal benutten en dat ze bijgevolg zeer belangrijk, zo niet onmisbaar zijn voor de middenstanders. Spreker wijst in dit verband op het feit dat één grote kredietvereniging (namelijk het Antwerps Beroepskrediet) in één provincie meer beroepskredieten toestaat dan de ASLK in heel België.

Met betrekking tot de financiële resultaten van de kredietverenigingen (als geheel) verstrekt de heer Hanin de hiernavolgende tabel :

Resultaten van de Verenigingen voor Beroepskrediet (als geheel).

Vergelijking 1985-1989 in duizenden frank.

	1985	1989	
Reservefondsen op de balansen	1 107 648	1 341 649	+ 21 %
Afschrijvingen	182 048	266 824	+ 46 %
Netto-winst	288 955	480 521	+ 66 %
Eigen vermogen	4 606 899	10 326 367	+ 124 %
Verstrekte kredieten	8 000 000	12 000 000	+ 50 %

1. Situering binnen de holding

In principe bestaat er vanuit de kredietverenigingen geen bezwaar tegen het feit dat de NKBK deel zal uitmaken van de ASLK-holding.

Indien de tekst van de wet betreffende de herstructurering, gekoppeld aan een aantal bijkomende voorwaarden (waarover verder meer) tegemoet komt aan de wensen van de kredietverenigingen zijn deze bereid om vers geld in te brengen binnen de nieuwe n.v. NKBK.

Deze inbreng in de herkapitalisering van de NKBK zou echter moeten leiden tot een verwerving door de kredietverenigingen van 50 % van de bestuursmandaten binnen de nieuwe n.v. NKBK.

Alzo zouden de kredietverenigingen als erkende verenigingen van de NKBK de enigen zijn die een injectie van nieuwe middelen doen binnen het kader van de herstructurering.

De huidige eigen middelen van de NKBK worden immers na evaluatie gewoon aan de holding gegeven.

De kredietverenigingen moeten verder in de toekomst dezelfde opdrachten kunnen vervullen, zoals dat in het verleden ook het geval was.

Binnen de structuren van de holding moet men ervan overtuigd zijn dat de autonomie van de kredietverenigingen ook in de toekomst haar belang heeft in het kader van de dienstverlening aan de middenstand en dienen alle belangen van de holding inzake beroepskrediet dan ook te worden georiënteerd naar de n.v. NKBK en haar kredietverenigingen.

Om die kapitaalinjectie van de kredietverenigingen mogelijk te maken is het noodzakelijk dat de wet betreffende de harmonisering en de herstructurering van de OKI's het toekomstig belang van de kredietver-

crédit, leur viabilité et la nécessité qu'elles détiennent une participation de 50 % dans la nouvelle CNCP.

2. **Exigences de solvabilité et de rentabilité — Fonds propres**

— M. Hanin souligne au préalable une grave erreur du rapport Verplaetse quant au crédit professionnel : il n'a pas été tenu compte des 24 associations de crédit (sociétés autonomes) qui représentent plus de 85 % des activités de la CNCP.

— D'autre part, l'Union fédérale a souligné à l'occasion de divers entretiens avec le Ministre des Finances que les associations de crédit sont prêtes à réaliser leur participation dans la nouvelle CNCP par l'intermédiaire de plusieurs sociétés et plus précisément deux ou trois sociétés régionales et une société nationale. Ces sociétés veilleront à ce que leurs membres respectent les critères fixés par la Commission bancaire et financière. C'est la société nationale qui, à son tour, souscrira 50 % du capital de la nouvelle CNCP.

— Le tableau comparatif des 24 associations au cours de ces dernières années montre que le réseau a connu une très forte augmentation de ses fonds propres, ceux-ci étant passés de 4,6 milliards de francs en 1985 à 10,3 milliards de francs en 1989. Ensemble, les associations ne manquent pas de fonds propres et satisfont, à cet égard, aux normes belges et européennes.

— En outre, les associations de crédit conçoivent très bien que dans le cadre de la nouvelle structure, elles doivent aussi satisfaire individuellement aux coefficients établis par la Commission bancaire et financière.

Une enquête sur les fonds propres de chaque association en particulier a démontré que fin 1989, 9 associations sur 24 ne satisfont pas (encore) entièrement aux coefficients bancaires.

A la suite de cette enquête, les mesures nécessaires ont déjà été prises au sein des associations en vue de créer une structure qui soit viable et notamment pour que les 9 associations satisfassent aux normes fixées soit par le biais d'un effort personnel (augmentation de capital, mise en réserve de bénéfices, ...), soit par fusion ou absorption.

Au terme de cette restructuration interne que les associations de crédit se sont elles-mêmes imposé, il subsistera un réseau d'associations de crédit suffisant pour garantir une diffusion efficace du crédit professionnel sur tout le territoire du Royaume.

— Enfin, les associations de crédit poursuivront l'activité du fonds de protection des dépôts existant, et ce, comme prévu dans le projet de loi, en vue d'offrir une sécurité absolue à la clientèle.

enigingen, hun leefbaarheid en hun noodzakelijke 50 % participatie binnen de n.v. NKBK erkent en respecteert.

2. **Solvabiliteits- en rendabiliteitsvereisten — Eigen vermogen**

— Allereerst beklemtoont de heer Hanin dat het rapport Verplaetse ten aanzien van het Beroepskrediet een belangrijke vergissing heeft gemaakt door geen rekening te houden met de 24 verenigingen (autonome vennootschappen) die meer dan 85 % van de activiteiten van de NKBK voor hun rekening nemen.

— Anderzijds heeft het Federaal Verbond ter gelegenheid van de diverse besprekingen met de Minister van Financiën steeds bevestigd dat de kredietverenigingen bereid zijn om de participatie binnen de nieuwe NKBK te realiseren via een aantal vennootschappen, meer bepaald 2 of 3 regionale vennootschappen en 1 nationale vennootschap. Deze tussenvennootschappen zullen waken over de naleving door hun leden van de criteria die worden vastgesteld door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen. Het is de nationale vennootschap die op haar beurt 50 % van het kapitaal zou onderschrijven in de n.v. NKBK.

— De vergelijkende tabel van de 24 kredietverenigingen over de jongste jaren bewijst dat het net een forse stijging gekend heeft van zijn eigen middelen, namelijk van 4,6 miljard frank in 1985 naar 10,3 miljard frank in 1989. Globaal hebben de verenigingen dus geen tekort aan eigen middelen en voldoen ze aan de Belgische en Europese normen ter zake.

— Verder beseffen de kredietverenigingen zeer duidelijk dat ze in het kader van de nieuwe structuur ook individueel dienen te voldoen aan de coëfficiënten zoals deze worden vooropgesteld door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen.

Een onderzoek naar het eigen vermogen van iedere kredietvereniging afzonderlijk heeft aangetoond dat er einde 1989 van de 24 kredietverenigingen negen (nog) niet volledig voldoen aan de bankcoëfficiënten.

Naar aanleiding van dit onderzoek worden er nu reeds binnen de kredietverenigingen de nodige maatregelen genomen teneinde alzo tot een structuur te komen die leefbaar is. Er worden maatregelen genomen om de 9 verenigingen te laten voldoen aan de gestelde normen ofwel door eigen inspanningen (kapitaalverhogingen, winstreserveringen ...) ofwel door opslorping of via fusies.

Na deze interne herstructurering die de kredietverenigingen zichzelf opleggen blijft er een voldoende ruim netwerk van agentschappen bestaan om een efficiënte verdeling van het beroepskrediet over heel het land mogelijk te maken.

— Ten slotte zal de bestaande depositobeschermingsregeling door de kredietverenigingen verder worden uitgewerkt en dit zoals bepaald in het wetsontwerp, teneinde aan de cliënteel een absolute zekerheid te bieden.

— Les associations de crédit refusent d'autant plus d'être soumises à l'arbitraire de la CGER que la situation financière de cette institution est beaucoup moins bonne que celle de la CNCP. Il ressort d'une étude récente parue dans L'Echo du 12 avril 1991 sur l'« évaluation financière des banques », que dans le classement général des banques, la CGER vient à la 41ème place, tandis que la CNCP occupe la 13ème place.

De plus, dans bien des cas, la situation des associations de crédit est encore meilleure que celle de la CNCP.

3. Position concurrentielle

— M. Hanin explique que, par la force des choses, le réseau du Crédit professionnel s'est jusqu'à ce jour profilé comme le spécialiste des crédits professionnels. Dans le cadre du projet actuel, cela ne changera pas dans le futur. Il convient de souligner que le réseau du Crédit professionnel a joué un rôle social important : on songera aux multiples crédits accordés avec l'intervention du Fonds de garantie, du Fonds de participation, du Ministère via les subventions d'intérêts et primes de capital, primes de la province etc.

De plus, la clientèle a bénéficié de conditions très concurrentielles. Enfin, les efforts envers les entreprises à fort taux de croissance et les entrepreneurs débutants méritent d'être mentionnés, puisque ces entreprises et entrepreneurs ne peuvent s'établir qu'avec l'aide du Crédit professionnel.

— Si le Crédit professionnel n'est plus autorisé à continuer à remplir le rôle mentionné ci-dessus, un grand nombre d'indépendants ou de candidats indépendants ne réussiront plus à faire face à leurs besoins de crédits ou seront forcés d'emprunter à d'autres conditions moins avantageuses.

Pourtant, c'est de ces membres des Classes moyennes que dépend l'emploi, surtout dans des périodes de basse conjoncture.

— Le secteur du crédit professionnel est très spécialisé. Le traitement des dossiers exige beaucoup de travail. Les risques sont plus grands que dans le cas de dossiers de crédits aux particuliers. La connaissance des directives exige un recyclage permanent. Dans la plupart des cas, il faut, à côté du dossier de crédit, constituer des dossiers supplémentaires pour la demande de subvention en intérêts, la prime de capital et les autres primes. Les montants des crédits sont plutôt faibles, ce qui augmente le volume de travail, vu le grand nombre de dossiers. Tout cela rend le produit « crédit professionnel » peu intéressant pour les grandes banques.

Le savoir-faire des associations de crédit et le fait qu'elles soient des entreprises juridiques, indépendantes, font que ces associations seront à l'avenir « les spécialistes » du crédit professionnel.

— De kredietverenigingen weigeren des te meer te worden onderworpen aan de willekeur van de ASLK omdat deze instelling voor wat betreft haar eigen financiële toestand zelfs ver achterligt op de NKBK. Uit een recente studie verschenen in « L'Echo van 12 april 1991 over « L'Evaluation financière des banques » blijkt dat in de globale rating van de banken de ASLK op de 41ste plaats komt terwijl de NKBK de 13de plaats bekleedt.

Bovendien is de situatie van de kredietverenigingen in de meeste gevallen nog beter dan die van de NKBK.

3. Concurrentiepositie

— Het net van het Beroepskrediet, aldus de heer Hanin, heeft zich tot op dit ogenblik steeds, noodgedwongen, geprofileerd als de specialist inzake middenstandskrediet. In het kader van het ontwerp zoals dit voorligt, zal dit ook in de toekomst zo blijven. Verder dient erop gewezen dat het net van het Beroepskrediet in belangrijke mate een sociale rol heeft vervuld : denken we maar aan de vele kredieten die werden verleend via tussenkomst van het Waarborgfonds, het Participatiefonds, het Ministerie via rentetoelage en kapitaalpremie, provinciale premie enz.

Bovendien werd die cliënteel geholpen aan zeer concurrentiële voorwaarden. Tenslotte dienen zeker nog de inspanningen vermeld te worden voor de snelgroeiers en naar de startende ondernemers toe, die in bijna alle gevallen aangewezen zijn op het net van het Beroepskrediet om zich te kunnen vestigen.

— Indien het Beroepskrediet bovenvermelde rol niet verder kan blijven vervullen, zullen een groot aantal middenstanders of kandidaat-middenstanders ofwel niet meer kunnen voldoen in hun kredietbehoeften ofwel moeten lenen tegen andere, duurdere voorwaarden.

Nochtans zijn het deze middenstanders die in belangrijke mate de werkgelegenheid bepalen, zeker in tijden die economisch minder rooskleurig zijn.

— De sector van het beroepskrediet is sterk gespecialiseerd. De afhandeling van de dossiers is enorm arbeidsintensief. De risico's zijn groter dan bij de afhandeling van dossiers van particulieren. De kennis van alle richtlijnen ter zake vereist een voortdurende bijscholing. Naast het kredietdossier dienen bijna altijd bijkomende dossiers te worden opgemaakt om rentetoelage, kapitaalpremie en andere premies aan te vragen. De kredietbedragen zijn meestal klein hetgeen het werk in zijn totaliteit (gezien het groot aantal dossiers) fel doet toenemen. Dit alles maakt het produkt « beroepskrediet » niet interessant voor de grootbanken.

De know-how waarover de kredietverenigingen beschikken, gekoppeld aan het feit dat ze zelfstandige, juridische ondernemingen zijn maakt van hen ook in de toekomst « de specialisten » voor het beroepskrediet.

— Malgré ce qui précède et ainsi qu'il a été indiqué plus haut, le réseau du Crédit professionnel a connu, au cours de la période 1985-1989, une croissance importante en ce qui concerne le montant total des crédits accordés (chiffres en milliers de francs) :

	Associations	Total CNCP
1985	6 954 163	8 162 778
1986	8 785 227	10 522 673
1987	9 483 148	10 784 087
1988	9 453 524	10 873 304
1989	10 273 257	12 293 177

La part des associations dans le montant total de crédits accordés par la CNCP a toujours été supérieure à 4/5èmes et a augmenté de 47,7 % en 5 ans, malgré les limites légales dans lesquelles elles étaient obligées de travailler et malgré l'accroissement d'intérêt d'autres institutions financières pour l'octroi de crédits aux indépendants.

4. **Quelles sont les conditions minimales qui doivent être remplies pour qu'une participation des associations de crédit au sein de la nouvelle SA CNCP devienne possible?**

Au préalable, M. Hanin fait observer que normalement, on attend d'une loi qu'elle traite de façon équitable les institutions existantes dont elle règle le statut. Or, ici, c'est le contraire qui se produit.

4.1. **Concernant la tutelle** :

Les 4 filiales (CGER-Banque, CGER-Assurance, CNCP, INCA) sont sous la tutelle du holding.

Mais pour deux d'entre elles (CGER-Banque, CGER-Assurance), cette tutelle n'a aucune signification, étant donné qu'elles sont majoritaires au sein du conseil d'administration du holding.

4.2. **Concernant le créneau** :

Seules la CNCP et les associations de crédit n'ont pas toujours accès à l'ensemble du marché, en exerçant leurs activités, mais sont très souvent limitées aux indépendants, par exemple en ce qui concerne leurs activités de crédit. Cependant, dans leur nouveau statut, elles doivent respecter les coefficients bancaires au même titre que les autres organismes financiers qui n'ont pas cette limitation de marché.

Les activités de la CGER ne sont pas du tout limitées; elle peut donc pratiquer le crédit professionnel en toute liberté.

— Niettegenstaande het voorgaande heeft het net van het Beroepskrediet zoals gezegd in de periode 1985 tot 1989 een belangrijke groei gekend wat betreft het totaal bedrag van de toegestane kredieten (cijfers in duizendtallen) :

	Verenigingen	Totaal NKBK
1985	6 954 163	8 162 778
1986	8 785 227	10 522 673
1987	9 483 148	10 784 087
1988	9 453 524	10 873 304
1989	10 273 257	12 293 177

Het aandeel van de verenigingen bedroeg dus steeds meer dan 4/5 van de totale kredietverlening van de NKBK en steeg met 47,7 % in 5 jaar en dit ondanks de wettelijke perken waarbinnen het net diende te werken en de toenemende interesse van andere financiële instellingen voor de kredietverlening aan zelfstandigen.

4. **Wat zijn nu de minimale voorwaarden die moeten worden vervuld om de participatie van de kredietverenigingen binnen de nieuwe NV NKBK mogelijk te maken?**

Vooraf wijst de heer Hanin erop dat men normaal van een wet mag verwachten dat ze ten aanzien van alle instellingen waarvan ze het statuut dient te regelen, gelijke principes hanteert. In dit ontwerp doet zich nochtans precies het tegenovergestelde voor.

4.1. **Wat het toezicht betreft** :

De vier filialen (ASLK-bank, ASLK-verzekeringen, NILK en NKBK) vallen onder het toezicht van de holding.

Maar, dit toezicht heeft geen betekenis ten aanzien van twee van de vier filialen, namelijk ASLK-bank en ASLK-verzekeringen aangezien ze de meerderheid uitmaken in de raad van bestuur van de holding.

4.2. **Wat de doelgroep betreft** :

Enkel de NKBK en de kredietverenigingen mogen zich bij de beoefening van hun activiteiten niet steeds tot de volledige markt richten maar zien zich in vele gevallen onder meer wat betreft de kredietverlening, beperkt tot de groep der zelfstandigen. Nochtans moeten ook zij in het nieuwe statuut evenzeer aan de bankcoëfficiënten voldoen als andere financiële organismen die deze beperking niet kennen.

De activiteiten van de ASLK zijn helemaal niet beperkt; ze kan derhalve in alle vrijheid aan beroepskrediet doen.

4.3. **Le holding peut intervenir directement** dans l'activité du crédit professionnel en édictant des règles objectives et contrôlables (voir article 76 du projet) et en supprimant ces activités si ces règles ne sont pas observées.

Mais, chose extraordinaire, cette possibilité n'a été prévue que pour la CNCP et l'INCA, et non pour la CGER.

4.4. Vu ce qui précède, les conditions minimales qui doivent être remplies pour qu'une participation des associations devienne possible sont les suivantes :

a. **Concernant le projet de loi à l'examen**

Il doit être dit clairement que les moyens du Fonds de participation, qui appartiennent à la CNCP, ne peuvent pas être considérés comme faisant partie du capital social de la CNCP pour procéder au calcul du capital de la CNCP qui formera la base de l'évaluation de la participation des associations de crédit.

En Commission du Sénat (Doc. Sénat n° 1063/2, p. 135), le Ministre des Finances a déclaré que d'un point de vue juridique, les actifs et les passifs du Fonds de participation sont des actifs et des passifs de la CNCP.

M. Hanin demande une plus grande clarté à ce sujet.

Si cela devait en effet signifier que le capital du Fonds de participation (8 à 9 milliards de francs) sera pris en compte pour la détermination de la participation des associations de crédit, une participation de 50 % dans le chef des associations n'est pas possible et, dans ce cas, les associations ne participeront pas. Celles-ci refusent en effet d'apporter des capitaux à la CNCP si celle-ci est dominée par le holding, lui même dominé par la CGER.

b. **Concernant la structure actuelle de la CNCP**

Avant qu'une participation ne soit prise, il est également nécessaire qu'il soit satisfait à un certain nombre de conditions supplémentaires, et ce, en plus des mesures législatives. Ces conditions doivent offrir des garanties suffisantes pour que les classes moyennes puissent continuer à obtenir des crédits dans de bonnes conditions par les canaux existants et parfaitement adaptés que sont les associations de crédit, et ce, dans une nouvelle SA CNCP adaptée à cet effet :

— l'exécution d'un audit approfondi de la CNCP qui servira de base à une sérieuse opération d'assainissement au sein de la CNCP;

4.3. **De holding kan rechtstreeks tussenkomen** in de activiteiten van het beroepskrediet en dit door middel van zogenaamde objectieve en controleerbare regels (zie artikel 76 van het ontwerp) en door activiteiten te laten wegvallen indien deze objectieve en controleerbare regels niet worden nageleefd.

Nochtans werd in deze mogelijkheid van de holding niet voorzien tegenover de ASLK doch enkel tegenover de NKBK en het NILK.

4.4. De minimale voorwaarden die gezien het bovenvermelde, absoluut dienen te worden vervuld opdat de kredietverenigingen zouden participeren in de nieuwe NV NKBK zijn derhalve de volgende :

a. **Ten aanzien van het voorliggende wetsontwerp**

Er dient duidelijk gesteld dat de middelen van het Participatiefonds, die tot de NKBK behoren niet mogen meegerekend worden als maatschappelijk kapitaal van de NKBK, met andere woorden niet mogen meegerekend worden bij de berekening van het kapitaal dat de basis vormt voor het bepalen van de participatie van de kredietverenigingen.

In de Senaatscommissie (Stuk Senaat nr 1063/2, blz. 135) heeft de Minister van Financiën verklaard dat de activa en passiva van het Participatiefonds uit juridisch oogpunt activa en passiva zijn van de NKBK.

De heer Hanin dringt aan op meer duidelijkheid ter zake.

Indien zulks immers zou betekenen dat het kapitaal van het Participatiefonds (8 à 9 miljard frank) zal worden meegerekend voor het bepalen van de participatie der kredietverenigingen dan is een 50 % participatie van de kredietverenigingen niet mogelijk zodat in dat geval ook niet zal geparticipeerd worden. De kredietverenigingen willen immers geen kapitaal inbrengen in de NKBK wanneer deze gedomineerd wordt door de holding, die zelf gedomineerd wordt door de ASLK.

b. **Ten aanzien van de huidige structuur van de NKBK**

Anderzijds is het eveneens noodzakelijk dat er voorafgaandelijk aan de participatie bovendien voldaan wordt aan een aantal bijkomende voorwaarden en dit bovenop de wettelijke reglementering, voorwaarden die voldoende garanties bieden voor het voortbestaan van een degelijke kredietverlening naar de middenstand toe via de bestaande, hiertoe uitermate geschikte kanalen (de kredietverenigingen) en in een nieuwe hiervoor aangepaste NV NKBK :

— het doorvoeren van een volledige audit van de NKBK die als basis zal dienen voor het doorvoeren van een ernstige saneringsoperatie binnen de NKBK zelf;

— un examen approfondi du statut du personnel, dans le cadre duquel il faudra en tout cas être attentif aux problèmes de l'évolution des salaires et de l'optimalisation des services;

— le maintien provisoire du statut fiscal (favorable) : le statut actuel devrait être maintenu durant une période qui doit permettre aux associations de reconstituer leurs fonds propres qui auront été entamés du fait de la participation à la SA CNCP. M. Hanin fait observer que, malgré l'harmonisation promise, la loi en projet comporte encore d'importantes restrictions à l'égard des associations de crédit, telles que l'absence de déspécialisation, la limitation des dividendes, des restrictions spécifiques concernant la destination du solde en cas de liquidation, l'application de règles objectives et contrôlables, etc.

c. **Conclusion**

Les associations sont prêtes à effectuer un apport financier important dans le cadre de la nouvelle structure, à condition qu'il y ait pour le crédit professionnel un avenir qui soit garanti non seulement par une structure légale équitable, mais aussi par la solution que l'on apportera aux problèmes évoqués ci-dessus.

5. **Les autres choix possibles**

Au début il était uniquement question de la privatisation des IPC. Après, dès le début des discussions qui ont conduit au projet actuel, un certain nombre d'options ont été proposées :

— pas de restructuration, puisqu'au moins la CNCP continuerait une existence autonome;

— un holding qui regrouperait toutes les IPC;

— la CNCP comme institution de réescompte.

A l'heure actuelle et vu l'état du dossier, il importe peu de savoir quelle aurait été, en fin de compte, la meilleure solution.

La seule chose qui importe aujourd'hui est qu'il y ait au sein du holding une volonté de créer un environnement qui rende possible la viabilité du réseau du Crédit professionnel et l'accomplissement de sa mission envers les Classes moyennes.

L'intervenant estime qu'à cet effet, il faut qu'il soit satisfait aux points suivants :

1. Il faut absolument qu'il soit satisfait sans discussion aux revendications minimales indiquées ci-dessus, pour qu'une participation devienne possible.

— het nader bekijken van het personeelsstatuut waarbij zeker de loonevolutie en de optimalisering van de diensten aan bod moet komen;

— het voorlopig behoud van het huidige (gunstige) fiscaal statuut : het huidige statuut dient in hoofde van de kredietverenigingen behouden te blijven gedurende een periode die het hen mogelijk moet maken hun eigen middelen die ingevolge de participatie in de NV NKBK zullen zijn aangetast, opnieuw samen te stellen. Men mag immers niet uit het oog verliezen aldus de heer Hanin, dat ondanks de voorspelde harmonisering, er in de wetgeving die nu voorligt ten aanzien van de kredietverenigingen nog steeds belangrijke beperkingen ingebouwd blijven, als daar zijn : geen despecialisatie, beperking van de dividenden, specifieke beperkingen wat betreft de bestemming van het saldo bij liquidatie, de toepassing van zogenaamde objectieve en controleerbare regels, enzovoort.

c. **Besluit**

De kredietverenigingen zijn enkel dan bereid een belangrijke financiële inbreng te doen in de nieuwe structuur wanneer ze weten dat er nog een toekomst is voor het beroepskrediet, een toekomst die niet enkel blijkt uit een evenwichtig opgezette wettelijke structuur, maar die bovendien dient te blijken uit de oplossing die men wenst te geven aan de hierboven aangehaalde problemen.

5. **Alternatieven**

Aanvankelijk, zo herinnert zich de heer Hanin, was er enkel sprake van de privatisering van de OKI. Daarna en vanaf het begin van de besprekingen die geleid hebben tot het huidig ontwerp zijn er een aantal alternatieven voorgesteld :

— geen herstructurering, aangezien alvast de NKBK autonoom zou kunnen verder bestaan;

— één holding waarin alle OKI zouden worden opgenomen;

— de NKBK louter als herdisconteringsinstelling.

Het is op dit ogenblik, gezien de stand van het dossier, wellicht niet het belangrijkste te weten welke van de geformuleerde oplossingen uiteindelijk de beste zou zijn geweest.

Nu telt enkel de bereidheid om binnen de holding een dergelijke loyale sfeer te creëren, zodat het voor het net van het beroepskrediet mogelijk blijft, zijn taak naar de middenstand en de KMO toe ook in de toekomst verder te zetten.

Hiertoe is volgens spreker het volgende vereist :

1. Er dient absoluut en zonder enige discussie voldaan te worden aan de minimale voorwaarden om te kunnen participeren, zoals die hierboven werden weergegeven;

2. De plus, il importe de tenir compte des propositions d'amendement ci-après qui visent à accroître la crédibilité du projet notamment en ce qui concerne la partie « Harmonisation »;

a) la suppression du droit d'intervention directe du holding dans les filiales (art. 8 et 76). Cette intervention directe n'a pas de raison d'être, étant donné que le holding détient la moitié des administrateurs de la nouvelle SA CNCP.

b) Cette suppression doit entraîner logiquement la suppression des mêmes dispositions dans le chef de la CNCP dans ses relations avec les associations de crédit (art. 90, a, 2°, deuxième phrase, et 4°). Ces dispositions sont superflues parce que les associations seront soumises à la surveillance de la Commission bancaire et financière.

c) De plus, il importe que dès ce moment, on fasse procéder au sein de la CNCP à un audit (en tenant compte de la spécificité du crédit professionnel et du besoin qu'ont les indépendants d'un crédit bon marché) afin de déterminer comment il convient de restructurer la CNCP, en vue de lui permettre de remplir sa mission de façon satisfaisante.

M. Hanin estime qu'à la suite de cet audit, le législateur pourrait se faire une meilleure idée des changements structurels à traduire dans la réglementation légale.

d) *Commission d'arbitrage, de conciliation et de concertation :*

La Fédération propose de compléter l'article 90 par l'alinéa suivant :

« Des points litigieux entre la CNCP et les associations de crédit pourront être soumis à une commission de conciliation et de concertation à créer et qui serait composée du Président du conseil d'administration de la CNCP et d'au moins 4 membres à choisir parmi les représentants de la CNCP et des associations de crédit. Cette commission fonctionnera suivant un règlement à établir et sera compétente pour régler tous les différends entre la CNCP et les associations de crédit. »

Alors que l'on tente d'installer dans notre pays un service d'ombudsman, que l'Association des caisses d'épargne a installé une commission de conciliation et de concertation et que d'autres initiatives semblables sont mises au point, M. Hanin estime qu'il conviendrait de prévoir également un règlement des litiges.

e) *Liquidation.*

La Fédération propose de modifier l'article 90, j) comme suit :

« Les statuts prévoient qu'en cas de liquidation d'une association, l'actif net, après apurement du

2. Daarenboven dient rekening gehouden met de volgende voorstellen tot amendering die bedoeld zijn om het ontwerp ten aanzien van de kredietverenigingen geloofwaardig te doen overkomen voornamelijk voor wat betreft het onderdeel van de zogenaamde harmonisering;

a) Het schrappen van de mogelijkheid voor de holding om rechtstreeks tussen te komen in de filialen (art. 8 en 76). Er bestaat geen enkele reden voor dergelijke rechtstreekse tussenkomst vermits de holding minstens de helft van de bestuurders telt binnen de raad van bestuur van de nieuwe NV NKBK zelf.

b) Bovenvermelde schrapping dient logischerwijze te leiden tot de schrapping van dezelfde beschikkingen op het niveau van de NKBK zelf in de relatie tussen de NKBK en de kredietverenigingen. (art. 90, a, 2°, tweede zin en 4°). Deze beschikkingen zijn overbodig vermits de kredietverenigingen zich bovendien dienen te onderwerpen aan het toezicht van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen.

c) Het is daarenboven zeer belangrijk dat er op dit ogenblik reeds binnen de NKBK een audit zou worden uitgevoerd waarbij (rekening houdend met de specificiteit van het beroepskrediet en met de behoefte van de zelfstandigen aan goedkoop krediet) wordt nagegaan hoe de nieuwe NV NKBK dient gestructureerd te worden om haar taak naar behoren te kunnen vervullen.

Aan de hand van deze audit zou de wetgever volgens de heer Hanin een beter inzicht kunnen krijgen in de wijze waarop bepaalde structurele wijzigingen zich dienen te vertalen in een wettelijke reglementering.

d) *Arbitrage-, regelings- en overlegcommissie :*

De Federatie stelt voor om artikel 90 aan te vullen met de volgende alinea :

« Geschillen tussen de NKBK en de kredietverenigingen zullen kunnen voorgelegd worden aan een op te richten Regelings- en Overlegcommissie die bestaat uit de voorzitter van de raad van bestuur van de NKBK en tenminste 4 leden, te kiezen uit vertegenwoordigers van de NKBK en van de kredietverenigingen. De op te richten commissie werkt op basis van een op te stellen reglement en is bevoegd voor alle geschillen die kunnen rijzen tussen de NKBK en de kredietverenigingen ».

Nu in ons land de eerste pogingen tot installatie van een ombudsdienst het licht zien, de Spaarbankenvereniging een Commissie tot regeling en overleg heeft geïnstalleerd en ook andere gelijkaardige initiatieven op touw worden gezet, zou men er volgens de heer Hanin goed aan doen ook een geschillenregeling te voorzien.

e) *Vereffening.*

De Federatie stelt een wijziging voor van artikel 90 j). De nieuwe tekst ervan zou luiden als volgt :

« De Statuten bepalen dat, bij vereffening van een vereniging, het netto-aktief, na aanzuivering van het

passif et remboursement du capital versé, est attribué aux institutions qui soutiennent les classes moyennes. La disposition qui précède n'est pas applicable en cas de fusion entre associations. »

M. Hanin justifie cette modification de la manière suivante. Harmoniser signifie également que l'on n'impose pas de handicaps supplémentaires, le texte des statuts actuels ne peut dès lors pas être alourdi. Il ne faut pas oublier que les associations se sont développées grâce aux apports de capital et aux efforts des milliers de membres des classes moyennes et non grâce à une forme quelconque de subsides de l'Etat ni à leur régime fiscal favorable.

Depuis quelques années, les banques et les caisses d'épargne paient même proportionnellement moins d'impôts que les associations de crédit.

Les classes moyennes ont le droit d'exiger que les efforts faits par ce groupe lui reviennent et cela aussi en cas de liquidation.

f) *Financement autonome*

La Fédération souhaite ajouter l'alinéa suivant à l'article 90 :

« Le règlement ne peut interdire aux associations de crédit de financer leurs opérations de crédit de manière autonome, à condition que le montant global de ce financement ne dépasse pas le montant des fonds propres, augmenté de 1/3 des dépôts et titres propres. »

Les associations de crédit doivent en effet avoir la possibilité d'accéder au marché en offrant des conditions concurrentielles et favorables aux Classes moyennes. Cela reste impossible aussi longtemps que la CNCP continue à réclamer la plus grosse part de la marge d'intermédiation et que le Crédit professionnel n'est plus capable de jouer son rôle de modération du marché.

Le financement partiel autonome permettra de corriger la position concurrentielle défavorable, dans laquelle les associations sont confinées actuellement de manière à ce que celles-ci puissent à nouveau octroyer des crédits aux conditions du marché.

Si l'intention est, comme M. Verplaetse l'a dit plusieurs fois, que le holding absorbe le réseau du crédit professionnel à brève échéance, M. Hanin estime que la participation des associations de crédit dans la SA CNCP, sous quelque forme que ce soit, n'a aucun sens.

Les associations de crédit sont prêtes à participer, dans les conditions citées ci-dessus, pour autant toutefois qu'elles puissent le faire sans compromettre leur existence et leur avenir. Cela implique que la volonté du législateur de réaliser un ensemble viable doit être exprimée clairement et sans équivoque dans la loi, et ce avant toute prise de décision quant à la participation des associations de crédit.

passief en terugbetaling van het gestorte kapitaal wordt toegekend aan instellingen die de ondersteuning van de middenstand tot doel hebben. Voorgaande bepaling is niet van toepassing bij fusie tussen verenigingen ».

De heer Hanin verantwoordt deze wijziging als volgt : de tekst van de huidige statuten mag niet verzwaard worden omdat harmonisering ook betekent dat geen bijkomende handicaps worden opgelegd. Ter zake mag men niet vergeten dat de kredietverenigingen zich ontwikkeld hebben dankzij de kapitaalinbreng en de inzet van duizenden middenstanders en niet via enige vorm van subsidiëring door de Staat, noch als gevolg van hun gunstig fiscaal regime.

De banken en spaarbanken betalen de laatste jaren procentueel zelfs minder belasting dan de kredietverenigingen.

De middenstand mag terecht blijven eisen dat de opgebrachte inspanningen deze doelgroep ten goede blijven komen, ook ingeval van vereffening.

f) *Autonome financiering*

De Federatie wil aan artikel 90 de volgende alinea toevoegen :

« Het reglement kan de kredietverenigingen niet verbieden hun kredietverrichtingen autonoom te financieren voor zover het globaal bedrag van deze financiering het bedrag van het eigen vermogen, verhoogd met 1/3 van de eigen deposito's en effecten, niet overschrijdt. »

De kredietverenigingen moeten zich immers op de markt kunnen aanbieden met concurrentiële voorwaarden die voordelig zijn voor de middenstand. Dit is niet mogelijk zolang de NKBK het grootste gedeelte van de intermediatiemarge blijft opeisen en het Beroepskrediet zijn matigende rol op de markt niet meer kan vervullen.

Via een gedeeltelijke eigen financiering zal de ongunstige concurrentiële positie waarin de kredietverenigingen thans gedrongen worden, kunnen omgebogen worden en zullen zij opnieuw krediet aan marktvoorwaarden kunnen toestaan.

Indien het echter, aldus de heer Hanin, de bedoeling is om het net van het Beroepskrediet op korte termijn door de holding te laten opslorpen (zoals de heer Verplaetse zich reeds een aantal keren heeft laten ontvallen) dan heeft om het even welke participatie van de kredietverenigingen in de NV NKBK geen enkele zin.

De kredietverenigingen zijn wel bereid om te participeren onder de voorwaarden die hierboven werden opgesomd, voor zover dit kan gebeuren zonder hun voortbestaan en hun toekomst te hypothekeren. Dit betekent dat in de wet en voorafgaandelijk aan de participatie duidelijkheid moet bestaan over de wil om een leefbaar geheel te realiseren.

Il serait en effet injuste que les associations de crédit apportent de l'argent dans l'unique but d'augmenter les fonds propres du holding.

B. EXPOSE DE M. HENKENS

M. Henkens fait observer que les associations de crédit sont loin d'être entièrement satisfaites de la manière dont elles sont traitées dans le « rapport Verplaetse » et le projet de loi à l'examen. Elles n'ont jamais pu se défaire de l'impression d'être considérées ni plus ni moins comme des agences de la CNCP.

Elles restent toutefois disposées, à certaines conditions, à contribuer à la restructuration envisagée.

1. Il y a tout d'abord le problème du Fonds de participation, déjà abordé par M. Hanin dans son exposé.

Les associations de crédit souhaitent ou bien prendre une participation de 50 %, ou bien ne prendre aucune participation dans le capital de la CNCP.

Elles n'entendent à aucun prix être ravalées au rang de simples agences du holding CGER.

Si le capital du Fonds de participation était pris en compte pour déterminer la participation, les associations de crédit ne seraient pas en mesure de prendre une participation de 50 % et ne prendront dès lors aucune participation.

2. En outre, il devra préalablement ressortir d'un audit des structures de la CNCP que cette institution mérite de faire l'objet d'une prise de participation.

Il faudra en effet que le fonctionnement de la CNCP permette d'offrir des services aux PME à des prix concurrentiels comme cela a été le cas par le passé.

Le statut du personnel devra éventuellement être modifié.

3. En dépit de leur statut fiscal particulier, les associations de crédit paient de facto plus d'impôts que les grosses banques qui sont soumises au régime fiscal ordinaire. Lorsque les associations de crédit effectueront un apport de 1 à 2 milliards de francs dans le capital de la CNCP (pour autant, évidemment, que les conditions énoncées ci-dessus soient remplies), il paraît logique qu'on leur donne la possibilité (par le maintien provisoire de leur statut fiscal particulier) de compléter à nouveau leur capital avec des bénéfices réservés.

C. EXPOSE DE M. VAN FRAEYENHOVEN

M. Van Fraeyenhoven estime que les associations de crédit ont un rôle spécifique à jouer en matière d'octroi de services financiers aux PME, rôle que les grandes banques ou la CGER peuvent difficilement assumer avec autant de succès.

Het zou immers onredelijk zijn van de kredietverenigingen een financiële tegemoetkoming te verwachten enkel en alleen om het eigen vermogen van de holding te vergroten.

B. UITEENZETTING VAN DE HEER HENKENS

De kredietverenigingen, aldus *de heer Henkens,* zijn niet onverdeeld gelukkig met de manier waarop zij in het « verslag Verplaetse » en in het voorliggend wetsontwerp worden behandeld. Zij hebben zich nooit van de indruk kunnen ontdoen dat zij noch min noch meer als agentschappen werden beschouwd van de NKBK.

Onder bepaalde voorwaarden blijven zij niettemin bereid om mee te werken aan de geplande herstructurering.

1. Vooreerst is er het probleem van het Participatiefonds, waarover de heer Hanin het reeds had in zijn uiteenzetting.

De kredietverenigingen wensen ofwel een 50 procent-participatie ofwel in het geheel geen participatie te nemen in het kapitaal van de NKBK.

Zij willen onder geen beding herleid worden tot agentschappen van de ASLK-holding.

Indien het kapitaal van het Participatiefonds zou meegerekend worden als basis voor participatie dan zijn de kredietverenigingen niet bij machte om een 50 procent-participatie te nemen en zullen zij bijgevolg niet participeren.

2. Daarenboven moet vooraf uit een audit van de structuren van de NKBK blijken dat deze instelling een participatie waard is.

De werking van de NKBK moet immers toelaten om zoals in het verleden aan de KMO's diensten te verstrekken tegen een concurrentiële prijs.

Eventueel dient onder meer het personeelsstatuut te worden gewijzigd.

3. Ondanks hun bijzonder fiscaal statuut betalen de kredietverenigingen de facto meer belastingen dan de grote banken die onder de gewone fiscale regels vallen. Wanneer de kredietverenigingen straks 1 à 2 miljard frank inbrengen in het kapitaal van de NKBK (uiteraard mits vervulling van de hierboven vermelde voorwaarden) lijkt het logisch dat men hen de kans biedt om (via een tijdelijk behoud van hun bijzonder fiscaal statuut) hun kapitaal terug aan te vullen met gereserveerde winst.

C. UITEENZETTING VAN DE HEER VAN FRAEYENHOVEN

Volgens *de heer Van Fraeyenhoven* hebben de kredietverenigingen een specifieke rol inzake het verlenen van financiële diensten aan de KMO's welke bezwaarlijk met evenveel succes door de grote banken of door de ASLK kan worden overgenomen.

La marge d'intermédiation s'étant fortement réduite, les structures de la CNCP doivent être revues. Il serait préférable que certains services (par exemple, le service juridique) soient organisés au niveau du holding.

En raison du niveau trop élevé des frais de fonctionnement de la CNCP (trop de personnel), les bénéfices deviennent trop faibles pour offrir à la CNCP et aux associations de crédit de véritables chances de survie.

D. QUESTIONS DES MEMBRES DE LA COMMISSION

M. van Weddingen constate que les associations de crédit mettent des conditions à l'apport en capital qui leur est demandé en vertu de l'article 75 du projet.

Si cet apport devait ne pas se faire, quelles en seraient les conséquences pour la CGER-Holding d'une part, et pour la survie des associations de crédit d'autre part?

Ne serait-il pas plutôt indiqué que la CNCP et les associations de crédit forment ensemble une fédération de banques qui, dans la perspective de l'Europe 1992, pourrait collaborer avec des institutions de crédit similaires (spécifiquement axées sur les PME) d'autres pays européens?

M. L. Michel rappelle à cet égard que l'un des avant-projets (qui ont précédé le projet à l'examen) proposait la création d'une fédération de banques composée de la CNCP d'une part et des associations de crédit d'autre part, et qui présenterait un seul bilan consolidé.

L'intervenant estime qu'une telle fédération de banques serait uniquement liée par une solidarité verticale (entre la CNCP et les associations de crédit) et non par une solidarité horizontale (entre les associations de crédit).

Cette solution n'est-elle pas préférable à la structure de holding prévue dans le projet à l'examen?

L'intervenant aimerait également savoir si les deux associations de crédit les plus importantes, à savoir le « Antwerps beroepskrediet » et le « Crédit professionnel du Hainaut » sont effectivement disposées à s'engager dans la participation proposée dans le projet à l'examen.

Enfin, M. L. Michel demande également si, au cas où les conditions préalables qu'elles ont posées (Fonds de participation, audit de la CNCP, statut fiscal) ne seraient pas remplies, les associations de crédit feraient ou non l'apport de capital que l'on attend d'elles.

M. Loones se demande si la CNCP et les associations de crédit rendent vraiment de meilleurs services aux PME en matière d'octroi de crédits que les autres institutions de crédit publiques ou privées.

Aangezien de intermediatiemarge fel is afgenomen dienen de structuren van de NKBK zelf te worden herzien. Bepaalde diensten (bvb. de juridische dienst) kunnen beter op het niveau van de holding worden georganiseerd.

Door de te hoge werkingskosten van de NKBK (te veel personeel) wordt de winst te klein om zowel de NKBK als de kredietverenigingen reële overlevingskansen te bieden.

D. VRAGEN VAN COMMISSIELEDEN

De heer van Weddingen stelt vast dat de kredietverenigingen voorwaarden stellen voor de overeenkomstig artikel 75 van het ontwerp van hen verwachte kapitaalinbreng.

Als deze inbreng niet zou doorgaan, welke zouden dan de gevolgen zijn voor de ASLK-holding enerzijds en voor het voortbestaan van de kredietverenigingen anderzijds?

Ware het niet veeleer aangewezen dat de NKBK en de kredietverenigingen samen een bankfederatie zouden vormen, die dan in het licht van Europa 1992 samen zou kunnen werken met gelijkaardige kredietinstellingen (specifiek voor de KMO's) uit andere Europese landen?

De heer L. Michel herinnert er in dit verband aan dat in één van de voorontwerpen (die aan het thans voorliggende wetsontwerp zijn voorafgegaan) de oprichting werd voorgesteld van een bankfederatie bestaande uit de NKBK enerzijds en de kredietverenigingen anderzijds en die één geconsolideerde balans zou voorleggen.

Dergelijke bankfederatie zou dan volgens spreker enkel gebonden zijn door een verticale (tussen de NKBK enerzijds en de kredietverenigingen anderzijds) en niet door een horizontale solidariteit (tussen de kredietverenigingen onderling).

Lijkt dit geen betere oplossing dan de in het voorliggende ontwerp voorgestelde holdingstructuur?

Spreker wenst ook te vernemen of twee van de grootste kredietverenigingen met name het « Antwerps Beroepskrediet » en het « Crédit professionnel du Hainaut », wel bereid zijn om deel te nemen aan de in het ontwerp voorgestelde participatie.

Ten slotte wenst ook de heer L. Michel te vernemen of de kredietverenigingen, wanneer de door hen gestelde voorafgaande voorwaarden (Participatiefonds, audit van de NKBK, fiscaal statuut) niet zijn vervuld, al dan niet de van hen verwachte kapitaalinbreng zullen doen.

De heer Loones vraagt zich af of de NKBK en de kredietverenigingen inderdaad beter dan andere openbare of private kredietinstellingen de kredietverlening aan de KMO's kunnen behartigen.

Il demande par ailleurs ce qu'il en est de la collaboration entre la CNCP et les Régions en ce qui concerne la gestion du Fonds de participation.

M. Van Rompuy déclare qu'il soumettra le problème de la prise en considération ou non du capital du Fonds de participation, évoqué par MM. Hanin et Henkens, au Ministre des Finances. La déclaration figurant à ce sujet dans le rapport du Sénat doit en tout cas être précisée.

Il fait également siennes les questions de M. van Weddingen concernant le refus éventuel de participation et l'incidence de celui-ci sur l'avenir des associations de crédit.

Pourront-elles faire face à la concurrence internationale sans le renforcement des fonds propres prévu par le projet?

L'intervenant constate par ailleurs que les représentants de l'Union fédérale critiquent sévèrement le fonctionnement (actuel) de la Caisse nationale de crédit professionnel.

Dans une lettre (adressée à l'intervenant), le « Antwerp Beroepskrediet » fait état à ce sujet de pertes de dépôts, de pertes de parts de marché, etc.

Est-il exact que les taux afférents aux crédits octroyés aux PME augmentent de 1% par le simple fait du « détour » par la CNCP?

La Fédération souscrit-elle à cette déclaration?

Dispose-t-elle de chiffres à l'appui de cette thèse?

Est-il exact que la marge d'intermédiation de la CNCP (1,5 %) rend le crédit professionnel trop cher pour être concurrentiel?

La mission de la CNCP doit-elle effectivement être limitée à sa fonction de contrôle et de redistribution?

Réponses

M. Hanin répond à MM. van Weddingen, L. Michel et Van Rompuy que toutes les conditions posées par la Fédération ne sont pas à prendre ou à laisser.

C'est toutefois le cas en ce qui concerne la condition relative au Fonds de participation. Si le capital de ce Fonds intervenait dans le calcul de la participation des associations de crédit, celles-ci ne prendraient aucune participation. C'est une condition sine qua non. Les associations de crédit exigent en effet, en guise de contrepartie à leur apport, de pouvoir désigner la moitié des membres du conseil d'administration de la société anonyme de droit public visée aux articles 73 et suivants du projet. Les associations de crédit ne disposent pas d'un capital suffisant pour pouvoir réaliser cette opération si le capital du Fonds de participation intervient dans le calcul de ces 50 %.

Graag vernam hij ook hoe de samenwerking verloopt tussen de NKBK en de Gewesten inzake het beheer van het Participatiefonds.

De heer Van Rompuy kondigt eerst en vooral aan dat hij het door de heer Hanin en door de heer Henkens opgeworpen probleem van het al dan niet meerekenen van het kapitaal van het Participatiefonds, aan de Minister van Financiën zal voorleggen. De in het Senaatsverslag opgenomen verklaring hierover dient in elk geval te worden verduidelijkt.

Hij sluit zich ook aan bij de vragen van de heer van Weddingen betreffende een eventuele weigering tot participatie en de gevolgen daarvan voor de toekomst van de kredietverenigingen.

Zullen zij ook zonder de door het ontwerp beoogde versterking van het eigen vermogen, de internationale concurrentie de baas kunnen?

Spreker stelt ook vast dat de vertegenwoordigers van het Federaal Verbond zware kritiek uiten op de (huidige) werking van de Nationale Kas voor Beroepskrediet.

In een (aan hem gerichte) brief van het « Antwerps Beroepskrediet » wordt in dit verband gewag gemaakt van verlies van deposito's, verlies van marktaandeel enzovoort.

Is het juist dat het krediet aan de KMO's enkel en alleen door de « omweg » langs de NKBK één procent duurder wordt?

Onderschrijft de Federatie deze uitspraak?

Beschikt zij over cijfers die deze stelling kunnen staven?

Is het juist dat de intermediatiemarge van de NKBK (1,5 %) het beroepskrediet te duur maakt om concurrentieel te zijn?

Dient de werking van de NKBK inderdaad te worden beperkt tot haar controlerende en herverdelende functie?

Antwoorden

Aan de heren van Weddingen, L. Michel en Van Rompuy antwoordt *de heer Hanin* dat niet alle door de Federatie gestelde voorwaarden voor een participatie te nemen of te laten zijn.

Dit is echter wel het geval voor de voorwaarde betreffende het Participatiefonds. Indien het kapitaal van dit fonds zou meetellen voor de berekening van de deelname van de kredietverenigingen, dan zullen zij niet participeren. Dit is een « conditio sine qua non ». De kredietverenigingen willen immers in ruil voor hun inbreng de helft van de leden van de raad van bestuur van de in artikelen 73 e.v. van het ontwerp bedoelde publiekrechtelijke naamloze vennootschap aanduiden. Zij beschikken niet over voldoende kapitaal om zulks te verwezenlijken wanneer ook het kapitaal van het Participatiefonds zou meetellen voor de berekening van deze 50 procent.

M. Hanin réfute d'ailleurs la thèse selon laquelle le capital du Fonds de participation ferait juridiquement partie du capital de la CNCP.

Il se base en cela sur l'article 13 de l'arrêté royal du 19 août 1983 réglant l'organisation et le fonctionnement du Fonds de participation créé au sein de la Caisse nationale de crédit professionnel (*Moniteur belge* du 25 août 1983) qui dispose qu'« en cas de suppression du Fonds de participation, le solde actif éventuel sera attribué (...) au fonds de réserve de la Caisse nationale de crédit professionnel ».

Une telle disposition serait superflue, selon M. Hanin, si le capital du Fonds de participation faisait purement et simplement partie du capital de la CNCP.

Il estime qu'il convient de n'ajouter qu'ultérieurement le capital du Fonds de participation à celui de la CNCP et ce, par le biais d'une augmentation de capital.

M. Hanin estime que les autres conditions n'ont pas toutes la même importance. Lorsque le Parlement aura adopté le projet de loi, l'Union fédérale procédera à une évaluation globale en vue d'établir si l'autonomie de la nouvelle société anonyme est garantie de manière suffisante.

Il est exact qu'un des nombreux avant-projets de loi qui ont précédé le projet de loi à l'examen prévoyait un règlement particulier pour le crédit professionnel, sans intégration dans l'un ou l'autre holding, ce qui aurait satisfait les associations de crédit.

M. Hanin souligne que l'Union fédérale s'exprime au nom de toutes les associations de crédit affiliées et est dès lors également l'interprète du « Antwerps beroepskrediet » et du « Crédit professionnel du Hainaut ».

M. Henkens fait observer qu'il serait absurde que les associations de crédit prennent une participation dans la nouvelle société anonyme sans détenir un pouvoir réel (50 pour cent) au conseil d'administration de celle-ci.

Dans ce cas, personne ne pourra en effet empêcher que le holding (dominé par la CGER) n'utilise ces fonds à des fins autres que l'octroi de crédits aux PME.

Au demeurant, même si elles décidaient finalement de ne pas participer au capital de la société, les associations de crédit ne seraient pas du tout appelées à disparaître, eu égard aux excellents résultats qu'elles ont enregistrés dans le passé.

Il existe aussi d'autres possibilités de collaboration (internationales) avec des institutions de crédit similaires.

M. Van Fraeyenhoven souligne que l'effort exigé de la part des associations de crédit pour parvenir à une participation de 50 % est très important.

De heer Hanin betwist overigens de stelling als zou het kapitaal van het Participatiefonds vanuit juridisch oogpunt deel uitmaken van het kapitaal van de NKBK.

Hij steunt zich hiervoor op de tekst van artikel 13 van het koninklijk besluit van 19 augustus 1983 tot regeling van de organisatie en de werking van het in de Nationale Kas voor Beroepskrediet opgericht Participatiefonds (*Belgisch Staatsblad* van 25 augustus 1983) waarin gesteld wordt dat « in geval van afschaffing, het eventueel batig saldo van dat Fonds zal toegekend worden aan het reservefonds van de Nationale Kas voor Beroepskrediet ».

Dergelijke bepaling, aldus de heer Hanin, ware overbodig indien het kapitaal van het Participatiefonds zonder meer deel zou uitmaken van het kapitaal van de NKBK.

Naar zijn oordeel dient het kapitaal van het Participatiefonds pas achteraf via een kapitaalsverhoging bij dat van de NKBK te worden gevoegd.

Wat de andere voorwaarden betreft, deze zijn volgens de heer Hanin niet alle even belangrijk. Het Federaal Verbond zal wanneer het wetsontwerp door het Parlement is goedgekeurd overgaan tot een globale evaluatie. Hierbij zal worden nagegaan of de autonomie van de nieuwe naamloze vennootschap in voldoende mate is gewaarborgd.

Het is juist dat in één van de vele voorontwerpen van wet die aan het huidige wetsontwerp voorafgingen, een bijzondere regeling voor het beroepskrediet was opgenomen zonder opname in één of ander holding, waarmee de kredietverenigingen konden instemmen.

De heer Hanin benadrukt dat het Federaal Verbond spreekt namens alle aangesloten kredietverenigingen, dus ook namens het « Antwerps Beroepskrediet » en het « Crédit Professionnel du Hainaut ».

De heer Henkens merkt op dat een eventuele participatie van de kredietverenigingen in de nieuwe naamloze vennootschap zonder reële zeggenschap (50 procent) in de raad van bestuur ervan zinloos zou zijn.

In dat geval kan niemand immers beletten dat de (door de ASLK gedomineerde) holding dit geld voor andere doeleinden dan voor de kredietverlening aan de KMO zou aanwenden.

De kredietverenigingen zullen overigens, gelet op hun uitstekende resultaten in het verleden, geenszins verdwijnen, mochten zij uiteindelijk beslissen om niet tot participatie over te gaan.

Er zijn ook andere vormen van (internationale) samenwerking met gelijkaardige kredietinstellingen mogelijk.

De heer Van Fraeyenhoven beklemtoont dat de van de kredietverenigingen gevergde inspanning om te komen tot een 50 procent-participatie nu reeds zeer groot is.

Si certaines d'entre elles renonçaient à la participation, les autres membres de l'Union fédérale ne seraient pas en mesure d'apporter le capital manquant.

Dans pareil cas, le projet de participation ne pourrait être réalisé.

L'intervenant déplore également que le projet de loi n'offre guère de possibilités de collaboration avec des organismes de crédit étrangers exerçant la même spécialité (octroi de crédit aux PME).

Il déclare enfin que, selon lui, le fonctionnement de la CNCP s'avère effectivement trop coûteux pour les associations de crédit.

Il en résulte qu'à un moment donné, il s'est avéré impossible de répercuter la tendance générale à la baisse des taux sur la clientèle.

Cette décision de la CNCP s'est traduite par une perte de clientèle pour les associations de crédit.

M. Henkens est convaincu que même sans fédération de banques, les associations de crédit sont toutes à même de satisfaire à terme à tous les ratios.

A l'avenir, la CNCP devra pouvoir travailler avec une marge d'intermédiation plus réduite. Il paraît dès lors urgent de procéder à un audit de ses structures actuelles.

*
* *

M. Van Rompuy a l'impression que les associations de crédit mettent en question l'existence même de la CNCP.

Cette IPC exerce-t-elle encore bien le rôle social qui doit précisément justifier son existence?

M. Henkens estime que oui. La Caisse nationale exerce en effet des activités qu'une association de crédit individuelle ne serait pas en mesure d'exercer, à savoir, par exemple : l'émission de bons de caisse (attrait de capitaux), l'établissement de contacts internationaux, la création à une cellule d'informatique pour le crédit professionnel, etc.

Certains s'interrogent néanmoins à l'heure actuelle quant à la manière dont la CNCP remplit cette mission.

Le fonctionnement de la Caisse nationale est-il vraiment suffisamment efficace?

M. Hanin souligne que l'Union fédérale n'intervient pas uniquement pour défendre la cause des associations de crédit.

L'octroi de crédit aux PME est une mission importante que la CNCP et les associations de crédit ont parfaitement su remplir ensemble par le passé.

Il faudrait que cette collaboration entre une institution publique (la CNCP) et une série d'associations de crédit privées réparties dans l'ensemble du pays puisse, si possible, également être maintenue à l'avenir.

Mochten bepaalde onder hen dan ook afzien van participatie dan zouden de overige leden van het Federaal Verbond het ontbrekende kapitaal niet kunnen verschaffen.

In dergelijk geval zou de geplande participatie dus niet kunnen doorgaan.

Spreker betreurt ook dat het wetsontwerp nauwelijks mogelijkheden biedt tot samenwerking met buitenlandse kredietinstellingen die dezelfde specialiteit (kredietverlening aan de KMO) beoefenen.

Hij bevestigt ten slotte dat de werking van de NKBK naar zijn oordeel inderdaad te duur uitvalt voor de kredietverenigingen.

Daardoor bleek het op een gegeven moment niet mogelijk om een algemene tendens tot rentedaling door te rekenen aan de cliënteel.

Deze beslissing van de NKBK heeft voor de kredietverenigingen geresulteerd in een verlies van kliënteel.

De heer Henkens is ervan overtuigd dat de kredietverenigingen zelfs zonder bankfederatie in staat zijn om op termijn elk afzonderlijk aan alle ratio's te voldoen.

De NKBK moet in de toekomst met een kleinere intermediatiemarge kunnen werken. Een doorlichting van haar huidige structuren lijkt dan ook dringend gewenst.

*
* *

De heer Van Rompuy heeft de indruk dat de kredietverenigingen in feite het bestaan zelf van de NKBK in vraag stellen.

Vervult deze OKI wel nog de sociale rol die haar bestaan precies moet verantwoorden?

De heer Henkens meent van wel. De Nationale Kas verricht immers activiteiten die een individuele kredietvereniging niet zou aankunnen, als daar zijn : de uitgifte van kasbons (het aantrekken van gelden), het leggen van internationale contacten, de inrichting van een informaticacel voor het beroepskrediet, enz.

Er zijn echter twijfels gerezen over de manier waarop de NKBK momenteel deze taak vervult.

Werkt de Nationale Kas wel efficiënt genoeg?

De heer Hanin benadrukt dat het Federaal Verbond niet louter optreedt als de pleitbezorger van de kredietverenigingen.

De kredietverlening aan de KMO's is een belangrijke opdracht die de NKBK en de kredietverenigingen samen in het verleden met succes hebben vervuld.

Dit samengaan van een openbare instelling (de NKBK) met een reeks over het land gespreide private kredietverenigingen dient zo mogelijk ook in de toekomst te worden behouden.

En plus d'une diminution du nombre de caisses, il convient également d'améliorer le fonctionnement de la CNCP.

A la demande de M. L. Michel, *M. Hanin* répète que seule la condition relative au capital du Fonds de participation doit être considérée comme sine qua non.

En ce qui concerne les autres conditions, l'Union fédérale dans son ensemble et chacune des associations de crédit séparément devront estimer s'il y a été suffisamment satisfait pour qu'une participation puisse être prise.

M. Henkens ajoute que les conditions posées par les associations de crédit ne requièrent pas nécessairement que le projet à l'examen soit amendé, beaucoup de choses pouvant être réglées dans le cadre des arrêtés d'exécution.

L'important est que même au sein du holding, les associations de crédit puissent remplir leur mission convenablement.

X. — AUDITION DE M. M. DE SMET, DIRECTEUR GENERAL DE L'ASSOCIATION BELGE DES BANQUES (ABB)

A. EXPOSE DE M. DE SMET

1. Le secteur financier belge de 1980 à 1988

Dès 1980, l'Association belge des banques s'est interrogée quant à la position concurrentielle du secteur financier belge au niveau international. Il n'était à l'époque pas encore question de la création d'un Marché unique européen, dont l'idée n'a été lancée par la Commission Delors qu'en 1985.

En 1980 déjà, l'Association avait constaté que le secteur bancaire belge était la « lanterne rouge » du peloton européen et présentait plusieurs points faibles, plus particulièrement en matière de rentabilité.

Comment expliquer cette situation? L'Association a relevé plusieurs raisons :

1. les distorsions de concurrence entre le secteur public et le secteur privé. Comme les institutions publiques de crédit détiennent quelque 45 à 50 % du marché — ce qui est exceptionnellement élevé pour un pays industrialisé — le poids de ce secteur est particulièrement important dans le monde financier belge. L'Association belge des banques a donc plaidé pour plus d'égalité au niveau de la concurrence;

2. la sclérose des marchés et du système boursier. La loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers (*Moniteur belge* du 22 décembre 1990) a pour but de moderniser ce système;

3. le montant trop élevé des frais de personnel;

4. l'existence d'un double marché des changes, qui s'accompagne de dispositions réglementaires requérant une autorisation préalable à l'exécution de cer-

Naast een vermindering van het aantal kassen dient echter ook de werking van de NKBK te worden verbeterd.

Op vraag van de heer L. Michel herhaalt *de heer Hanin* dat enkel de voorwaarde betreffende het kapitaal van het Participatiefonds als een « conditio sine qua non » moet worden beschouwd.

Wat de andere voorwaarden betreft zullen het Federaal Verbond als geheel en elk der kredietverenigingen afzonderlijk oordelen of zij in voldoende mate werden vervuld om tot participatie over te gaan.

De heer Henkens voegt hieraan toe dat de door de kredietverenigingen gestelde voorwaarden niet noodzakelijk een amendering vereisen van het voorliggend wetsontwerp; veel kan ook bij uitvoeringsbesluit worden geregeld.

Belangrijk is dat de kredietverenigingen ook binnen de holding hun taak naar behoren kunnen blijven vervullen.

X. — HOORZITTING MET DE HEER M. DE SMET, DIRECTEUR GENERAAL VAN DE BELGISCHE VERENIGING DER BANKEN (BVB)

A. UITEENZETTING VAN DE HEER DE SMET

1. De Belgische financiële sector (1980-1988)

De Belgische Vereniging der Banken is vanaf 1980 gaan onderzoeken wat de concurrentiepositie van de Belgische financiële sector op internationaal vlak was. Toen was er nog geen sprake van de oprichting van een Europese interne markt; de Commissie Delors heeft pas in 1985 dat voorstel gelanceerd.

De Vereniging had al in 1980 vastgesteld dat het Belgische bankwezen op Europees vlak achterop hinkte en verschillende zwakke punten vertoonde, in het bijzonder wat de rendabiliteit betreft.

Hoe kwam dat? De Vereniging heeft een aantal redenen gevonden :

1. de grote concurrentieverschillen tussen de openbare en de particuliere sector. Aangezien de openbare kredietinstellingen een marktaandeel van ongeveer 45 tot 50 % bezitten — wat voor een geïndustrialiseerd land een uitzonderlijk hoog cijfer is — weegt die sector bijzonder zwaar door in het Belgische financiewezen. De Belgische Vereniging der Banken pleitte derhalve voor meer gelijkheid op het stuk van de concurrentie.

2. de verstarring van de markten en het beurssstelsel. De wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten (*Belgisch Staatsblad* van 22 december 1990) moet dat stelsel moderniseren;

3. de te hoog oplopende personeelskosten;

4. de dubbele wisselmarkt, samen met regelgevende bepalingen die toestemming vereisen voor de uitvoering van bepaalde internationale betalingen tegen de

tains paiements vers l'étranger au cours du marché officiel des changes. (Ce double marché des changes a été aboli le 5 mars 1990 par décision du Conseil de l'Institut belgo-luxembourgeois de change).

Sur la base de ces constatations, l'ABB a tenté d'entamer des négociations avec les pouvoirs publics mais ces problèmes n'ont rencontré pendant longtemps que très peu d'écho auprès des autorités. Ce manque de collaboration a fini par sérieusement assombrir les relations entre le secteur public et le secteur privé durant cette période.

Dans l'accord de gouvernement du 24 novembre 1985, il est indiqué que « sur base d'un examen approfondi des conditions de fonctionnement des différents types d'institutions financières (banques, caisses d'épargne privées et institutions publiques de crédit), le Gouvernement fera des propositions en vue de réaliser une plus grande harmonisation de ces conditions de fonctionnement et aussi de mettre en œuvre une concurrence effective entre les institutions. De la sorte, le fonctionnement des marchés financiers sera amélioré au profit de la clientèle du secteur privé et des pouvoirs publics. » (point I, B, 2).

Si l'on compare ce texte avec le contenu du présent projet de loi, on ne peut que constater, selon M. De Smet, un glissement au niveau des priorités.

En effet, la déclaration de 1985 insistait avant tout sur :

— l'amélioration du fonctionnement des marchés financiers (au profit de la clientèle du secteur privé et des pouvoirs publics);

— l'harmonisation des conditions de concurrence entre secteurs privé et public.

Le projet à l'examen met au contraire l'accent sur l'organisation du secteur public de crédit tandis que le problème de l'égalité de concurrence n'est abordé qu'incidemment dans le Livre II (De l'harmonisation du contrôle et des conditions de fonctionnement des établissements de crédit).

Dans le cadre de la déclaration de gouvernement de 1985, le Ministre des Finances a alors chargé un groupe de travail, présidé par M. A. Van de Voorde, Secrétaire général du Ministère des Finances, d'étudier les problèmes liés à l'harmonisation des conditions de fonctionnement des institutions de crédit. Ce groupe de travail était composé à la fois de représentants des secteurs public et privé.

Le groupe de travail s'est réuni à 6 reprises et a publié ses conclusions dans un rapport le 23 juin 1987.

Selon M. De Smet, ce document revêt une importance primordiale dans le cadre de la problématique actuelle car, au niveau purement technique, il a permis de dégager un consensus entre toutes les parties, sauf sur un point (voir ci-dessous).

Dans ce rapport, le point de vue du secteur privé est résumé comme suit :

« Les représentants du secteur privé au sein du Groupe de travail soutiennent que déspécialiser davan-

officiële wisselkoers (op 5 maart 1990 werd die dubbele wisselmarkt bij een beslissing van de Raad van het Belgisch-Luxemburgs Instituut voor de Wissel opgeheven).

De BVB heeft op grond van die vaststellingen gepoogd onderhandelingen aan te knopen met de overheid; deze heeft evenwel heel lang bitter weinig aandacht aan die problemen geschonken. Die geringe samenwerking had tot gevolg dat de betrekkingen tussen de openbare en de particuliere sector toen aanzienlijk stroever werden.

In het regeerakkoord van 24 november 1985 wordt gesteld dat « de Regering op basis van een grondig onderzoek van de werkingsvoorwaarden van de verschillende soorten financiële instellingen (banken, privé-spaarkassen en openbare kredietinstellingen) voorstellen zal formuleren om een grotere harmonisering van deze werkingsvoorwaarden te realiseren en aldus een effectieve mededinging tussen de instellingen te bewerkstelligen. Aldus zal de werking van de financiële markten verbeterd worden ten voordele van het cliënteel uit de privé-sector en van de overheid » (punt I, B, 2).

Een vergelijking van die tekst met de inhoud van dit wetsontwerp toont volgens de heer De Smet alleen aan dat de prioriteiten verschoven zijn.

Het regeerakkoord van 1985 onderstreepte immers vooral :

— de verbeterde werking van de financiële markten (ten gunste van de cliënten uit de particuliere sector en van de overheid);

— de harmonisatie van de concurrentievoorwaarden tussen openbare en particuliere sector.

In dit ontwerp daarentegen komt vooral de organisatie van de openbare kredietsector aan bod, terwijl de gelijkheid in de mededinging slechts sporadisch behandeld wordt in Boek II (Harmonisering van de controle en de werkingsvoorwaarden van de kredietinstellingen).

Overeenkomstig de regeringsverklaring van 1985 heeft de Minister van Financiën toen een werkgroep opgericht die voorgezeten werd door de heer A. Van de Voorde, secretaris-generaal van het Ministerie van Financiën, en die de problemen betreffende de harmonisatie van de werkingsvoorwaarden van de kredietinstellingen moest onderzoeken. In die werkgroep hadden zowel vertegenwoordigers van de openbare als van de particuliere sector zitting.

De werkgroep belegde 6 vergaderingen en heeft op 23 juni 1987 in een verslag haar besluiten gepubliceerd.

De heer De Smet vindt dat dit document van zeer groot belang is voor de thans behandelde problematiek, want louter technisch kwam het tussen alle partijen tot een consensus, één onderdeel buiten beschouwing gelaten (cf. infra).

In dit verslag wordt het standpunt van de particuliere sector als volgt samengevat :

« De vertegenwoordigers van de privé-sector in de Werkgroep stellen dat een verdere despecialisering

tage les I.P.C., ce qui aboutira à une déspécialisation complète, ne pourra se faire que :

— si elles sont soumises aux mêmes obligations (identiques) que les banques : contrôle, fonds propres, rémunération du capital, etc.;

— si l'on supprime les avantages entraînant une distorsion des conditions de concurrence, comme la garantie de l'Etat, la publicité à la radio et à la TV;

— si l'on ouvre au secteur privé les parts de marché monopolisées par les IPC;

— si la déspécialisation est réalisée parallèlement à la réalisation des trois conditions précitées » (p. 7).

M. De Smet confirme que le secteur privé ne peut avancer aucun argument objectif pour s'opposer à la déspécialisation du secteur public mais il insiste particulièrement sur le fait que cette déspécialisation ne peut se faire que si *l'égalité de concurrence* est garantie.

Concernant les autres points, l'orateur apporte les précisions suivantes :

a) *Obligations en matière de contrôle :* selon M. De Smet, le Livre II du présent projet règle parfaitement la question.

b) *Obligations en matière de fonds propres :* M. De Smet se réjouit que, comme l'indique l'exposé des motifs, « par l'effet du droit européen, les établissements publics de crédit se trouvent soumis à des obligations identiques à celles des établissements du secteur privé, spécialement en matière de fonds propres ».

Il regrette toutefois que le Gouvernement belge ait obtenu, dans ce domaine, « une période transitoire prenant fin au 31 décembre 1994 au cours de laquelle peuvent être comptées comme fonds propres les garanties attachées par l'Etat aux engagements de la plupart des établissements de crédit, sauf le Crédit Communal et les caisses d'épargne communales » (doc. Sénat n° 1063/1-89/90, p. 8) (article 4, § 2, de la directive du Conseil du 17 avril 1989 concernant les fonds propres des établissements de crédit (89/299/CEE)).

L'article 249 du projet prévoit la suppression immédiate de la *garantie de l'Etat* pour les nouveaux engagements interbancaires et en devises (comme pour la CGER en 1980). En outre, il organise, sur une période de huit ans, la réduction et la suppression de la garantie pour les autres engagements, bien que les institutions publiques de crédit avaient accepté, au départ, une période transitoire plus courte.

L'existence d'une période transitoire pour les institutions publiques de crédit représente un avantage concurrentiel appréciable vis-à-vis du secteur privé (pour plus de détails, voir ci-dessous point 2.1.1.).

c) *Rémunération du capital :* afin d'éviter une distorsion des conditions de concurrence, il est impératif de *rémunérer de manière équivalente* (aux conditions du marché) les fonds propres des institutions privées

van de OKI's, wat zal leiden tot een volledige branchevervaging, slechts kan mits :

— zij onderworpen worden aan dezelfde (gelijke) verplichtingen als de banken : controle, eigen vermogen, vergoeding van het kapitaal, enz.;

— een afbouw van de concurrentieverstorende voordelen, zoals de staatswaarborg, de publiciteit op radio en TV;

— het openstellen voor de privé-sector van de gemonopoliseerde marktsegmenten van de OKI's;

— de despecialisering slechts gelijktijdig gebeurt met de realisatie van de hierboven vermelde drie voorwaarden » (blz. 7).

De heer De Smet bevestigt dat de particuliere sector tegen de branchevervaging van de openbare sector geen enkel objectief argument kan inbrengen; hij onderstreept evenwel dat die branchevervaging pas een feit kan worden indien de *gelijke mededinging* gewaarborgd wordt.

Spreker licht de andere punten nader toe :

a) *Verplichtingen aangaande de controle :* volgens de heer De Smet biedt Boek II van dit ontwerp een degelijke oplossing voor dit vraagstuk.

b) *Verplichtingen aangaande het eigen vermogen :* de heer De Smet vindt het prima dat, zoals de memorie van toelichting het stelt, « ingevolge het Europese recht voor de openbare kredietinstellingen dezelfde verplichtingen zullen gelden als voor de instellingen uit de particuliere sector, inzonderheid voor het eigen vermogen ».

Hij betreurt echter dat de Belgische Regering op dat vlak « een overgangsperiode (heeft) kunnen bedingen die ten einde loopt op 31 december 1994, waarin de waarborgen die door de Staat zijn verbonden aan de verplichtingen van de meeste openbare kredietinstellingen, behalve het Gemeentekrediet en de gemeentespaarkassen, met eigen vermogen zullen mogen worden gelijkgesteld » (stuk Senaat nr 1063/1, 89/90, blz. 8) (artikel 4, § 2, van de Richtlijn van de Raad van 17 april 1989 betreffende het eigen vermogen van kredietinstellingen (89/299/EG)).

Artikel 249 van het ontwerp bepaalt dat de *Staatswaarborg* voor de nieuwe interbankenverplichtingen en de verplichtingen in deviezen onmiddellijk wordt opgeheven (zoals gebeurde voor de ASLK in 1980). Voorts regelt het over een periode van 8 jaar de vermindering en de opheffing van de waarborg voor de andere verplichtingen, ofschoon de openbare kredietinstellingen aanvankelijk met een kortere overgangsperiode hadden ingestemd.

Voor de openbare kredietinstellingen betekent een overgangsperiode een aanzienlijk concurrentievoordeel ten aanzien van de particuliere sector (voor meer details, cfr. infra punt 2.1.1.).

c) *Vergoeding van het kapitaal :* zonder met het rechtsstatuut rekening te houden, moet het eigen vermogen van de particuliere instellingen en van de openbare kredietinstellingen *op gelijke wijze vergoed*

et ceux des institutions publiques de crédit, sans tenir compte du statut juridique.

d) *Ouverture au secteur privé des parts de marché monopolisées par les institutions publiques de crédit*

1° Les « circuits privilégiés »

Un nombre incalculable de dispositions légales et réglementaires obligent les pouvoirs publics (au sens le plus large) à déposer leurs moyens disponibles auprès des institutions financières du secteur public. M. De Smet renvoie à ce propos à l'annexe II du rapport du groupe de travail Van de Voorde (pp. 18-19).

L'Association belge des banques estime que cette pratique est discriminatoire et regrette que le présent projet n'apporte aucune modification à ce problème.

2° Le Crédit communal

Cette institution est devenue de facto l'unique banquier des communes, et ce en fonction d'un principe de compensation : les sommes mises à la disposition des communes par l'Etat par l'intermédiaire du Fonds des communes servent de garantie pour les crédits qui leur sont octroyés.

Le secteur privé a demandé l'ouverture complète à toutes les institutions de crédit du domaine spécifique actuel du Crédit communal.

Un accord n'a pas pu être conclu sur ce point au sein du groupe de travail (cfr. rapport, p. 14).

Enfin, comme indiqué précédemment, M. De Smet rappelle que l'accord de gouvernement du 10 mai 1988 met davantage l'accent sur la réforme des institutions publiques de crédit que sur une harmonisation des conditions de concurrence entre le secteur public et le secteur privé. Cette déclaration prévoyait la création d'une commission restreinte d'experts chargée de formuler des propositions sur la place des institutions publiques dans le nouvel environnement européen (point D, 3.2). Cette commission, présidée par M. Verplaetse, a déposé ses conclusions le 18 janvier 1989.

2. Attitude de l'Association belge des banques à l'égard du projet de restructuration

2.1. *Livre Ier. — De l'organisation du secteur public de crédit*

L'Association belge des banques n'a pas voulu prendre position à ce sujet parce qu'elle a estimé qu'il ne lui appartenait pas de juger la manière dont les pouvoirs

worden (tegen de bestaande marktvoorwaarden) om te voorkomen dat de concurrentievoorwaarden vervalst worden.

d) *Openstelling van de door de openbare kredietinstellingen gemonopoliseerde marktsegmenten voor de privé-sector*

1° De « bevoorrechte circuits »

Een ontelbaar aantal wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen nopen de overheid (in de ruime betekenis) ertoe haar beschikbare middelen bij de financiële instellingen van de openbare sector te deponeren. In dat verband verwijst de heer De Smet naar Bijlage II van het verslag van de werkgroep Van de Voorde (blz. 18-19).

De Belgische Vereniging der Banken is van oordeel dat het hier om een discriminerende praktijk gaat, en betreurt dat dit wetsontwerp geen wijzigingen ter zake omvat.

2° Het Gemeentekrediet

Deze instelling is de facto tot de enige bankier van de gemeenten uitgegroeid, en wel op grond van het compensatiebeginsel : de bedragen die de Staat via het Gemeentefonds ter beschikking van de gemeenten stelt, vormen de garantie voor de hen verstrekte kredieten.

De privé-sector heeft gevraagd dat alle kredietinstellingen volledige toegang tot het huidige specifieke werkterrein van het Gemeentekrediet krijgen.

Dienaangaande kon de werkgroep geen overeenstemming bereiken (cf. verslag, blz. 14).

Ten slotte en zoals hierboven reeds is vermeld, herinnert de heer De Smet eraan dat in het Regeerakkoord van 10 mei 1988 meer nadruk wordt gelegd op de hervorming van de openbare kredietinstellingen dan op de harmonisering van de concurrentievoorwaarden tussen de openbare en de privé-sector. In de regeringsverklaring stelde men de oprichting in het vooruitzicht van een beperkte commissie van deskundigen die voorstellen inzake de positie van de openbare instellingen in de nieuwe Europese context moest formuleren (punt D, 3.2). Deze door de heer Verplaetse voorgezeten commissie heeft op 18 januari 1989 haar conclusies ingediend.

2. Houding van de Belgische Vereniging der Banken met betrekking tot het reorganisatieplan

2.1. *Boek I. — Organisatie van de openbare kredietinstellingen*

De Belgische Vereniging der Banken heeft er de voorkeur aan gegeven ter zake geen standpunt in te nemen, omdat zij meende dat het niet haar taak was

publics souhaitent restructurer le secteur public du crédit.

M. De Smet ne peut toutefois s'empêcher de constater certaines différences entre le rapport de la Commission d'experts, présidée par M. Verplaetse, et le projet de loi définitif.

Il souhaite également formuler trois remarques :

2.1.1. L'ancrage belge

M. De Smet estime qu'il est légitime de vouloir s'assurer que les institutions publiques de crédit conservent un ancrage belge. Il constate toutefois que telle n'a pas été la stratégie politique suivie jusqu'ici pour le secteur privé. Ce n'est qu'aujourd'hui, dans un projet de loi destiné à régler la restructuration des institutions publiques de crédit, que le Gouvernement accentue particulièrement cette nécessité.

Cette question pose en fait le problème (certes complexe) de l'initiative publique dans les secteurs financier et économique, et ce principalement du point de vue du respect de l'égalité de concurrence entre secteurs public et privé.

Comme indiqué plus haut, la Belgique a obtenu une période transitoire au cours de laquelle la garantie de l'Etat attachée aux engagements peut être considérée comme faisant partie des fonds propres.

M. De Smet fait observer que ce régime d'exception s'applique uniquement à la Belgique, ce qui ne donne pas précisément une impression de force vis-à-vis de l'étranger. On étale le problème des fonds propres des institutions publiques de crédit sur la scène internationale. Ce sont en effet les Etats membres traditionnellement faibles qui d'ordinaire tentent de négocier des dérogations instaurant un régime qui leur est plus favorable.

L'assimilation de la garantie de l'Etat aux fonds propres porte préjudice aux autres institutions de crédit sur le plan de la concurrence :

— les institutions publiques de crédit ne sont provisoirement pas tenues de satisfaire aux exigences en matière de fonds propres qui valent pour les autres institutions de crédit, exigences qui impliquent de fortes contraintes en matière de croissance, de rentabilité, d'attrait de fonds propres, etc.;

— l'ensemble du secteur du crédit est confronté à des problèmes d'adaptation par suite des nombreuses mutations et réformes (au niveau européen et sur le plan national) qui ont marqué le secteur financier; il n'y a aucune raison de favoriser certaines institutions de crédit au cours de cette période d'adaptation;

— les institutions de crédit du secteur privé devront au même titre que les autres, améliorer leur solvabilité; grâce au régime d'exception dont elles bénéficient, la nécessité de rechercher des capitaux d'appoint sera moins contraignante pour les institu-

een oordeel uit te spreken over de wijze waarop de overheid de sector van de openbare kredietinstellingen wil reorganiseren.

De heer De Smet moet evenwel vaststellen dat het definitieve wetsontwerp op een aantal punten van het verslag van de door de heer Verplaetse voorgezeten commissie van deskundigen verschilt.

Hij wenst tevens drie opmerkingen te maken :

2.1.1. De Belgische verankering

De heer De Smet acht het verantwoord dat men de Belgische verankering van de openbare kredietinstellingen veilig wil stellen. Hij constateert evenwel dat voor de privé-sector tot dusverre niet dezelfde beleidsstrategie werd gevolgd. De Regering legt nu pas de nadruk op deze noodzaak, en wel in een wetsontwerp dat de reorganisatie van de openbare kredietinstellingen beoogt.

Een en ander doet het ongetwijfeld complexe probleem rijzen van het overheidsinitiatief in de financiële en economische sector, en zulks in hoofdzaak vanuit de overweging dat de openbare en de particuliere sector gelijke concurrentievoorwaarden moeten krijgen.

Zoals hierboven is aangegeven, heeft België een overgangsperiode gekregen waarin de aan de verbintenissen gehechte Staatswaarborg als een onderdeel van het eigen vermogen mag worden aangerekend.

De heer De Smet merkt op dat die uitzondering alleen voor België werd gemaakt en tegenover het buitenland niet bepaald de indruk van sterkte wekt. Men stalt het eigen vermogensprobleem van de openbare kredietinstellingen uit op de internationale scène. Gewoonlijk zijn het immers de traditioneel zwakke lidstaten die afwijkende gunstregelingen trachten te bedingen.

De gelijkstelling van de Staatswaarborg met het eigen vermogen leidt tot concurrentiële benadeling van de andere kredietinstellingen :

— de openbare kredietinstellingen moeten tijdelijk niet voldoen aan de eigen-middelen-vereisten die voor alle andere kredietinstellingen gelden en die belangrijke contraintes impliceren qua groei, rendabiliteit, aantrekken van eigen middelen, enz.;

— de hele kredietsector staat voor aanpassingsproblemen door de vele mutaties en hervormingen (Europees en nationaal) in de financiële sfeer; er is geen enkele reden waarom sommige kredietinstellingen het in die aanpassingsperiode makkelijker moet worden gemaakt dan andere;

— de kredietinstellingen uit de privé-sector staan evenzeer voor de opdracht hun solvabiliteit te verbeteren; voor de openbare kredietinstellingen zal, als gevolg van de uitzonderingsregeling, de nood om bijkomend kapitaal te zoeken minder prangend zijn; dat

tions publiques de crédit, ce qui, au cours de cette période transitoire, constitue pour elles un avantage, notamment en ce qui concerne le potentiel de croissance et, partant, leur positionnement sur le marché;

— les institutions de crédit du secteur privé doivent pouvoir offrir pour leurs fonds propres (même s'ils sont augmentés) une rémunération attrayante à ceux qui fournissent les capitaux; cette exigence de rentabilité suffisante, déjà atténuée lorsque l'Etat est propriétaire, est encore réduite davantage par ce régime d'exception. Cette situation peut favoriser les institutions publiques de crédit et leur permettre de mener une politique moins contraignante en matière de fixation des prix (en fait, aux frais de l'Etat et dès lors, de la collectivité).

Le régime d'exception peut également coûter de l'argent à la Belgique. En outre, par suite de l'assimilation de la garantie de l'Etat aux fonds propres, l'Etat porte explicitement la responsabilité des risques inhérents à l'activité de ces institutions. Cela peut également avoir des conséquences budgétaires (ainsi que l'illustrent les événements récents concernant l'OCCH). On peut douter que l'avantage, en tout état de cause temporaire, que les institutions publiques de crédit retirent de la réglementation d'exception fasse le poids face aux désavantages réels et potentiels et aux coûts liés à cette réglementation.

A côté du problème, déjà mentionné, de l'assimilation, l'octroi de la garantie de l'Etat aux ressources des institutions publiques de crédit comprend en outre, par essence, un certain nombre d'effets pervers. C'est pourquoi il paraît indiqué de réduire au plus vite cette garantie.

Toute garantie trop large octroyée dans le système financier — qu'elle le soit par l'Etat on en vertu d'une autre reglementation —comporte des risques élevés, qui pourraient se traduire par un coût éventuel important pour la communauté.

L'expérience récente des Etats-Unis l'a bien montré.

La couverture pratiquement illimitée octroyée par le biais de l'assurance-dépôt et de la politique du « too big to fail » des pouvoirs publics a provoqué pendant des années un déresponsabilisation presque totale des institutions et des déposants. Cette évolution pourrait bien hypothéquer l'avenir du système bancaire américain et coûtera des centaines de milliards de dollars à la communauté.

On n'en est évidemment pas encore là en Belgique, mais il est indéniable que la garantie de l'Etat en faveur des institutions publiques de crédit encourage une certaine tendance à la déresponsabilisation :

— dans le chef des institutions : une politique plus audacieuse et plus risquée (notamment en matière de fixation de prix et d'octroi de crédits);

— dans le chef des consommateurs : la garantie de l'Etat les protège, quel que soit les risques pris par les institutions.

levert hen in die overgangsfaze een voordeel, onder meer qua groeipotentieel en dus marktpositionering;

— de kredietinstellingen uit de privé-sector moeten het eigen vermogen (ook al wordt het opgevoerd) op een voor de kapitaalverschaffers aantrekkelijke manier kunnen vergoeden; die vereiste van voldoende rendabiliteit, die met de overheid als eigenaar zo al minder strak is, wordt door de uitzonderingsregeling nog verder afgezwakt; dat kan de openbare kredietinstellingen bevoordelen en het hen mogelijk maken een minder stringent beleid qua prijszetting te voeren (in feite op kosten van de Staat en dus van de gemeenschap).

De uitzonderingsregeling kan België ook geld kosten. Bovendien draagt de Staat, als gevolg van de assimilatie van de staatsgarantie aan eigen vermogen, expliciet de verantwoordelijkheid voor de risico's in die instellingen. Dat kan eveneens budgettaire consequenties hebben (zoals de recente gebeurtenissen inzake het CBHK illustreren). Het kan worden betwijfeld of de reële en potentiële nadelen en kosten van de uitzonderingsregeling opwegen tegen het hoe dan ook maar tijdelijke voordeel dat de openbare kredietinstellingen er uit bekomen.

Los van het hierboven vermelde assimilatie-probleem, zijn aan de staatswaarborg op de werkmiddelen van OKI's op zich al een aantal perverse effecten verbonden. Daarom lijkt het aangewezen die waarborg zo snel mogelijk terug te schroeven.

Iedere te ruime garantie in het financieel systeem, of die nu wordt geleverd door de Staat of door een andere regeling, houdt grote risico's in met mogelijk een hoge kostprijs voor de gemeenschap.

De recente ervaring in de Verenigde Staten heeft dat duidelijk gemaakt.

De in de praktijk vrijwel ongelimiteerde dekking via het mechanisme van de depositoverzekering en de « too big to fail »-beleidslijn van de overheid hebben er gedurende jaren totale deresponsabilisering in de hand gewerkt van de instellingen en de deponenten. Die ontwikkeling dreigt nu een hypotheek te leggen op de toekomst van het Amerikaanse banksysteem en de kostprijs voor de gemeenschap zal honderden miljarden dollars bedragen.

Zo ver is het uiteraard niet in België, maar men kan niet ontkennen dat de Staatswaarborg voor de openbare kredietinstellingen eveneens tendensen in de richting van deresponsabilisering aanmoedigt :

— bij de instellingen : een gedurfder en riskanter beleid (onder andere qua prijszetting en kredietverstrekking);

— bij de consumenten : de Staatswaarborg beschermt hen, ongeacht de risicograad van het beleid van de instellingen.

La garantie de l'Etat signifie que, si les risques devaient se concrétiser, il pourrait être nécessaire d'utiliser des fonds publics pour faire face aux conséquences d'une gestion économique déficiente au sein d'une institution publique de crédit. Il ne sera pas facile de limiter cette intervention de l'Etat en cas de faillite, même si l'on se trouve dans une phase où cette intervention serait déjà en partie réduite. La réduction progressive de la garantie de l'Etat risque, dans cette phase transitoire, d'être plus théorique que réelle.

Le schéma de réduction progressive de la garantie de l'Etat est complexe et peu transparent pour les déposants. L'expérience nous enseigne qu'il est préférable de délimiter de manière claire et précise, pour le grand public, la portée d'un régime de garantie, faute de quoi on risque de susciter de faux espoirs chez les épargnants au lieu de les responsabiliser davantage.

La garantie de l'Etat peut, dans une certaine mesure, influencer les flux de placement et de financement et perturber le fonctionnement ainsi que la fonction d'allocation des marchés financiers. Il peut aussi en résulter un coût social, bien qu'il soit difficile de chiffrer ce genre de conséquences. C'est ainsi que l'action de l'OCCH, qui n'a été possible que grâce à la garantie de l'Etat, et l'introduction de certaines nouveautés sur le marché (notamment la titrisation) ont perturbé le fonctionnement normal du marché du crédit hypothécaire ces dernières années.

2.1.2. Le Conseil général du secteur public du crédit

L'article 223 du projet institue, auprès du Ministre des Finances, un Conseil général du secteur public du crédit en vue de coordonner les politiques générales des deux holdings. Ce Conseil peut également émettre des recommandations relatives à la gestion financière des holdings et de leurs filiales (article 225).

M. De Smet estime que de cette manière, le législateur belge incite les institutions publiques de crédit à former une sorte de « cartel ». Comme les deux futurs holdings détiendront environ 45 à 50 % du marché, cette disposition pourrait poser un problème en termes de dominance du marché dans le cadre de la législation européenne en la matière.

2.1.3. Preuve par copie (article 196 du projet)

Les dispositions du Code civil en matière de preuve sont strictes et formelles : seules les pièces originelles font foi. La nécessité de conserver l'original entraîne des dépenses considérables pour les entreprises. Les techniques de reproduction modernes permettent cependant de garantir la conformité d'une copie avec

De Staatswaarborg betekent dat, als de risico's werkelijkheid mochten worden, mogelijk overheidsgeld moet worden ingezet om de gevolgen van een verkeerd gelopen bedrijfseconomisch beheer in een openbare kredietinstelling op te vangen. Zo'n Staatstussenkomst ingevolge faling beperken zal niet gemakkelijk zijn, ook al verkeert men reeds in een faze waarin die Staatstussenkomst deels zou zijn teruggeschroefd. Het geleidelijk terugdraaien van de Staatswaarborg riskeert in die overgangsfaze veeleer theorie dan praktijk te zijn.

Het schema om de Staatswaarborg geleidelijk terug te draaien is voor de deponenten complex en weinig doorzichtig. De ervaring heeft uitgewezen dat het verkieselijk is de draagwijdte van een garantieregeling naar buiten toe duidelijk en eenvoudig af te bakenen. Zoniet riskeert men bij de beleggers verkeerde verwachtingen te scheppen, en niet de beoogde grotere responsabilisering.

De Staatswaarborg kan in zekere mate de beleggings- en financieringsstromen beïnvloeden en eveneens ook de werking en de allocatiefunctie van de financiële markten verstoren. Ook daaruit kunnen kosten voortvloeien voor de gemeenschap, ofschoon het moeilijk is zo'n effecten concreet te becijferen. Zo hebben bijvoorbeeld het optreden van het CBHK, dat slechts mogelijk was dankzij de Staatswaarborg, evenals de invoering van bepaalde nieuwigheden (onder andere effectisering), de normale werking van de markt van het hypothecair krediet de jongste jaren bemoeilijkt.

2.1.2. De Algemene Raad van de openbare kredietsector

Artikel 223 van het wetsontwerp richt bij het Ministerie van Financiën een Algemene Raad van de openbare kredietsector op die de algemene beleidslijnen van beide holdings moet coördineren en tevens aanbevelingen inzake het financiële beleid van de holdings en hun dochterondernemingen kan doen (artikel 225).

De heer De Smet is van mening dat de Belgische wetgever zodoende de openbare kredietinstellingen ertoe aanzet een soort « kartel » te vormen. Aangezien die toekomstige holdings een marktaandeel van ongeveer 45 tot 50 % zullen hebben, kan deze bepaling in het kader van de Europese regelgeving moeilijkheden met betrekking tot de overheersende marktpositie opleveren.

2.1.3. Bewijskracht van afschriften (artikel 196 van het ontwerp)

De bewijsregels van het Burgerlijk Wetboek zijn zeer strak en formeel : ze kennen slechts bewijskracht toe aan originele stukken. De noodzaak om het origineel te bewaren heeft voor de ondernemingen tot gevolg dat zij worden geconfronteerd met belangrijke uitgaven. Met de opkomst van de moderne reproduc-

son original et de réduire aussi considérablement les coûts de l'archivage.

L'article 196 du projet de loi à l'examen tend à faciliter la preuve par copie pour des organismes qui traitent des quantités énormes de documents. Les établissements de crédit de droit public se voient ainsi accorder le privilège selon lequel les copies photographiques, microphotographiques, magnétiques, électroniques ou optiques des documents qu'ils détiennent font foi au même titre que les originaux.

Il est précisé dans l'Exposé des motifs que le Gouvernement a l'intention de déposer un projet de loi tendant à généraliser cette disposition (Doc. Sénat, n° 1063/1, p. 39).

Afin de permettre à tous les établissements de crédit de travailler dans des conditions identiques, M. De Smet estime qu'il est souhaitable que ce droit leur soit reconnu simultanément et que l'article 196 soit par conséquent rendu applicable à tous les établissements de crédit.

2.2. *Livre II — De l'harmonisation du contrôle et des conditions de fonctionnement des établissements de crédit*

M. De Smet considère que les présentes dispositions représentent une importante amélioration en vue d'assurer l'égalité des conditions de concurrence entre secteur privé et secteur public. Toutefois, de nombreux points restent à ce jour sans solution (rémunération du capital, garantie de l'Etat, ouverture au secteur privé des parts de marché monopolisées par les institutions publiques de crédit, etc. — voir ci-dessus).

3. L'Office des Chèques postaux

L'Association belge des banques a l'intention de déposer une plainte auprès de la Cour de Justice des Communautés européennes (à Luxembourg) pour concurrence déloyale.

Elle considère en effet que l'Office des Chèques postaux est devenu une banque à part entière étant donné qu'elle récolte des fonds et octroie des crédits (crédits de consommation, par l'intermédiaire de la carte de crédit, pour un montant maximum de 50 000 francs). En outre, l'Office a décidé d'offrir gratuitement l'ensemble de ses services à ses clients. L'Association belge des banques ne voit aucun inconvénient à cette gratuité pour autant que l'égalité des conditions de concurrence soit respectée. Or, l'Office ne publie aucun bilan ni rapport (et ce depuis une dizaine d'années).

L'ABB estime que toute clarté doit être faite concernant la gestion de l'Office. Elle insiste sur la nécessité

tietechnieken, is het evenwel technisch mogelijk geworden te waarborgen dat een afschrift wel degelijk overeenstemt met het origineel, zodat de kosten verbonden aan de archivering aanzienlijk kunnen worden gedrukt.

Artikel 196 van het voorliggende wetsontwerp is bedoeld om de bewijskracht van kopieën te versoepelen voor instellingen waar enorm veel stukken worden verhandeld. Zo wordt aan de publiekrechtelijke kredietinstellingen het voorrecht toegekend dat fotografische, microfotografische, magnetische, elektronische of optische afschriften dezelfde bewijskracht hebben als de originele stukken.

De Memorie van toelichting vermeldt de intentie van de Regering om een wetsontwerp in te dienen om deze regeling te veralgemenen (stuk Senaat nr 1063/1, p. 39).

Om onder gelijke voorwaarden te kunnen werken, is het, volgens de heer De Smet, aangewezen dit soepel bewijsrecht op hetzelfde ogenblik aan alle kredietinstellingen toe te kennen, en artikel 196 dus toepasselijk te verklaren op alle kredietinstellingen.

2.2. *Boek II — Harmonisering van de controle en de werkingsvoorwaarden van de kredietinstellingen*

De heer De Smet is de mening toegedaan dat de desbetreffende bepalingen een aanzienlijke verbetering zijn om gelijke concurrentievoorwaarden voor de openbare en de particuliere sector te garanderen maar talrijke punten blijven tot dusver onopgelost (vergoeding van het kapitaal, staatswaarborg, openstelling van de door de openbare kredietinstellingen gemonopoliseerde marktsegmenten voor de privésector, enzovoorts — zie hierboven).

3. Bestuur der Postchecks

De Belgische Vereniging der Banken is voornemens bij het Hof van Justitie van de Europese Gemeenschappen (te Luxemburg) wegens oneerlijke concurrentie klacht in te dienen.

De Vereniging is immers van mening dat het Bestuur der Postchecks tot een volwaardige bank is uitgegroeid, aangezien het geld inzamelt en kredieten verstrekt (consumptief krediet van ten hoogste 50 000 frank via betaalkaart). Bovendien heeft het Bestuur, besloten al zijn diensten gratis aan zijn cliënten aan te bieden. De Belgische Vereniging van Banken ziet geen enkel bezwaar tegen deze gratis dienstverlening, met dien verstande dat de gelijkheid van concurrentievoorwaarden in acht wordt genomen. Het Bestuur der Postchecks maakt evenwel (al een tiental jaar) geen balans of jaarverslag meer bekend.

De BVB is van mening dat volledige klaarheid in het beheer van het Bestuur der Postchecks moet

saire transparence des activités de tout organisme bancaire.

4. Conclusion

M. De Smet demande au Parlement de voter le présent projet (qui a connu un processus de maturation particulièrement long) aussi rapidement que possible, et sans autre modification, afin d'apporter enfin un certain apaisement dans le secteur financier et de lui permettre de se préparer à affronter le défi dans le cadre de l'Europe 1993.

A cet égard, il est indispensable que l'ensemble du secteur financier (institutions publiques et privées confondues) y collabore.

Depuis 1989, l'ABB s'est déclarée prête à accueillir toutes les institutions en son sein. La SNCI est d'ailleurs déjà devenue membre de l'Association. Celle-ci travaille également quotidiennement en concertation avec d'autres IPC.

Il est très important que le secteur financier belge, malgré certaines différences et nuances, puisse s'exprimer d'une seule voix et faire entendre son point de vue au niveau international maintenant que le pouvoir de décision se déplace chaque jour davantage vers des organes supranationaux (Communauté européenne, groupe des Dix, etc.).

B. QUESTIONS DES MEMBRES DE LA COMMISSION

1. Missions spécifiques des institutions publiques de crédit

M. De Vlieghere estime que la problématique des institutions publiques de crédit ne peut être réduite au seul problème de l'égalité des conditions de concurrence. En effet, le maintien d'un secteur public du crédit se justifie par l'importance des missions spécifiques qui lui sont encore confiées.

Combien d'organismes bancaires privés seraient-ils, par exemple, prêts à accorder un prêt à des communes en difficulté?

M. De Smet reconnaît que le secteur privé n'est certes pas demandeur lorsqu'il s'agit de financer les pouvoirs subordonnés ou d'autres instances en difficulté. Il s'agit selon lui d'une tâche à assumer par les autorités publiques.

L'orateur suggère toutefois de procéder par adjudication, ce qui permettrait à toute institution, publique ou privée, d'entrer en ligne de compte pour autant qu'elle respecte le cahier des charges.

Il faut également que l'institution finalement désignée remplisse sa mission en toute clarté et four-

worden gebracht. De Vereniging benadrukt dat de activiteiten van alle bankinstellingen doorzichtig moeten zijn.

4. Conclusie

De heer De Smet verzoekt het Parlement het voorliggende ontwerp (dat een ongewoon lang rijpingsproces heeft doorgemaakt) zo snel mogelijk en zonder verdere wijzigingen goed te keuren, zodat de rust toch enigszins kan weerkeren in de financiële sector, die zich op de uitdaging van Europa 1993 moet voorbereiden.

De medewerking van de hele financiële sector (zowel particuliere als overheidsinstellingen) is in dat verband immers onontbeerlijk.

Sinds 1989 is de BVB bereid om alle instellingen als lid op te nemen. De NMKN is daar ondertussen al op ingegaan en de BVB werkt ook dagelijks met andere OKI's samen.

Het is erg belangrijk dat de Belgische financiële sector ondanks een aantal verschillen en nuances één enkele stem kan laten horen en zijn standpunt ook internationaal kan kenbaar maken, vooral nu de supranationale organen elke dag een beetje meer beslissingsbevoegdheid krijgen (Europese Gemeenschap, Groep van Tien, enz.).

B. VRAGEN VAN DE COMMISSIELEDEN

1. Bijzondere opdrachten van de openbare kredietinstellingen

De heer De Vlieghere is van mening dat het probleem van de openbare kredietinstellingen niet louter als een probleem van gelijke concurrentievoorwaarden mag worden afgedaan. De reden waarom de openbare kredietsector moet blijven bestaan, ligt vooral in de talrijke bijzondere opdrachten die hem nog steeds worden toevertrouwd.

Hoeveel particuliere bankinstellingen zouden bijvoorbeeld bereid zijn om gemeenten met financiële moeilijkheden een lening toe te staan?

De heer De Smet geeft toe dat de particuliere sector zeker geen vragende partij is wat betreft de financiering van de ondergeschikte besturen of andere instellingen die in moeilijkheden verkeren. Volgens hem is dat nog steeds een taak van de overheid.

Spreker stelt evenwel voor om volgens een aanbestedingsprocedure te werken. Op die manier kan elke financiële instelling van zowel de overheids- als de particuliere sector meedingen, op voorwaarde dat ze het bestek in acht neemt.

Voorts moet de instelling die uiteindelijk wordt geselecteerd, haar opdracht in alle openheid vervul-

nisse tous les renseignements et justifications requis en la matière.

*
* *

Dans ce contexte, *M. Van Rompuy* fait remarquer que, selon la Commission d'experts, « les missions sociales influencent incontestablement le résultat total et le bénéfice net (des institutions) dans un sens défavorable ».

Elle suggère donc que « le coût éventuel des missions déléguées par les pouvoirs publics (soit) imputé comme bénéfice obligatoirement distribué, à déduire des dividendes payés à l'Etat, comparés aux dividendes à payer aux autres actionnaires » (cf. rapport, *Bulletin de documentation du Ministère des Finances*, n° 2, mars-avril 1989, p. 66).

Dans la perspective d'un marché européen particulièrement concurrentiel, caractérisé par le regroupement des institutions bancaires en de plus grandes entités, M. De Smet estime-t-il qu'il subsiste une place pour des institutions publiques de crédit exerçant une fonction sociale spécifique?

Si l'on ouvrait ces parts de marché au secteur privé, comment le secteur public pourrait-il encore assurer sa rentabilité dans la mesure où il est tenu d'offrir des conditions de crédit plus intéressantes?

M. De Smet estime que dans les années à venir, les institutions publiques de crédit auront considérablement moins de missions spécifiques et seront soumises aux mêmes contraintes et réglementations (imposées par la Communauté européenne) que le secteur privé. Elles ne se différencieront de ce dernier que par la nature de leur actionnariat. Dans cette optique, les pouvoirs publics pourront donc toujours participer à l'élaboration de la stratégie de ces sociétés, qui pourra être différente de celle du secteur privé.

L'orateur déplore qu'un certain nombre de « missions sociales » soient considérées comme telles de manière implicite sans qu'elles soient clairement définies par le pouvoir législatif.

Si tel était le cas, rien n'empêcherait alors le pouvoir exécutif de procéder par adjudication.

Dans cette hypothèse, M. De Smet estime que seuls les coûts liés à l'exécution de tâches clairement refusées par le secteur privé, pourraient être repris dans les comptes de résultat des institutions concernées et éventuellement être déduites des dividendes payés à l'Etat.

len en de ter zake vereiste inlichtingen en verantwoordingen kunnen voorleggen.

*
* *

De heer Van Rompuy merkt in dat verband op dat de Commissie van deskundigen van mening is dat « de sociale opdrachten (...) het totale resultaat en de nettowinst ongetwijfeld in ongunstige zin (beïnvloeden) ». De Commissie stelt dan ook voor « de eventuele kostprijs van de gedelegeerde opdrachten voor rekening van de overheid als verplicht uitgekeerde winst aan te rekenen en in mindering te brengen van de aan de overheid te betalen dividenden, in vergelijking met de dividenden uit te keren aan de andere aandeelhouders ». (cf. verslag, *Documentatieblad van het Ministerie van Financiën*, nr. 2, maart-april 1989, blz. 66).

Denkt de heer De Smet dat er in een Europese markt, waar de concurrentie bijzonder scherp zal zijn en de bankinstellingen in grotere eenheden zullen worden gegroepeerd, nog plaats is voor openbare kredietinstellingen met een specifieke sociale opdracht?

Als die marktaandelen ook voor de particuliere sector openstaan, rijst de vraag hoe de openbare sector nog rendabel kan zijn, aangezien hij nog altijd verplicht is om gunstiger kredietvoorwaarden aan te bieden.

De heer De Smet is de mening toegedaan dat de openbare kredietinstellingen in de komende jaren aanzienlijk minder specifieke opdrachten zullen hebben. Zij zullen zich aan dezelfde door de Europese Gemeenschap opgelegde beperkingen en regels moeten onderwerpen als de particuliere sector. De samenstelling van de aandeelhouderskring zal het enige, nog resterende verschil tussen beide sectoren zijn. De overheid zal dan ook altijd de strategie van die instellingen, die van die van de particuliere sector kan afwijken, mee kunnen bepalen.

Spreker betreurt dat een aantal « sociale opdrachten » vaak impliciet als dusdanig worden beschouwd zonder duidelijk door de wetgever te zijn omschreven.

Indien dat wel het geval zou zijn, zou niets de uitvoerende macht ervan kunnen weerhouden om bij aanbesteding te werken.

In die veronderstelling, aldus de heer De Smet, mogen alleen de kosten voor de uitvoering van taken die duidelijk door de particuliere sector worden geweigerd, in de resultatenrekening van de betrokken instellingen worden meegerekend en eventueel van de aan de Staat uitgekeerde dividenden worden afgetrokken.

2. Ratios de solvabilité — Méthode de calcul

Le Président de la Commission, M. J. Michel, souhaiterait obtenir plus de renseignements quant à la méthode de calcul utilisée en vue de déterminer le niveau des fonds propres et le degré de solvabilité des institutions financières. Existe-t-il plusieurs méthodes de calcul?

M. De Smet indique qu'il n'existe qu'une seule méthodologie, définie de manière particulièrement détaillée par la Commission bancaire et financière. Une méthodologie analogue est également utilisée au niveau européen et définie par le Comité des Règles et Pratiques de Contrôle Bancaire de la Banque des règlements internationaux.

Au départ, le montant des fonds propres devait uniquement satisfaire aux coefficients de solvabilité par rapport aux fonds de tiers (« gearing ratio »), les coefficients étant fixés par tranche de fonds de tiers.

On y a ensuite ajouté le « risk-assets ratio », qui détermine, de manière beaucoup plus sophistiquée, le rapport entre les fonds propres et le volume pondéré des risques.

Pour déterminer le volume pondéré des risques, plusieurs coefficients de pondération sont utilisés en fonction de :

— la nature des crédits (prêts hypothécaires, crédits documentaires, garanties n'ayant pas le caractère de substitut de crédit, partie inutilisée des engagements, opérations de change à liquider, valeurs à l'encaissement, etc.);

— la nature de la contrepartie : en zone OCDE, les crédits (en portefeuille ou mobilisés) aux pouvoirs centraux sont pondérés à 0 %, ceux aux autorités locales et aux intermédiaires financiers à 20 % tandis que les crédits octroyés aux autres contreparties sont pondérés à 100 %.

Ceci explique pourquoi le Crédit communal, banquier des « communes », arrive à présenter un ratio très élevé par rapport à d'autres institutions.

De même, au niveau des Etats, il est évident que le coefficient de pondération pour l'octroi d'un crédit aux Etats-Unis sera moins élevé que s'il s'agit du Zaïre;

— le volume du crédit par rapport à la dimension de l'entreprise débitrice et l'importance de l'organisme bancaire.

Etant donné que le volume des crédits commerciaux est généralement plus important dans les banques privées que dans les institutions publiques de crédit, il est évident que le risque supporté par les premières sera nettement plus grand.

(Pour plus de détails, M. De Smet renvoie à l'annexe F du rapport de la Commission d'experts, *Bulletin de documentation du Ministère des Finances,* n° 2, mars-avril 1989, p. 84 et sq.).

2. Solvabiliteitsratio's — Berekeningswijze

De Voorzitter van de Commissie, de heer J. Michel, wenst meer te vernemen over de methode die voor de berekening van het eigen vermogen en de solvabiliteitsgraad van de financiële instellingen werd gebruikt. Bestaan er verschillende berekeningswijzen?

De heer De Smet verklaart dat er slechts één methode bestaat, die de Commissie voor het Bank- en Financiewezen tot in de kleinste details heeft gedefinieerd. Een gelijkaardige methode wordt ook op Europees niveau gebruikt en werd gedefinieerd door het Comité voor Controleregels en -praktijken bij bankverrichtingen van de Bank voor Internationale Betalingen.

Oorspronkelijk moest het bedrag van het eigen vermogen alleen maar voldoen aan de solvabiliteitsratio s ten opzichte van het vreemd vermogen (« gearing ratio »), aangezien die ratio's per schijf van het vreemd vermogen werden vastgesteld.

Later is daar de « risk-assets ratio » bijgekomen, die op veel geperfectioneerder wijze de verhouding tussen het eigen vermogen en het gewogen risicovolume uitdrukt.

Voor de berekening van het gewogen risicovolume worden verschillende wegingscoëfficiënten gebruikt naargelang van :

— het soort krediet (hypotheeklening, documentair krediet, waarborgen die geen kredietvervangend karakter hebben, onbenut gedeelte van de verbintenissen, nog af te wikkelen wisselverrichtingen, te incasseren waarden, enz.);

— de aard van de tegenpartij : in de OESO-zone bedraagt de wegingscoëfficiënt voor kredieten (in portefeuille of gemobiliseerd) aan de centrale overheid 0 % en voor kredieten aan de plaatselijke besturen en financiële tussenpersonen 20 %, terwijl voor kredieten aan andere tegenpartijen een wegingscoëfficiënt van 100 % geldt.

Dat verklaart waarom het Gemeentekrediet als « Bank van de Gemeenten » in vergelijking met andere instellingen een zeer hoge ratio kan voorleggen.

Op het niveau van de Staten spreekt het natuurlijk vanzelf dat de wegingscoëfficiënt voor de toekenning van een krediet aan de Verenigde Staten veel lager zal liggen dan bijvoorbeeld voor Zaïre;

— het kredietvolume in verhouding tot de omvang van de schuldplichtige onderneming en de omvang van de bankinstelling.

Aangezien het volume van de handelskredieten in de particuliere banken over het algemeen groter is dan in de openbare kredietinstellingen, zal het risico voor de eerste natuurlijk aanzienlijk groter zijn.

(Voor meer details verwijst de heer De Smet naar bijlage F van het verslag van de Commissie van deskundigen. *Documentatieblad van het Ministerie van Financiën,* nr 2, maart-april 1989, blz. 84 en volgende).

XI. — AUDITION DE M. D. HEREMANS (PROFESSEUR A LA KU LEUVEN)

A. EXPOSE

1. Contexte général

1.1. *Mondialisation*

Le professeur Heremans souligne qu'historiquement, les coûts des transactions trop élevés et liés à l'éloignement ont engendré des barrières naturelles entre les marchés. Par suite de cette segmentation, ces marchés ont pu être réglementés séparément et différemment, de sorte que d'autres barrières, artificielles cette fois, sont apparues. Ce cloisonnement a encore été renforcé par la collusion entre les pouvoirs publics et les groupes de pression financiers. Cette situation a souvent donné naissance à des marchés financiers nationaux protégés, avec des coûts élevés et peu d'innovations, mais elle a également contribué à la stabilité financière.

La révolution télématique et informatique a considérablement réduit le coût des transactions ces dernières années, ce qui conféra aux marchés une dimension globale. Les barrières réglementaires ont dès lors également été soumises à de fortes pressions, principalement sur les marchés de gros (cf. les euromarchés parallèles). Ce processus est bien plus progressif sur les marchés de détail. Les économies en matière de coût des transactions y sont moins impressionnantes. En outre, la pression régulatrice y demeure plus forte en vue de la protection du consommateur et du petit épargnant.

1.2. *Européanisation*

Le secteur financier européen s'inscrit de plus en plus dans le contexte mondial en raison de la suppression accélérée des barrières naturelles (en matière de transactions) entre les marchés (voir figure : mouvement vers le bas).

XI. — HOORZITTING MET PROFESSOR D. HEREMANS (KU LEUVEN)

A. UITEENZETTING

1. Algemeen referentiekader

1.1. *Mundialisering*

Historisch werden er, aldus professor Heremans, door te hoge en afstandsgebonden transactiekosten natuurlijke toetredingsbarrières tussen de markten opgeworpen. Tengevolge van deze segmentatie konden deze markten ook afzonderlijk en verschillend gereguleerd worden zodat er bijkomend artificiële barrières ontstonden. De afscherming werd opgedreven door collusie tussen de overheid en financiële drukkingsgroepen. Veelal resulteerde dit in beschutte nationale financiële markten met hoge kosten en weinig innovaties. Anderzijds werkte het wel de financiële stabiliteit in de hand.

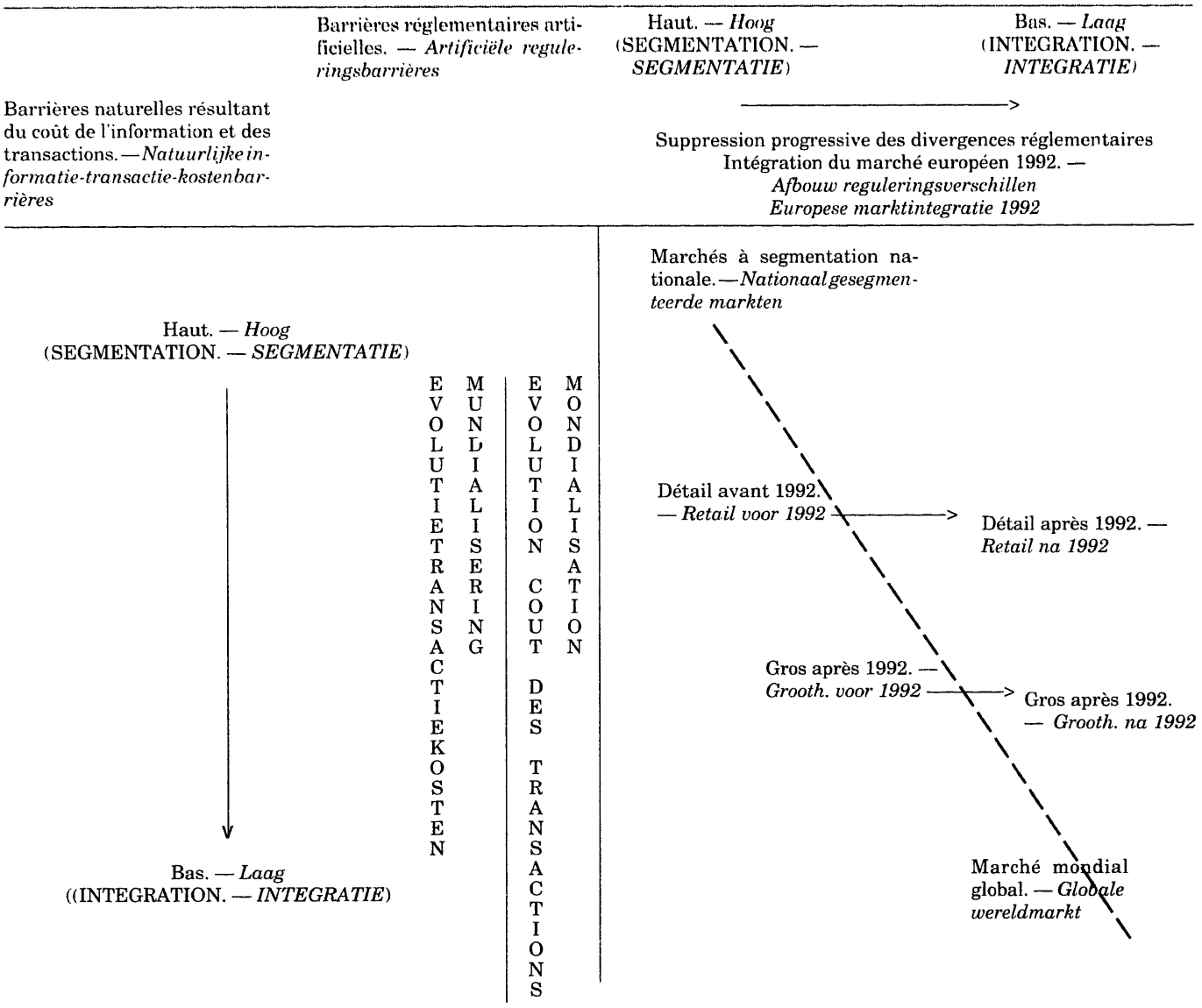
Door de telecommunicatie- en computerrevolutie werden recent de transactiekosten sterk gereduceerd. Daardoor kregen de markten een « global scope ». Tengevolge daarvan werden ook de reguleringsbarrières zwaar onder druk gezet, in de eerste plaats op de groothandelsmarkten (cf. parallelle Euromarkten). Op de retailmarkten verloopt dit proces heel wat geleidelijker. De transactiekostbesparingen zijn er minder indrukwekkend. Verder blijft de regulerende druk er groter ter bescherming van de verbruiker en de kleine spaarder.

1.2. *Europeanisering*

De Europese financiële sector wordt steeds meer gevat in een mundiale dimensie ten gevolge van de versnelde afbouw van de natuurlijke (transactie)-barrières tussen de markten (zie figuur : beweging naar beneden).

Barrières cloisonnant le marché et intégration financière du marché

Marktbarrières en financiële marktintegratie



La signification spécifique de l'Europe 1993 réside dans la suppression complémentaire des barrières artificielles qui ont été érigées à travers l'Europe du fait des divergences réglementaires entre les pays (voir graphique : mouvement vers la droite).

Le professeur Heremans estime que la création d'un espace financier européen unique aura une incidence différente selon la nature du marché :

— l'incidence demeurera limitée sur les marchés de gros déjà mondialement intégrés;

— l'incidence pourra être importante sur les marchés de détail qui sont encore en grande partie protégés.

En raison de l'influence combinée de la mondialisation et de l'européanisation, le marché de détail demeurera moins intégré que le marché de gros. La position concurrentielle sur le marché de détail demeurera davantage déterminée par :

— l'importance plus grande des coûts liés à l'information et aux transactions;

— l'emprise accrue de réglementations visant à assurer la protection du consommateur.

De specifieke betekenis van Europa 1993 ligt in de bijkomende afbouw van de artificiële barrières in Europa, die opgeworpen werden door verschillen in nationale reguleringen (zie figuur : beweging naar rechts).

De creatie van de ene Europese financiële ruimte zal volgens professor Heremans een verschillende impact hebben :

— op de groothandelsmarkten die reeds mundiaal geïntegreerd zijn zal de impact beperkt blijven;

— op de nog grotendeels beschutte kleinhandelsmarkten kan de impact belangrijk zijn.

Uit de gecombineerde invloed van mundialisering en europeanisering volgt dat per saldo de kleinhandelsmarkt minder geïntegreerd zal blijven dan de groothandelsmarkt. De competitieve positie op de retailmarkt zal meer bepaald blijven door :

— grotere informatie- en transactiekosten;

— meer regulering ter bescherming van de verbruiker.

La manière dont les autorités belges réagiront à l'évolution des règles de concurrence dans le cadre de l'Europe 1993 aura dès lors une très grande importance pour la compétitivité du secteur financier belge.

Le professeur Heremans estime que l'on est en droit de se demander si cela a un sens de continuer à imposer à nos propres institutions de crédit (nationales), en plus des normes européennes minimales (de protection des consommateurs), des normes plus rigoureux qui, bien entendu, ne peuvent s'appliquer à nos concurrents étrangers (présents sur le marché national).

Du reste, un contrôle plus sévère de nos institutions de crédit ne doit pas, par définition, porter préjudice à leur compétitivité dans la mesure où ce contrôle renforcera la confiance des clients dans ces institutions.

En matière de position concurrentielle, la Belgique occupe actuellement une position plutôt moyenne, son marché financier étant relativement « protégé » (en comparaison, par exemple, avec les Pays-Bas et le Royaume-Uni).

La Commission européenne s'attend à une baisse des prix de 11 % en moyenne par suite du renforcement de la concurrence sur le marché financier belge.

Le professeur Heremans estime quant à lui que ce pourcentage est quelque peu exagéré. En outre, les produits financiers ne seront pas tous concernés dans une mesure identique, de sorte que les effets pourront être différents selon la spécialisation de l'organisme concerné.

Selon la Commission européenne, le taux pratiqué actuellement en Belgique pour les prêts hypothécaires et les autres formes de crédit à long terme dépasse de 20 à 30 % le taux moyen des quatre pays européens dont les conditions sont les plus favorables.

Le taux pratiqué chez nous pour les prêts à court terme est, en revanche, inférieur à cette même moyenne.

Les IPC étant davantage spécialisées dans le crédit à long terme, elles risquent, plus que les autres institutions financières belges de voir diminuer leur rentabilité.

En revanche, le marché financier belge est dès à présent très internationalisé. En 1989, la part des institutions financières belges ne s'élevait qu'à 54 % (contre une moyenne de 90 % dans les pays voisins). Ce pourcentage n'est moins élevé qu'en Grande-Bretagne et au Luxembourg.

Par ailleurs, il y a pour l'instant dans le secteur financier une surcapacité au niveau mondial, qui a provoqué une accentuation de la concurrence entre les banques et les autres institutions financières, notamment aux Etats-Unis.

On assiste en outre à un phénomène de désintermédiation : nombre d'opérations s'effectuent actuellement par le biais du marché plutôt que par l'intermédiaire des institutions financières (titrisation, sécuritisation, etc.).

De wijze waarop ingespeeld wordt door de Belgische overheid op de competitieve reguleringsdynamiek in het kader van Europa 1993 zal bijgevolg van groot belang zijn voor de competitieve positie van de Belgische financiële sector.

Men kan zich afvragen, aldus professor Heremans, of het zin heeft om bovenop de Europese minimumnormen (ter bescherming van de verbruikers) aan de eigen (nationale) kredietinstellingen strengere normen te blijven opleggen die uiteraard niet van toepassing zijn op de (op de nationale markt actieve) buitenlandse concurrenten.

Een strenger toezicht op de eigen nationale kredietinstellingen hoeft overigens niet per definitie ongunstig te zijn voor hun concurrentiepositie, in de mate dat de bankkliënten daardoor meer vertrouwen hebben in deze instellingen. Momenteel neemt België qua concurrentiepositie veeleer een middenpositie in. De Belgische financiële markt was relatief « beschut » (bijvoorbeeld ten opzichte van Nederland en het Verenigd Koninkrijk).

Als gevolg van de verhoogde concurrentie op de Belgische financiële markt verwacht de Europese Commissie een prijsdaling met gemiddeld 11 procent.

Professor Heremans zelf vindt deze verwachting enigszins overtrokken. Daarenboven zullen niet alle financiële produkten in gelijke mate worden getroffen, wat verschillende gevolgen kan hebben naargelang van de specialisatie van de betrokken instelling.

Voor de hypotheekleningen en andere lange termijnkredieten ligt volgens de Europese Commissie de in België aangerekende rente momenteel 20 à 30 procent boven het rentegemiddelde van de vier goedkoopste Europese landen.

Voor de korte termijnleningen daarentegen ligt de rente bij ons dan weer beneden datzelfde gemiddelde.

Aangezien de OKI veeleer gespecialiseerd zijn in lange termijnkredietverlening lopen zij meer dan andere Belgische financiële instellingen, gevaar hun rendabiliteit te zien afnemen.

Daar staat dan weer tegenover dat de Belgische financiële markt nu reeds sterk geïnternationaliseerd is. In 1989 bedroeg het aandeel van de Belgische financiële instellingen slechts 54 procent (tegenover gemiddeld 90 procent in de ons omringende landen). Alleen in Groot-Brittannië en Luxemburg ligt dit cijfer nog lager.

Anderzijds bestaat er momenteel op wereldvlak een overcapaciteit in de financiële sector, waardoor bijvoorbeeld in de Verenigde Staten een verscherpte concurrentie is ontstaan tussen de banken en de andere financiële instellingen.

Daarnaast is er de desintermediatie : heel wat activiteiten geschieden thans via de markt i.p.v. via de financiële instellingen (effectisering, securitisatie, enz.).

La superstructure financière, qui a connu une expansion extraordinaire au cours des années quatre-vingt, doit être restructurée et rationalisée.

2. Stratégies possibles des institutions face à ces problèmes

2.1. *Introduction*

Le rapport de la Commission d'experts (dit « rapport Verplaetse », chapitre II, point c) présente quelques stratégies possibles (stratégie des coûts, stratégie de la différenciation, stratégie de niche, ...).

En ce qui concerne les stratégies des coûts, le professeur Heremans souligne la différence importante qui existe entre les avantages d'échelle (« économies of scale ») et les avantages de diversification (« economies of scope »).

Il s'agit dans le premier cas d'avantages liés à une production accrue d'un *même* bien, ce qui permet de réduire les coûts en utilisant la même infrastructure et la même connaissance spécialisée (know-how).

En revanche, les avantages de diversification concernent le même rayon d'action : celui qui dispose déjà d'une infrastructure et d'une clientèle pourra en effet plus facilement lancer de *nouveaux* produits sur le marché.

Dans le cas des stratégies de différenciation, on essaie d'offrir des produits et des services que n'offre pas la concurrence.

Enfin, il y a également les stratégies de niche ou de focalisation, où l'on se concentre particulièrement sur un segment de marché bien déterminé et où l'on recherche moins les avantages de diversification que les économies d'échelle.

Le professeur Heremans précise que faire un choix parmi ces diverses stratégies n'est pas chose aisée.

Le plus souvent, le meilleur choix repose cependant sur des facteurs d'offre, ce qui revient à se replier sur le « port d'attache ».

Tel est notamment le cas de la théorie intégrée de M. Porter.

2.2. *Théorie intégrée de M. Porter : conjugaison des avantages comparatifs des pays et du management stratégique compétitif d'entreprises*

2.2.1. Point de départ central : importance du « port d'attache »

Celui-ci constitue une plate-forme, une position d'attaque en vue de réussir dans la compétition « globale ». A mesure que les frontières s'estompent et que la compétition devient plus ouverte et globale, le « port d'attache » devient assez paradoxalement non pas moins, mais plus important. En effet, par suite de

De financiële superstructuur die in de tachtiger jaren een enorme expansie heeft gekend, dient te worden geherstructureerd en gerationaliseerd.

2. Mogelijke strategieën van de instellingen daartegenover

2.1. *Inleiding*

In het verslag van de Commissie van deskundigen (het zogenaamde « verslag Verplaetse », hoofdstuk II, punt c) worden enkele mogelijke strategieën (kostenstrategie, differentiatiestrategie, niche-strategie...) uiteengezet.

Met betrekking tot de kostenstrategieën wijst professor Heremans op het belangrijke verschil tussen schaalvoordelen (« economies of scale ») en diversificatievoordelen (« economies of scope »).

In het eerste geval gaat het om voordelen die ontstaan bij een hogere produktie van *hetzelfde* goed waarbij kosten worden uitgespaard door het gebruik van dezelfde infrastructuur en dezelfde specialistische kennis (know-how).

Diversificatievoordelen daarentegen betreffen de actieradius : wie reeds beschikt over een bepaalde infrastructuur en cliënteel kan immers gemakkelijker met *nieuwe* produkten op de markt verschijnen.

Bij differentiatiestrategieën poogt men dan weer produkten en diensten aan te bieden die door de concurrentie niet worden aangeboden.

Ten slotte zijn er ook de niche- of focusstrategieën waarbij men zich speciaal toelegt op een welomschreven marktsegment en waarbij niet zozeer diversificatie- dan wel schaalvoordelen worden beoogd.

Een keuze maken tussen deze mogelijke strategieën, aldus professor Heremans, is geen sinecure.

Meestal berust de beste keuze echter op aanbodsfactoren, wat neerkomt op het terugplooien op de zogenaamde « thuisbasis ».

Dit is onder meer het geval in de geïntegreerde theorie van M. Porter.

2.2. *Geïntegreerde theorie van M. Porter : samenbrengen van comparatieve voordelen van landen en strategisch competitief management van ondernemingen*

2.2.1. Centrale uitgangspunt : belang van de « thuisbasis »

Dit als platform, uitvalspositie voor succes in de « globale » competitie. Naargelang grenzen vervagen en een meer open globale competitiestrijd wordt gevoerd, wordt paradoxaal genoeg de zogenaamde « thuisbasis » meer, niet minder, belangrijk. Tengevolge van de « globalisering » wordt immers de toegang

la « globalisation », l'accès aux facteurs de production « classiques » s'élargit, de sorte que les avantages compétitifs en matière des facteurs de production avancée deviennent déterminants : par exemple, avantages en matière de savoir-faire, d'information, d'innovation, etc. L'Europe devient de plus en plus un ensemble de marchés locaux qui se livrent à une forte concurrence mutuelle avec l'aide de leurs autorités nationales et régionales.

2.2.2. Mise au point d'une stratégie sous la forme d'un « diamant de compétitivité »

Un marché intérieur national doit répondre à quatre catégories de conditions pour promouvoir le développement de secteurs économiques et, partant, la position concurrentielle d'un pays.

2.2.3. Avantages comparatifs et compétitifs en matière de services financiers, selon le « diamant de compétitivité » de Porter :

1) Conditions factorielles :

— formation universitaire et savoir-faire spécialisé dans le domaine financier;

— connaissances linguistiques et capacité d'interaction avec des cultures différentes.

2) Conditions relatives à la demande :

— systématisation et standardisation, qui dépendent de la dimension de la demande;

— internationalisation et complexité de la demande intérieure, qui incitent à l'innovation dans le domaine financier.

3) Activités connexes et activités de soutien :

— il s'agit essentiellement de technologies informatiques et télématiques.

4) Stratégies des entreprises :

— structure axée sur la compétition et rivalité sur le plan interne;

— haut degré de vigilance et de dynamisme face à la demande de la clientèle;

— absence de toute intervention importante des pouvoirs publics dans le domaine des services financiers.

2.2.4. S'agissant de la Belgique, on identifie en outre les handicaps suivants :

— Notre système occupe une position intermédiaire entre les systèmes financiers axés sur le marché appliqués, par exemple, au Royaume-Uni, et les systèmes axés sur les banques.

Le système financier est plutôt axé sur les banques mais n'offre pas, comme en Allemagne, les avantages inhérents à l'universalité de l'activité bancaire.

— Une stratégie de différenciation a été appliquée, notamment, il y a peu sous l'influence de la politique suivie par les pouvoirs publics. L'absence de concurrence en matière de prix a engendré des coûts élevés et un surinvestissement en qualité et en réseaux. Ces deux facteurs constituent des handicaps considérables lorsqu'un renforcement de la concurrence extérieure

tot de « klassieke » produktiefactoren ruimer verspreid, zodat competitieve voordelen inzake « geavanceerde » produktiefactoren bepalend worden : bijvoorbeeld voordelen inzake know-how, informatie, innovatie, enz. Europa wordt steeds meer een verzameling van thuismarkten die met steun van de eigen nationale en regionale overheid onderling een hevige concurrentiestrijd aangaan.

2.2.2. Uitwerking in de vorm van een zogenaamde competitiviteitsdiamant

Een nationale thuismarkt moet aan vier categorieën van voorwaarden voldoen om de ontwikkeling van bedrijfstakken, en daarmee de concurrentiepositie van een land te bevorderen.

2.2.3. Comparatieve en competitieve voordelen inzake financiële diensten volgens de zogenaamde competitiviteitsdiamant van Porter :

1) Factorvoorwaarden :

— universitaire opleiding en gespecialiseerde financiële know-how;

— taalkennis en vaardigheden om te interageren met verschillende culturen.

2) Vraagvoorwaarden :

— systematisatie en standaardisatie, wat afhankelijk is van de dimensie van de vraag;

— internationalisatie en gesofisticeerde binnenlandse vraag die aanzet tot financiële innovatie.

3) Gerelateerde en ondersteunende activiteiten :

— voornamelijk informatie- en telecommunicatietechnologieën.

4) Ondernemingsstrategieën :

— mededingingsstructuur en rivaliteit op het thuisfront;

— zeer alert en dynamisch inspelend op de cliënteel;

— afwezigheid van grote overheidsinmenging in de financiële dienstverlening.

2.2.4. Toegepast op België blijken daarbij de volgende handicaps :

— Tussen de marktgeoriënteerde financiële systemen, (bijvoorbeeld het Verenigd Koninkrijk) en de bankgeoriënteerde systemen neemt ons land een halfslachtige positie in.

Het financiële bestel is eerder bankgeoriënteerd, maar biedt niet de voordelen van universeel bankieren zoals in Duitsland.

— In het recente verleden werd mede onder invloed van het overheidsbeleid een differentiatiestrategie gevolgd. Niet-prijsmededinging heeft geleid tot hoge kosten en overinvesteringen in kwaliteit en netwerken. Deze vormen zware handicaps wanneer men ten gevolge van toenemende prijsmededinging van buitenuit dient over te schakelen naar een kosten-

en matière de prix oblige à appliquer désormais une stratégie en matière de coûts qui requiert plutôt des investissements en infrastructures de pointe.

L'avenir des banques belges dépendra dans une large mesure de la réponse à la question suivante : dans quelle mesure des éléments de concurrence imparfaite résultant de la réputation, de la loyauté, du traitement préférentiel des banques locales par les pouvoirs publics etc., continueront-ils à jouer?

2.3. *Comment la concurrence évoluera-t-elle sur le marché unique européen de 1993?*

Le professeur Heremans précise qu'avant 1990, la concurrence ne s'exerçait pratiquement pas, en Europe, au niveau des prix, mais presque exclusivement aux niveaux des réseaux et de la qualité.

Les institutions financières ont été de plus en plus nombreuses à chercher non pas à attirer une nouvelle clientèle pour leurs produits, mais à élargir l'éventail des produits offerts à leur clientèle.

Sur le marche unique européen de 1993, cette stratégie de diversification sera remplacée par une concurrence sur les prix, telle qu'elle se pratique d'ores et déjà aux Etats-Unis.

Dans le cadre d'une telle stratégie de l'offre, il importera de faire un usage optimal du potentiel humain et de la technologie.

Cependant, il subsistera toujours un certain avantage de la position de marché (loyauté de la clientèle vis-à-vis de sa banque) sur les marchés de détail.

Cela n'a toutefois pas empêché le « Crédit Lyonnais », par exemple, de conquérir en peu de temps une part de marché non négligeable dans le domaine des dépôts, en menant une politique agressive sur le terrain des prix.

2.4. *Compétitivité du secteur financier belge*

En ce qui concerne les avantages en matière de transaction et d'information, le professeur Heremans fait une autre distinction entre les transactions en FB du commerce de détail et les marchés de gros.

En ce qui concerne la fonction de transaction sur le marché du franc belge, la compétitivité n'est pas très favorable (overbanking, absence de concurrence sur les prix, coûts de fonctionnement élevés, peu d'innovations), sauf pour des réseaux de paiement électroniques. La situation est meilleure en ce qui concerne les transactions du commerce de gros. Cela se limite toutefois aux grandes banques et à quelques institutions spécialisées de moindre importance.

En ce qui concerne la fonction d'information, c'est plutôt le contraire. La compétitivité sur le plan des transactions de détail est heureusement bien soutenue par un certain nombre d'avantages en matière d'information portant sur la connaissance des risques afférents au crédit et aux transactions. Sur les marchés

strategie, die eerder investeringen in geavanceerde infrastructuur vereist.

De toekomst van de Belgische banken zal in belangrijke mate afhangen van de vraag in welke mate elementen van imperfecte competitie ten gevolge van reputatie-effecten, loyauteit, preferentiële overheidsbehandeling van lokale banken ... zullen blijven doorspelen.

2.3. *Hoe zal op de eengemaakte Europese markt van 1993 de competitie verlopen?*

Vóór 1990, aldus *professor Heremans*, was er in Europa omzeggens geen prijscompetitie, doch bijna uitsluitend netwerk- of kwaliteitscompetitie.

Steeds meer financiële instellingen zochten niet naar nieuw cliënteel voor hun bestaande specialiteiten doch gingen aan hun bestaande cliënteel meer produkten aanbieden (branchevervaging).

Op de eengemaakte Europese markt van 1993 zal deze, op diversificatievoordelen gerichte, strategie evenwel vervangen worden door een prijscompetitie, zoals die reeds bestaat in de Verenigde Staten.

In het kader van een dergelijke aanbodgerichte strategie zal het erop aan komen de bestaande « human resources » en technologie optimaal te gebruiken.

Nochtans zal alvast op de kleinhandelsmarkten een zekere marktmacht (bankloyauteit) blijven bestaan.

Dit heeft echter niet belet dat bijvoorbeeld het « Crédit Lyonnais » op korte termijn door een aggressieve prijscompetitie een niet onaanzienlijk deel van de depositomarkt heeft weten te veroveren.

2.4. *Competitieve positie van de Belgische financiële sector*

Met betrekking tot de transactievoordelen en de informatievoordelen maakt professor Heremans een verder onderscheid tussen de BEF-kleinhandelstransacties en de groothandelsmarkten.

De competitieve positie inzake de transactiefunctie op de BEF-markt ligt niet zo gunstig (overbanking, niet-prijsmededinging, hoge werkingskosten, weinig innovaties), uitzondering gemaakt voor de elektronische betaalnetwerken. De toestand voor de groothandelstransacties is beter. Dit beperkt zich echter tot de grootbanken, en enkele gespecialiseerde kleinere instellingen.

Inzake de informatiefunctie ligt het eerder andersom. De competitieve positie voor de kleinhandelstransacties wordt gelukkig wel ondersteund door een aantal informatievoordelen inzake kennis van kredietrisico's en transactierisico's. Op de geïnternationaliseerde markten echter zijn kleinere landen ter zake gehandi-

internationalisés les pays de moindre importance sont toutefois désavantagés. Seules, des innovations en matière de produits, telles que l'ECU, peuvent leur procurer des avantages sur le plan de l'information.

Pour un petit pays, l'attitude logique face à l'Europe 1993 consiste en premier lieu à adopter une « stratégie de maintien », axée sur les marchés en francs belges. Dans cette optique, il faudra inévitablement moderniser et adapter la fonction de transaction par le biais d'une amélioration des structures du marché et dynamiser l'appareil financier (compétitivité des prix). Cette démarche s'impose si l'on ne veut pas que les avantages naturels sur le plan de l'information soient compromis par des handicaps en matière de transactions.

Les perspectives en vue d'une stratégie de croissance plus agressive au sein de l'Europe ne sont pas évidentes. Une stratégie globale axée sur l'exportation de services financiers devra se limiter, pour un petit pays comme le nôtre, à une spécialisation dans certains produits (avantages sur le plan de l'information grâce à une meilleure connaissance des risques liés au produit), c'est-à-dire une stratégie focalisée ou dite « de la niche ».

Le professeur Heremans fournit à cet égard le tableau suivant :

Compétitivité des institutions financières belges

1. Fonction de transaction		Detail BEF	Gros E.A.
—		—	—
Structures internes du marché			
Dimension, capacité	Importance BEF		–
	Intermédiation financière	+	(–)
	Overbanking	–	(+)
Organisation			
Réglementation	Segmentation du marché	–	
	Institutions étrangères		+
Fiscalité	Précompte mobilier	(+)	
	QFIE		+
Dynamisme de l'appareil financier			
Concurrence	Concentration	(–)	(+)
	Concurr. oligopol. sauf sur prix		
Frais de fonctionnement		–	
Innovations	Réseaux de paiement	+	(+)
	Innovations en mat. de produit	–	
2. Fonction d'information			
Risque lié au crédit			
Connaissance du marché	Institutions locales nationales	+	
Risque lié aux transactions			
Réputation (avantages d'échelle)	Grandes banques (multi)nationales	+	(-)

capt. Alleen innovaties in produkten zoals bijvoorbeeld de ECU kunnen hen informatievoordelen bezorgen.

De voor de hand liggende opstelling tegenover Europa 1993 voor een klein land bestaat in de eerste plaats in een « behoudsstrategie » waarbij men zijn focus richt op de BEF-markten. Daartoe zijn modernisering en aanpassingen met betrekking tot de transactiefunctie onvermijdelijk via een verbetering van de marktstructuren, en dynamiek van het financieel apparaat (prijscompetitie). Dit is nodig wil men de natuurlijke informatievoordelen niet door transactiehandicaps in het gedrang laten brengen.

De perspectieven voor een meer agressieve groeistrategie binnen Europa liggen niet voor de hand. Een globale strategie gericht op de export van financiële diensten zal zich voor een klein land moeten beperken tot specialisatie in een aantal produkten (informatievoordelen op basis van een betere kennis van produktrisico's) met andere woorden een zogenaamde focus of nichestrategie.

In dit verband verstrekt professor Heremans de hiernavolgende tabel :

Competitieve positie Belgische financiële instellingen

1. Transactiefunctie		Retail BEF	Grooth. E.A.
—		—	—
Interne marktstructuren			
Schaal, capaciteit	Belang BEF		–
	Financiële Intermediatie	+	(–)
	Overbanking	–	(+)
Organisatie			
Regulering	Marktsegmentatie	–	
	Buitenlandse instellingen		+
Fiscaliteit	Roerende voorheffing	(+)	
	FBB		+
Dynamiek financieel apparaat			
Mededinging	Concentratie	(–)	(+)
	Oligopolistische niet prijs-mededinging		
Werkingskosten		–	
Innovaties	Betaalnetwerken	+	(+)
	Produktinnovaties	–	
2. Informatiefunctie			
Kredietrisico			
Marktkennis	Lokale nationale instellingen	+	–
Transactorrisico			
Reputatie (schaalvoordelen)	Grote (multi) nationale banken	+	(-)

Risque lié au produit et risque inhérent au marché
Innovations au niveau des produits (R&D)
Spécialisation – (+)
Savoir-faire activités hors bilan

3. Résultat

Structures duales :
Marché de détail protégé contre marché de gros compétitif

Grandes banques contre multiplicité de petites institutions

Produktrisico en marktrisico
Produktinnovaties (R&D)
Specialisatie – (+)
Know-how buitenbalans-activiteiten

3. Resultaat

Duale structuren :
Beschermde retailmarkt t.o.v. competitieve groothandelsmarkt

Grootbanken t.o.v. groot aantal kleine instellingen

2.5. *Influence de la dette publique*

Le professeur Heremans estime que le retard accumulé par le passé en matière de modernisation de notre secteur financier est notamment lié à notre déficit public relativement important.

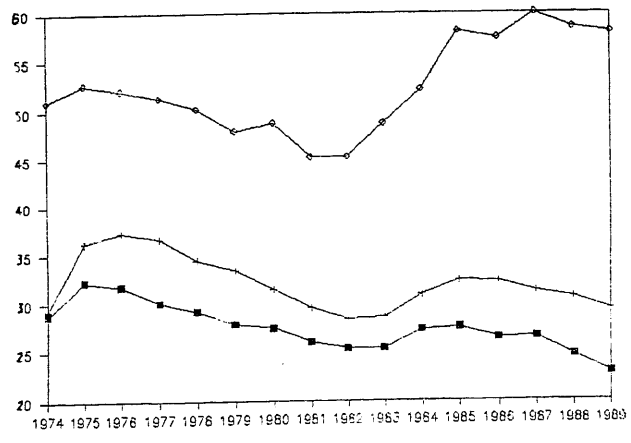
C'est ainsi qu'en Belgique, près de 60 % de la dette publique sont placés auprès des institutions financières, ainsi qu'il ressort des tableaux figurant ci-après :

Structure particulière financement public

(en pourcentage)	OCDE	CEE*	Belgique	Italie	Irlande
Banque centrale	8,5	9,0	2,5	14,0	2,0
Institutions financières					
court terme	10,1	16,6	22,4	2,2	0,6
long terme	17,8	13,8	35,6	11,6	10,0
Secteur non financier					
court terme	7,0	6,3	1,6	31,1	3,0
long terme	42,6	47,9	21,0	38,2	47,3
Dette en devises	14,0	6,4	16,9	2,9	37,2
Ratio dette-PNB	28,7	35,8	128,6	89,4	99,5

* moyenne CEE à l'exclusion des pays à dette élevée que sont la Belgique, l'Italie et l'Irlande.

Part des institutions financières (en pourcentage)



■ OCDE + CEE ◊ Belgique

2.5. *Invloed van de overheidsschuld*

De in het verleden opgelopen achterstand inzake de modernisering van de Belgische financiële sector heeft volgens professor Heremans onder meer te maken met ons relatief hoog overheidstekort.

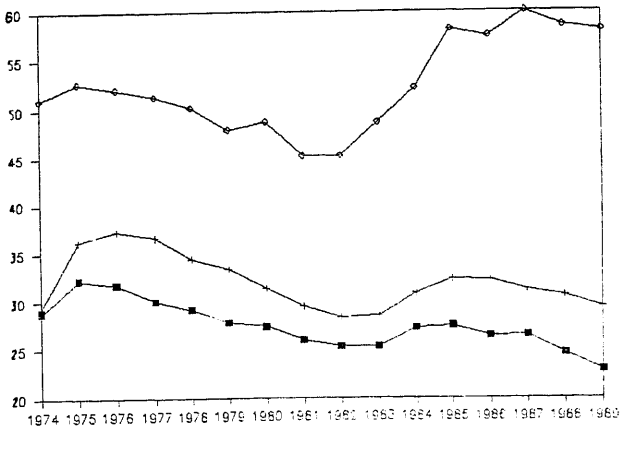
Zo is in België bijna 60 procent van de overheidsschuld geplaatst bij de financiële instellingen, zoals blijkt uit de hiernavolgende tabellen :

Bijzondere structuur overheidsfinanciering

(in procent)	OESO	EEG*	België	Italië	Ierland
Centrale Bank	8,5	9,0	2,5	14,0	2,0
Financiële instellingen					
korte termijn	10,1	16,6	22,4	2,2	0,6
lange termijn	17,8	13,8	35,6	11,6	10,0
Niet-financiële sector					
korte termijn	7,0	6,3	1,6	31,1	3,0
lange termijn	42,6	47,9	21,0	38,2	47,3
Deviezenschuld	14,0	6,4	16,9	2,9	37,2
Schuld-BNP ratio	28,7	35,8	128,6	89,4	99,5

* EEG gemiddelde exclusief de hoge schuldlanden België, Italië en Ierland.

Aandeel financiële instellingen (in procent)



■ OESO + EEG ◊ België

Cette situation a amené nos institutions financières à se tourner davantage vers les activités bancaires (et moins vers les marchés financiers). Le rapport entre les crédits alloués aux pouvoirs publics et l'ensemble du portefeuille de crédit intérieur a évolué comme suit :

Crédits institutions financières

	1974	1979	1984	1989
OCDE	11,4	13,2	15,8	12,2
CEE	7,3	11,3	15,5	15,7
Belgique	33,5	30,2	48,7	43,9
Italie	6,8	26,6	32,5	27,4
Irlande	24,5	17,7	23,9	20,5

Dans notre pays, le portefeuille total de crédit se compose donc pour près de 44 % de financement public, contre une moyenne européenne légèrement supérieure à 15 %.

Le professeur Heremans estime que de ce fait, les institutions financières belges ont effectué dans une trop large mesure des opérations à faible valeur ajoutée.

Il paraît souhaitable que nos institutions financières se concentrent (dans une plus large mesure) sur une utilisation plus productive (marge d'intermédiation plus grande) de leurs moyens, en ramenant le pourcentage précité à la moyenne européenne (15 %).

La volonté du Ministre des Finances de réduire la marge d'intermédiation sur la dette publique (en faisant directement appel au public) accélérera encore cette nécessaire réorientation.

Cela vaut d'autant plus pour les IPC qu'elles détiennent, conjointement avec les banques d'épargne, la plus grande partie de la dette publique.

2.6. *Stratégies bancaires possibles*

Les institutions financières belges devront choisir entre des stratégies offensive ou défensive, de demande ou d'offre, ou opter pour une combinaison des deux.

Le professeur Heremans estime qu'une restructuration n'est possible que dans le cadre d'une orientation appropriée du marché. Si l'on dispose d'importants avantages de diversification (« economies of scope ») il paraît adéquat d'intégrer les différentes institutions financières dans un grand ensemble (fusion).

Il en va de même si des avantages d'échelle sont obtenus au niveau de l'utilisation d'une superstructure commune. Si, par contre, il n'y a pas d'avantages de diversification ou s'il y a seulement des avantages d'échelle résultant de la spécialisation dans certains produits, des entités distinctes collaborant au sein d'une structure de holding semblent être une solution préférable.

Dit heeft geleid tot een grotere bankoriëntatie van ons financieel bestel (minder oriëntatie op de financiële markten). De verhouding tussen de aan de overheid verleende kredieten en de totale binnenlandse kredietportefeuille ziet eruit als volgt :

Kredieten financiële instellingen

	1974	1979	1984	1989
OESO	11,4	13,2	15,8	12,2
EEG	7,3	11,3	15,5	15,7
België	33,5	30,2	48,7	43,9
Italië	6,8	26,6	32,5	27,4
Ierland	24,5	17,7	23,9	20,5

In ons land bestaat de totale kredietportefeuille dus voor bijna 44 procent uit overheidsfinanciering tegenover een EEG-gemiddelde van ruim 15 procent.

De Belgische financiële instellingen, aldus *professor Heremans,* hebben daardoor in al te grote mate activiteiten verricht met relatief weinig toegevoegde waarde.

Het lijkt wenselijk dat onze financiële instellingen zich (in grotere mate) zouden toeleggen op een meer productieve aanwending (grotere intermediatiemarge) van hun middelen waarbij van bovenvermeld percentage tot het Europees gemiddelde (15 procent) wordt teruggebracht.

Het streven van de Minister van Financiën tot verkleining van de intermediatiemarge op de overheidsschuld (door rechtstreeks beroep te doen op het publiek) zal deze noodzakelijke heroriëntatie nog versnellen.

Dit is des te meer waar voor de OKI die, samen met de spaarbanken het grootste deel van de overheidsschuld in portefeuille hebben.

2.6. *Mogelijke bankstrategieën*

De Belgische financiële instellingen zullen moeten kiezen tussen offensieve of defensieve, vraag- of aanbodgeoriënteerde strategieën, of een combinatie ervan.

Een herstructurering, aldus *professor Heremans,* is enkel mogelijk in het kader van een aangepaste marktoriëntatie. Indien men over belangrijke diversificatievoordelen (« economies of scope ») beschikt, lijkt een integratie van verschillende financiële instellingen in een groot geheel (fusie) meer aangewezen.

Dit is ook het geval indien er schaalvoordelen zijn inzake het gebruik van een gemeenschappelijke « overhead ». Zijn er daarentegen geen diversificatievoordelen of alleen schaalvoordelen die voortvloeien uit specialisatie in bepaalde producten dan lijken aparte entiteiten die samenwerken in een holdingstructuur een betere oplossing.

Le rapport de la Commission d'experts (« rapport Verplaetse ») contient toutefois, selon le professeur Heremans, peu d'indications quant au choix opéré à ce sujet.

On n'y trouve en effet aucun calcul concernant la part respective des avantages d'échelle et de diversification.

Une étude de la « Nederlandse Vereniging van Banken » n'entrevoit, à ce propos, un avenir que pour les banques qui :

— offrent un large éventail de produits au niveau régional, national ou européen; ou

— offrent un éventail de produits limité (avec avantages d'échelle) au niveau européen.

L'application d'une stratégie de focalisation au niveau régional (ou limitée à un petit pays) est par contre déconseillée.

3. Application de ces principes aux institutions publiques de crédit belges

Outre l'orientation croissante du marché et la tendance à la désintermédiation en matière de dette publique, la suppression de la garantie de l'Etat semble également constituer un défi important pour nos IPC.

La garantie de l'Etat ne constitue en effet pas seulement un facteur de sécurité (remboursement garanti des dépôts) pour le client, elle est également importante pour le crédit (« rating ») des institutions financières sur les marchés internationaux du crédit et influence par conséquent considérablement le prix de revient des moyens de fonctionnement desdites institutions.

Le professeur Heremans estime que l'on peut se demander si d'autres privilèges comme, par exemple, la position monopolistique du Crédit communal en matière de versements du Fonds des communes (art. 121*bis* de la Loi communale) pourront être également maintenus après le 1er janvier 1993.

En matière de « risk-assetsratio », le Crédit communal est en effet fortement avantagé à l'heure actuelle, étant donné que les risques liés aux autorités locales ne sont affectés que d'un coëfficient de pondération de 25 pour cent.

Le professeur Heremans fait observer à cet égard que le problème des conditions en matière de ratios est également à l'ordre du jour dans d'autres pays.

Ainsi, les Etats-Unis envisagent d'atténuer ces ratios afin d'éviter une trop forte déflation du crédit (les institutions financières accordent délibérément moins de crédit afin de pouvoir remplir les conditions requises en matière de ratios).

L'intervenant ne pense d'ailleurs pas que les besoins en fonds propres augmenteront autant que la Commission d'experts le prévoit dans l'hypothèse extrême (+ 10 % par an) de son rapport.

Ainsi qu'il a été souligné plus haut, l'incidence de l'unification du marché européen se fera sentir surtout

Het verslag van de Commissie van deskundigen (het « rapport Verplaetse ») bevat echter volgens professor Heremans weinig aanwijzingen over de hieromtrent gemaakte keuze.

Er zijn immers geen berekeningen in opgenomen betreffende het relatief belang van schaal- en diversificatievoordelen.

Een studie van de Nederlandse Vereniging van Banken ziet, wat dat betreft, enkel toekomst voor banken die :

— *hetzij* een breed produktenpakket aanbieden op nationaal of Europees niveau;

— *hetzij* een smal produktenpakket (via schaalvoordelen) aanbieden op Europees niveau.

Het toepassen van een focusstrategie op regionaal niveau (of beperkt tot een klein land) daarentegen wordt afgeraden.

3. Toepassing van deze principes op de Belgische openbare kredietinstellingen

Naast de toenemende marktoriëntatie en de tendens tot desintermediatie inzake overheidsschuld lijkt ook het wegvallen van de staatswaarborg een belangrijke uitdaging voor onze OKI te zullen worden.

De staatswaarborg betekent immers niet alleen een veiligheid (verzekerde terugbetaling van de deposito's) voor de cliënt. Hij is ook belangrijk voor de kredietwaardigheid (de « rating ») van de financiële instellingen op de internationale kredietmarkten en bijgevolg voor de kostprijs van hun werkingsmiddelen.

Men kan zich afvragen, aldus professor Heremans, of andere privileges zoals, bijvoorbeeld de monopoliepositie van het Gemeentekrediet inzake de stortingen van het Gemeentefonds (Gemeentewet, art. 121*bis*) ook na 1 januari 1993 zullen kunnen behouden blijven.

Inzake de « risk-assetsratio » is het Gemeentekrediet momenteel, immers sterk bevoordeeld omdat risico's met betrekking tot de lokale overheid slechts een wegingscoëfficiënt van 25 procent hebben.

Spreker merkt in dit verband op dat de problematiek van de ratiovoorwaarden ook in andere landen aan de orde is.

Zo wordt in de Verenigde Staten een verzachting van deze ratio's overwogen teneinde een al te sterke kredietdeflatie (financiële instellingen verlenen bewust minder kredieten teneinde te kunnen voldoen aan de vereiste ratiovoorwaarden) tegen te gaan.

Hij gelooft overigens niet dat de behoefte aan eigen middelen dermate zal toenemen als in de meest extreme hypothese (+ 10 procent per jaar) van het verslag van de Commissie van deskundigen wordt vooropgesteld.

Zoals gezegd zal het effect van de Europese eenheidsmarkt vooral op de kleinhandelsmarkten (spaar-

sur les marchés de détail (banques d'épargne, IPC, banques régionales de moindre importance) et l'accent sera placé sur la concurrence des prix (plutôt que sur la concurrence sur le plan des réseaux ou de la qualité).

Les institutions publiques de crédit, dont 80 à 85 % des ressources proviennent actuellement des marges d'intermédiation, devront, en raison de la diminution prévisible de ces marges sur les crédits à long terme, s'efforcer d'accroître leur rentabilité dans d'autres segments du marché (par le biais des commissions, qui ne représentent pour l'instant que 15 % des revenus des IPC, contre 25 % pour les banques).

A l'avenir, certains services financiers seront à nouveau tarifés. Le coût des opérations de paiement est évalué à 30 milliards de francs par an en Belgique. Ces services sont pour l'instant sous-rétribués.

Compte tenu de leur part dans ces services de paiement, déterminée en fonction de leur part du marché des dépôts à vue, (banques : 75 %; IPC : 15 %; banques d'épargne : 10 %), les banques commerciales profiteront davantage que les IPC de cette tarification.

Ce réaménagement de la rentabilité (réduction des marges d'intermédiation, augmentation de la rétribution pour les services de paiement) ne jouera pas en faveur des IPC.

Le fait que les IPC aient tardé à mettre en œuvre la stratégie de réseau (notamment en raison des restrictions légales) leur pose d'autant plus de problèmes pour passer à présent à une stratégie basée sur la concurrence en matière de prix.

Il y a, en outre, les coûts de personnel relativement élevés (par rapport aux banques d'épargne et aux banques commerciales), l'importance des effectifs pesant particulièrement lourd à cet égard.

A l'avenir, les IPC devront sans doute travailler avec un personnel moins nombreux, mais plus qualifié.

Le dernier point négatif à mettre au passif des IPC est, selon le professeur Heremans, l'existence de certaines rigidités au niveau du management dans le secteur public qui ne leur permettent pas de réagir immédiatement aux évolutions du marché.

Les institutions publiques de crédit ont cependant certains atouts et il convient de nuancer ce qui précède selon les institutions :

— avantages en matière d'information (savoir-faire) dans certains segments du marché (par exemple pour le Crédit communal, sur le marché des pouvoirs subordonnés);

— relations privilégiées avec les pouvoirs publics, pour autant que celles-ci soient encore compatibles avec la réglementation européenne après le 1er janvier 1993.

Si l'on applique les principes énoncés au point 2.6. du présent exposé aux IPC belges, une fusion paraît indiquée lorsqu'elle offre d'importants avantages en

banken, OKI, kleinere regionale banken) voelbaar zijn en zal de nadruk liggen op prijsconcurrentie (i.p.v. netwerk - of kwaliteitsconcurrentie).

De openbare kredietinstellingen die momenteel zowat 80 à 85 procent van hun opbrengsten halen uit intermediatiemarges zullen (als gevolg van de te verwachten afname van deze marges o.m. voor lange termijnkredieten) moeten streven naar het verwezenlijken van meer rendabiliteit in andere marktsegmenten, via commissieloon (momenteel slechts goed voor 15 procent van het inkomen voor de OKI, tegenover 25 procent voor de banken).

In de toekomst zullen bepaalde financiële diensten dan weer getarifeerd worden. De kost van het betalingsverkeer wordt in België geschat op 30 miljard frank per jaar. Momenteel zijn deze diensten te laag geprijsd.

Gelet op hun aandeel in deze betalingsdiensten, gemeten volgens marktaandeel inzake onmiddellijk opvraagbare deposito's (banken : 75 %; OKI : 15 %; spaarbanken : 10 %) zal deze tarifering veeleer de commerciële banken ten goede komen dan de OKI.

Deze herschikking van de rendabiliteit (daling van de intermediatiemarges, stijging van de vergoeding voor het betalingsverkeer) zal dus niet in het voordeel van de OKI uitvallen.

Het feit dat de OKI (onder meer als gevolg van wettelijke beperkingen) vrij laat gestart zijn met de netwerkstrategie maakt het hen des te moeilijker om thans over te schakelen naar een strategie die gebaseerd is op prijsconcurrentie.

Daarnaast zijn er de relatief hoge personeelskosten (ten opzichte van de spaarbanken en de commerciële banken) waarbij vooral het aantal personeelsleden zwaar doorweegt.

In de toekomst zullen zij het wellicht moeten doen met minder doch beter geschoold personeel.

Als laatste negatief punt voor de OKI ziet professor Heremans het bestaan van rigiditeiten inzake management in de openbare sector die niet toelaten om onmiddellijk in te spelen op de marktontwikkelingen.

Toch hebben de openbare kredietinstellingen ook enkele troeven en dient men het bovenstaande verder te nuanceren per instelling :

— informatievoordelen (know-how) in bepaalde marktsegmenten (bijvoorbeeld voor het Gemeentekrediet op de markt der ondergeschikte besturen);

— bevoorrechte relaties met de overheid voor zover die na 1 januari 1993 bestaanbaar zullen zijn met de EG-reglementering.

Wanneer men de (in punt 2.6. van onderhavige uiteenzetting vermelde) principes toepast op de Belgische OKI, dan lijkt een fusie aangewezen wanneer

matière de diversification (« economies of scope ») ou lorsqu'elle permet de réaliser des économies d'échelle en matière de frais fixes (« overhead costs »).

Si, par contre, les avantages en matière de diversification ne sont pas évidents (par exemple, dans le cas de la CNCP ou de l'INCA), une collaboration au sein d'un holding paraît être la meilleure solution.

Ainsi qu'il a déjà été souligné (dans l'étude de la « Nederlandse Bankvereniging » - cf. point 2.6. du présent exposé), les perspectives d'avenir ne paraissent toutefois pas très brillantes pour les institutions financières spécialisées qui se limitent par exemple à notre territoire national.

Le professeur Heremans estime que le regroupement des IPC en deux pôles plutôt qu'en un seul holding doit être considéré en fonction des critères précités.

Il est certain que le choix de la solution du pilier unique poserait à court terme des problèmes de rationalisation et soulèverait, en outre, également la question de la dimension optimale (par rapport aux banques privées belges).

En ce qui concerne l'« ancrage public », l'intervenant estime que c'est aux pouvoirs publics eux-mêmes qu'il incombe de définir les tâches qui leur reviennent (correction des imperfections du marché) et la manière (par le truchement des IPC ou non) dont ils veulent les accomplir.

Enfin, la question subsiste de savoir comment les autorités régionales, compétentes dans une large mesure en matière de politique économique, seront associées au processus décisionnel d'IPC à structure nationale.

B. QUESTION DES MEMBRES

A la demande de *Mme Kestelyn-Sierens,* le *professeur Heremans* précise que la situation des IPC en Belgique diffère de celle qui prévaut dans les autres pays européens.

Il existe cependant, dans plusieurs pays européens, l'une ou l'autre forme d'immixtion des pouvoirs publics dans le secteur financier.

C'est ainsi qu'auparavant, les grandes banques françaises étaient nationalisées (elles ne le sont plus actuellement) et que les autorités françaises les avaient associées à leur politique financière (par exemple en matière de cours des changes).

Aux Pays-Bas, existe la Postbank (à peu près l'équivalent de notre Office des chèques postaux), qui est surtout importante pour la circulation des paiements par virement postal (très répandus dans ce pays).

Enfin, en Allemagne également, il existe au niveau des Länder, des banques et des institutions financières publiques régionales.

M. Van Rompuy a l'impression que le projet à l'examen n'opte pas clairement pour une des deux

er belangrijke diversificatievoordelen (« economies of scope ») voorhanden zijn of wanneer er schaalvoordelen zijn met betrekking tot de vaste kosten (« overheadkosten »).

Indien er daarentegen geen duidelijke diversificatievoordelen zijn (bijvoorbeeld in het geval van de NKBK of het NILK) lijkt samenwerking binnen een holdingstructuur de beste oplossing.

Zoals hoger vermeld (in de studie van de Nederlandse Bankvereniging - cfr. punt 2.6 van onderhavige uiteenzetting) lijken de toekomstkansen van gespecialiseerde financiële instellingen die zich beperken tot bijvoorbeeld ons nationale grondgebied echter niet bijster groot.

Volgens professor Heremans dient de keuze voor de indeling van de OKI in twee polen in plaats van in één enkele holding verder getoetst te worden aan de voorgaande criteria.

Wel is het zo dat de alternatieve keuze voor één enkele pijler op korte termijn zou problemen stellen van rationalisatie en daarenboven ook van optimale schaalgrootte (ten opzichte van de Belgische privé banken).

Met betrekking tot de zogenaamde « overheidsverankering » meent spreker dat de overheid zelf moet bepalen welke taken zij moet verrichten (correctie van marktonvolkomenheden) en hoe zij die (al dan niet via de OKI) wil verrichten.

Tenslotte blijft de vraag hoe de gewestelijke overheden, die in ruime mate bevoegd zijn voor het economische beleid, bij de besluitvorming van nationaal georganiseerde OKI zullen worden betrokken.

B. VRAGEN VAN LEDEN

Op vraag van *Mevrouw Kestelijn-Sierens* legt *professor Heremans* uit dat de situatie van de OKI in België verschillend is van die in de overige Europese landen.

Wel bestaat in meerdere Europese landen één of andere vorm van overheidsinmenging in de financiële sector.

Zo waren de Franse grootbanken in het verleden genationaliseerd (wat thans niet meer het geval is), en werden zij door de Franse overheid ingeschakeld in haar financieel beleid (bijvoorbeeld inzake wisselkoersen).

In Nederland is er de Postbank (zowat de tegenhanger van ons Bestuur der Postchecks) die vooral belangrijk is inzake het (aldaar ruim verspreide) giraal betalingsverkeer.

Tenslotte zijn er ook in Duitsland, op het niveau van de deelstaten, regionale publieke banken en financiële instellingen.

De heer Van Rompuy heeft de indruk dat in het voorliggend wetsontwerp geen duidelijke keuze wordt

stratégies bancaires exposées par le professeur Heremans.

En effet, au sein de la double structure de holding (le groupe de la CGER et celui du Crédit communal), chaque composante spécialisée exploite son propre segment sur le marché belge.

L'intervenant ne comprend dès lors pas en quoi l'élargissement des structures entraînera des économies d'échelle.

Il estime par conséquent que ce projet ne permettra pas à nos institutions publiques de crédit d'acquérir la dimension européenne nécessaire.

L'intervenant demande par ailleurs s'il ne serait pas préférable de remplacer l'« ancrage public » des IPC par l'octroi (direct) de subventions ou d'avantages fiscaux à chaque institution financière qui s'engage à remplir l'une ou l'autre fonction sociale.

La fonction sociale des IPC a-t-elle encore un sens au niveau européen?

Le professeur Heremans souligne tout d'abord qu'eu égard au délai fort court dont il disposait pour préparer son exposé, il n'a pas pu rassembler toutes les statistiques nécessaires pour étayer son analyse.

Il fait observer que les institutions publiques de crédit ont joué un rôle très utile par le passé.

Certaines des imperfections du marché qui existaient à l'époque ont toutefois aujourd'hui disparu et on constate que les produits typiques des IPC sont actuellement également proposés par des organismes privés.

On peut en effet se demander dans quelles conditions les IPC pourront encore poursuivre leurs activités à l'avenir.

Il est exact qu'il serait possible d'assurer cette mission sociale d'une autre manière, plus transparente, par l'octroi de subventions et d'avantages fiscaux. Cela impliquerait que *toutes* les institutions financières entrent en ligne de compte pour l'octroi de prêts hypothécaires subventionnés par exemple.

La raison du maintien de l'IPC réside dès lors dans la volonté politique de continuer à exercer certaines fonctions sociales dans la non-transparence (par exemple l'octroi de prêts bon marché pour la construction de logements sociaux).

En vertu des articles 204 et suivants du projet à l'examen, l'Etat et les filiales de droit public pourront conclure des protocoles de gestion pour l'exécution de ces missions spéciales. On peut dès lors se demander s'il s'avérera effectivement moins onéreux pour les pouvoirs publics de confier systématiquement l'exécution de telles missions à des institutions financières données (IPC) avec lesquelles ils entretiennent des relations privilégiées.

Dans la négative, les IPC ne se différencieraient des institutions privées de crédit que sur le plan de leur actionnariat et il conviendrait dès lors de les

gemaakt tussen de beide, door professor Heremans uiteengezette bankstrategieën.

Binnen de dubbele holdingstructuur (ASLK-pool en pool van het Gemeentekrediet) bespeelt elk gespecialiseerd onderdeel immers zijn segment op de Belgische markt.

Spreker ziet dan ook niet in waar de beoogde schaalvoordelen zouden moeten uit voortvloeien.

Hij bespeurt dan ook in dit ontwerp niet de vereiste Europese dimensie voor onze openbare kredietinstellingen.

Spreker vraagt zich ook af of de zogenaamde « overheidsverankering » van de OKI niet beter kan vervangen worden door het (rechtstreeks) verlenen van subsidies of fiscale voordelen aan elke financiële instelling die zich ertoe verbindt één of andere sociale functie te vervullen.

Heeft de sociale functie van de OKI nog zin op Europees vlak?

Professor Heremans merkt eerst en vooral op dat het hem, gelet op de korte voorbereidingstijd voor zijn uiteenzetting, niet mogelijk was het nodige cijfermateriaal ter ondersteuning van zijn analyse bijeen te zoeken.

Hij onderstreept dat de openbare kredietinstellingen in het verleden een zeer nuttige rol hebben gespeeld.

Een aantal van de toen bestaande marktonvolkomenheden zijn echter nu verdwenen en de typische OKI-produkten worden thans ook door private kredietinstellingen geleverd.

Men kan zich inderdaad afvragen onder welke voorwaarden de OKI in de toekomst hun activiteiten zullen kunnen voortzetten.

Het is juist dat het ook mogelijk is deze sociale taak op een andere, meer transparante wijze, via het verlenen van subsidies en fiscale voordelen te laten uitvoeren. Dit zou dan inhouden dat *alle* financiële instellingen in aanmerking zouden komen voor, bijvoorbeeld, het verstrekken van gesubsidieerde hypotheekleningen.

De reden voor het voortbestaan van de OKI ligt dan ook in de politieke wil om bepaalde sociale functies (bijvoorbeeld het verstrekken van goedkope leningen voor sociale woningbouw) op een niet-transparante manier te blijven uitoefenen.

Luidens de artikels 204 en volgende van het wetsontwerp zullen hierover tussen de Staat en de publiekrechtelijke dochters bestuursovereenkomsten worden gesloten. De vraag is dan of het voor de overheid inderdaad goedkoper uitvalt dergelijke opdrachten systematisch toe te vertrouwen aan welbepaalde financiële instellingen (OKI) waarmee bevoorrechte relaties worden onderhouden.

Mocht zulks niet het geval zijn dan zijn de OKI enkel en alleen in hun aandeelhouderschap verschillend van de private kredietinstellingen en dienen zij

assimiler à celles-ci pour ce qui est de leurs conditions de fonctionnement.

En dehors de l'« ancrage public », il faut toutefois aussi tenir compte de l'« ancrage belge » des IPC.

A l'exception des coopératives, les institutions privées de crédit sont d'ailleurs également confrontées à cette problématique.

Si l'union monétaire européenne se réalise effectivement et que le contrôle économique (le contrôle exercé par le pays d'origine) est limité par la fixation de normes minimales européennes, seul l'argument de la politique socio-économique nationale conservera sa pertinence.

Parallèlement à l'ancrage juridique, il y a d'ailleurs aussi l'ancrage belge effectif, qui dépendra des parts de marché que conserveront les IPC belges à l'avenir.

Enfin, à défaut de données empiriques fiables, le professeur Heremans ne se prononce pas au sujet de la structure de holding prévue par le projet de loi, structure qui a d'ailleurs parfois donné de bons résultats à l'étranger (cf. la Citycorp aux Etats-Unis).

M. De Vlieghere déplore que l'opinion publique soit obnubilée par les activités des grandes banques.

L'ouverture des marchés financiers de détail au niveau de la CEE découle selon lui du « mythe du libre-échange », en vertu duquel on considère que ce qui est bon pour les marchés de gros l'est nécessairement aussi pour les marchés de détail.

Il estime qu'avec les montants énormes qu'ils mettent en jeu, les flux financiers internationaux passent outre aux besoins des petites entités (villages, villes, régions...).

L'intervenant souligne également que le fossé se creuse entre le monde financier et l'économie réelle sous-jacente, étant donné que le volume des capitaux représente en ce moment un multiple du montant des transactions réelles en marchandises.

Il souligne également l'importance des activités des petites banques, pour lesquelles l'argent et la réalité économique sont encore deux éléments étroitement liés.

Il estime que le projet de loi à l'examen élude complètement cette problématique.

La fonction sociale des institutions publiques de crédit, telles que le Crédit Communal, l'INCA et la CNCP, est reléguée au second plan.

qua werkingsvoorwaarden volledig met deze laatsten te worden gelijkgeschakeld.

Naast de « overheidsverankering » is er echter ook de « Belgische verankering » van de OKI.

Op de coöperatieve verenigingen na worden trouwens ook de private kredietinstellingen geconfronteerd met deze problematiek.

Indien de Europese monetaire unie inderdaad tot stand komt en ook het bedrijfseconomisch toezicht (controle door het thuisland) beperkt wordt door de vaststelling van Europese minimumnormen blijft enkel het argument van de nationale sociaal-economische beleidsvoering behouden.

Naast de juridische verankering is er trouwens ook de feitelijke Belgische verankering die zal afhangen van de marktaandelen die Belgische OKI in de toekomst zullen behouden.

Professor Heremans wenst zich tenslotte bij gebrek aan solide empirische gegevens niet uit te spreken voor of tegen de in het wetsontwerp bepaalde holdingstructuur, die overigens ook in het buitenland bij momenten tot goede resultaten heeft geleid (bijvoorbeeld voor de Citycorp in de V.S.A.).

De heer De Vlieghere betreurt dat de publieke opinie zich blind staart op de activiteiten van de grote banken.

Het openstellen van de financiële kleinhandelsmarkten in EEG-verband is volgens hem een uitvloeisel van de « vrijhandelsmythe », waarbij men ervan uitgaat dat wat goed is voor de groothandelsmarkten noodzakelijkerwijze ook goed moet zijn voor de kleinhandelsmarkten.

Naar zijn oordeel gaat het internationale betalingsverkeer met zijn enorme geldhoeveelheid voorbij aan de behoeften van kleinere entiteiten (dorp, stad, regio...).

Spreker wijst ook op de groeiende kloof tussen de financiële wereld en de onderliggende reële economie, gelet op het feit dat het geldvolume thans een veelvoud is van het bedrag der reële transacties in goederen.

Hij benadrukt ook het belang van de activiteiten van de kleinere banken, waarbij geld en economische realiteit nog zeer nauw met elkaar verbonden zijn.

Het voorliggend wetsontwerp gaat naar zijn mening volledig voorbij aan deze problematiek.

De sociale functie van openbare kredietinstellingen als bijvoorbeeld het Gemeentekrediet, het NILK en de NKBK verdwijnt volledig naar de achtergrond.

XII. — AUDITION DE M. J-L. DUPLAT, PRESIDENT DE LA COMMISSION BANCAIRE ET FINANCIERE

A. EXPOSE DE M. DUPLAT

1. Introduction

M. Duplat considère que le présent projet de loi est d'une très grande importance pour la redéfinition du paysage financier qui est actuellement en cours dans notre pays.

L'orateur insiste d'emblée sur le fait que la Commission bancaire et financière n'a pas à prendre parti dans les aspects politiques du projet. Il ajoute qu'il pourrait avoir à se montrer discret sur certaines questions qui toucheraient à des matières couvertes par le secret professionnel très strict auquel la Commission bancaire et financière est tenue par la loi.

2. Le projet dans son ensemble

La Commission bancaire et financière n'a pas été associée aux choix annoncés par plusieurs déclarations gouvernementales en ce qui concerne le secteur public du crédit. C'est à titre personnel et indépendant qu'un de ses membres, le vice-gouverneur de la Banque Nationale de Belgique, Monsieur Fraeys, a siégé dans la Commission des experts présidée par le gouverneur Verplaetse.

A la demande du Ministre des Finances, la Commission bancaire et financière a, par ailleurs, mis un collaborateur à sa disposition en vue d'un travail juridique et légistique, une fois les options politiques prises.

La Commission n'a donc pas eu à se prononcer sur l'ensemble du projet de loi et spécialement sur son volet consacré à la restructuration du secteur public du crédit. Elle a été consultée sur les seuls aspects du projet qui concernaient directement les compétences que celui-ci tend à lui confier, principalement en matière de contrôle prudentiel des institutions publiques de crédit et des holdings bancaires. Compte tenu des contraintes du droit européen et des précédents pris dans la législation bancaire, ces aspects n'ont pas appelé d'observations de sa part.

M. Duplat se limitera donc à quelques réflexions tout à fait générales sur le projet comme tel.

2.1. *La restructuration du secteur public du crédit*

Cette restructuration est en cours dans plusieurs autres pays européens que la Belgique (Italie, Espagne, France, etc.). Dans tous les cas, elle a lieu sous la

XII. — HOORZITTING VAN DE HEER J-L. DUPLAT, VOORZITTER VAN DE COMMISSIE VOOR HET BANK- EN FINANCIEWEZEN

A. UITEENZETTING VAN DE HEER DUPLAT

1. Inleiding

De heer Duplat acht dit wetsontwerp van zeer groot belang voor de hertekening van het financieel landschap die thans in ons land aan de gang is.

Spreker maakt er meteen attent op dat de Commissie voor het Bank en Financiewezen geen partij mag kiezen wat de politieke aspecten van het ontwerp betreft. Daar komt nog bij dat hij wellicht discretie zal moeten betrachten bij bepaalde vragen betreffende aangelegenheden waarvoor de Commissie voor het Bank- en Financiewezen wettelijk gezien een zeer strikt beroepsgeheim in acht moet nemen.

2. Het ontwerp in zijn geheel

De Commissie voor het Bank- en Financiewezen was niet betrokken bij de politieke keuzen die in een aantal regeringsverklaringen met betrekking tot de openbare kredietsector werden aangekondigd. Een van haar leden, de heer Fraeys, vice-gouverneur van de Nationale Bank van België, zat als particulier en onafhankelijke in de door gouverneur Verplaetse voorgezeten Commissie van deskundigen.

Op verzoek van de Minister van Financiën heeft de Commissie voor het Bank- en Financiewezen hem overigens een medewerker ter beschikking gesteld die, zodra de politieke beleidskeuzen genomen waren, het juridisch en wetstechnisch werk moest verrichten.

De Commissie diende zich dus niet uit te spreken over het wetsontwerp in zijn geheel en meer bepaald over het gedeelte betreffende de herstructurering van de openbare kredietsector. Zij werd alleen geraadpleegd over die aspecten van het ontwerp die rechtstreeks betrekking hadden op de bevoegdheden die dat ontwerp haar inzonderheid op het vlak van de prudentiële controle op de openbare kredietinstellingen en de bankholdings wil toevertrouwen. Gelet op de door het Europese recht opgelegde verplichtingen en op de in de bankwetgeving opgenomen precedenten heeft zij gemeend over die aspecten geen opmerkingen te moeten maken.

De heer Duplat zal zich dus beperken tot enkele louter algemene beschouwingen over het ontwerp als dusdanig.

2.1. *De herstructurering van de openbare kredietsector*

Die herstructurering is ook in andere Europese landen (Italië, Spanje, Frankrijk, enz.) aan de gang. In alle gevallen gebeurde dat onder druk van de bin-

pression de la concurrence interne et de celle qui est attendue de l'extérieur, suite à l'ouverture du grand marché européen. Les réformes, qui varient évidemment en fonction des différences de structure, comportent, en tous cas, une attention essentielle à tout ce qui touche aux contraintes du métier bancaire et aux exigences de type prudentiel, c'est-à-dire à des dimensions de type micro-économique. Il s'agit évidemment de la transposition, dans le secteur public du crédit, des règles nombreuses, et parfois fort techniques, découlant du droit européen (réglementation et contrôle, exigences en matière de solvabilité, etc.) mais, plus largement, le but est de doter les établissements de crédit du secteur public de l'organisation et de modes de gestion permettant la maîtrise professionnelle la plus adéquate de la conduite des affaires bancaires. L'intention du présent projet est de s'engager également très clairement dans cette voie.

2.2. *Perspectives financières pour le secteur des établissements de crédit*

L'ensemble du secteur du crédit se trouve dans une phase difficile, tant à l'étranger que dans notre pays. Cette phase ne sera pas de courte durée, ni au niveau de la concurrence au sein du secteur comme de la part d'autres secteurs (assurances, intermédiaires en valeurs mobilières), ni en ce qui concerne la dérégulation des conditions et des taux, ni sur le plan de la hauteur des exigences financières réglementaires. La pression sur la rentabilité sera, en conséquence, constante, au moment où les établissements de crédit — privés comme publics — devront sans cesse renforcer leurs fonds propres par autofinancement et, si la chose est nécessaire, recourir à des augmentations de capital dans des conditions de marché difficiles. Il en résultera, d'une part, que la qualité des choix stratégiques et opérationnels faits par les dirigeants de ces établissements sera déterminante et, d'autre part, qu'une attention continue devra être portée aux facteurs de coûts de gestion.

Ces contraintes vaudront, évidemment, pour le secteur public du crédit. Le projet s'inscrit dans une perspective de dynamisation des établissements de ce secteur. Cela seul exige des garanties financières complémentaires importantes. Par ailleurs, un rattrapage sera nécessaire pour le passé. La suppression, même progressive, de la garantie de l'Etat va placer les dirigeants des établissements publics de crédit et de leurs holdings devant les mêmes responsabilités et les mêmes contraintes autonomes de gestion, en matière de rentabilité et de financement, que ceux du secteur privé. Le projet opère, à cet égard, une réforme radicale dont il n'est pas certain que l'on mesure toujours la portée.

La Commission bancaire et financière comprend le projet comme lui confiant un mandat clair et rigou-

nenlandse concurrentie en van die welke van het buitenland te verwachten valt zodra de interne Europese markt een feit zal zijn. De hervormingen, die uiteraard variëren naar gelang van de structurele verschillen, vereisen hoe dan ook dat meer dan gewone aandacht wordt besteed aan al wat verband houdt met de verplichtingen van het bankwezen en met de vereisten van prudentiële aard, met name de desbetreffende micro-economische dimensies. Het gaat hier vanzelfsprekend om de omzetting in de openbare kredietsector van de uit het Europese recht voortvloeiende, talrijke en soms zeer technische regels (reglementering en controle, eisen op het stuk van kredietwaardigheid, enz.), maar in meer ruime zin is het de bedoeling de openbare kredietinstellingen te organiseren en te besturen volgens methodes die het mogelijk maken het bankbedrijf met een perfecte beroepsbekwaamheid aan te pakken. Dit ontwerp wil eveneens ondubbelzinnig die weg opgaan.

2.2. *Financiële vooruitzichten voor de sector van de kredietinstellingen*

Zowel in het buitenland als bij ons verkeert de hele kredietsector in een moeilijke fase. Die fase zal op het vlak van de concurrentie in de sector — en trouwens ook in de overige sectoren (verzekeringen, bemiddelaars in effecten) — noch wat de deregulering van de voorwaarden en de tarieven betreft en evenmin op het vlak van de omvang van de reglementaire financiële eisen, van korte duur zijn. De druk op de rendabiliteit zal bijgevolg permanent zijn nu zowel de particuliere als de openbare kredietinstellingen hun eigen vermogen onophoudelijk door zelffinanciering zullen moeten vergroten en desnoods in moeilijke marktomstandigheden hun toevlucht zullen moeten nemen tot kapitaalverhogingen. Dit heeft enerzijds tot gevolg dat de kwaliteit van de strategische en operationele keuzen van de leiding van die instellingen van beslissend belang zal zijn en anderzijds dat voortdurend aandacht zal moeten worden besteed aan al wat met de beheerskosten verband houdt.

Die verplichtingen zullen uiteraard voor de openbare kredietsector gelden. Het ontwerp heeft de bedoeling de instellingen van die sector op termijn dynamischer te maken, wat op zichzelf reeds aanzienlijke financiële extra waarborgen vereist. Overigens is een inhaalbeweging noodzakelijk wat het verleden betreft. De zelfs geleidelijke afschaffing van de staatswaarborg zal de directie van de openbare kredietinstellingen en van hun holdings op het gebied van de rendabiliteit en de financiering voor dezelfde verantwoordelijkheden en dezelfde autonome beheersverplichtingen plaatsen als die waarmee de privé-sector geconfronteerd wordt. Het ontwerp zal in dat verband gepaard gaan met een drastische hervorming en het is niet zeker dat de consequenties daarvan altijd voldoende worden ingeschat.

In de ogen van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen betekent het ontwerp dat zij een duide-

reux sur le plan de la réglementation et du contrôle des établissements publics de crédit. Dans le contexte évoqué ci-dessus, on peut être assuré qu'il s'agira pour le moins d'une tâche de grande ampleur.

2.3. *Organisation du secteur en deux groupes d'établissements dépendant de deux holdings bancaires*

L'orateur rappelle que la Commission bancaire et financière n'a pas à apprécier cette option sur le plan politique. Du point de vue prudentiel, les conséquences de cette option appellent quelques réflexions, sous le bénéfice d'une remarque générale.

L'organisation des missions et du pouvoir de gestion comporte, dans cette structure, une imbrication partielle des holdings et de leurs filiales bancaires. Les holdings participent à la définition de la politique générale de leur groupe, à sa traduction et au suivi de sa mise en œuvre; des dirigeants siégeront à la fois dans les organes des holdings et dans ceux des filiales; les holdings pourront intervenir dans la délimitation concrète des missions de certaines filiales; les holdings pourront rationaliser des services bancaires et en prendre en charge, directement ou par création de filiales; ils pourront prendre des participations dans des sociétés dont l'activité intéresse leurs filiales.

Ce sont là des particularités qui, sur certains points du moins, s'écartent des principes de base du statut bancaire belge. Ces particularités n'appellent pas de critique de principe, sous l'angle prudentiel, à la condition, rencontrée par le projet, que certaines règles et contrôles d'ordre prudentiel s'étendent aux holdings eux-mêmes. Il importait, en effet, que ces holdings qui deviendront un centre, partiel du moins, du pouvoir sur le groupe et ses filiales et dont les structures financières seront partiellement déterminantes pour celles des filiales bancaires, soient soumis à des garanties comparables à celles qui sont attendues des établissements de crédit. A cet égard, la Commission bancaire et financière ne pourra manquer d'être attentive à quelques points importants dans l'ordre de ses responsabilités.

a) L'imbrication holding-filiales n'est admissible, d'un point de vue prudentiel, que dans la mesure où le holding est un holding bancaire, c'est-à-dire dont l'objet spécialisé est le contrôle et l'animation des activités de filiales bancaires (y compris les filiales d'assurances qui ne posent pas de problème de principe sous l'angle évoqué). Ces holdings ne sauraient, en raison de leurs responsabilités particulières et de leur statut dérogatoire, déborder du secteur financier et exercer une fonction générale à peine de risquer de compromettre les garanties que leur statut appelle.

lijk omlijnde en strenge opdracht krijgt op het gebied van de reglementering en de controle van de openbare kredietinstellingen. Het lijdt geen twijfel dat dit alleszins een zeer omvangrijke taak zal zijn.

2.3. *Organisatie van de sector in twee groepen instellingen die van twee bankholdings afhangen*

Spreker herinnert eraan dat het niet de taak van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen is om die keuze op politiek vlak te beoordelen. Inzake prudentieel toezicht moeten bij die keuze niettemin enkele algemene opmerkingen worden gemaakt.

De organisatie van de opdrachten en van de beheersbevoegdheid vereist, uit een structureel oogpunt, een gedeeltelijk in elkaar grijpen van de holdings en van hun bankfilialen. De holdings hebben inspraak in het uitstippelen van het algemeen beleid van hun groep, alsmede in de concretisering en in de follow-up van het beleid; een aantal directieleden zullen tegelijkertijd in de organen van de holdings en in die van de filialen zitting hebben; de holdings mogen zich met de concrete afbakening van de opdrachten van bepaalde filialen bemoeien; zij kunnen een aantal bankdiensten rationaliseren en de taken van nog andere rechtstreeks of door de oprichting van filialen op zich nemen; zij kunnen bovendien belangen verwerven in maatschappijen waarvan de activiteit de belangstelling van hun filialen wekt.

Al die kenmerken wijken, althans op bepaalde punten, af van de grondbeginselen van het statuut van het Belgisch bankwezen. Inzake prudentieel toezicht valt daar principieel niets op aan te merken, op voorwaarde dat, zoals in dit ontwerp, bepaalde regels en controles van prudentiële aard ook voor de holdings zelf gelden. Het kwam er immers op aan dat die holdings, waar althans ten dele dat machtscentrum van de groep en zijn dochterinstellingen komt te liggen en waarvan de financiële structuren ten dele determinerend zullen zijn voor die van de bankdochters, verplicht worden garanties te bieden die te vergelijken zijn met die welke van kredietinstellingen verwacht worden. In dat verband mag de Commissie voor het Bank- en Financiewezen niet nalaten goed te letten op een aantal belangrijke punten die onder haar verantwoordelijkheid vallen.

a) Inzake prudentieel toezicht is het in elkaar grijpen van holding-dochterinstellingen alleen aanvaardbaar mits de holding een bankholding is, met name een holding met als gespecialiseerd oogmerk de controle op en het stimuleren van de activiteiten van bankdochters (met inbegrip van de verzekeringsdochters die in dat opzicht in principe geen moeilijkheden doen rijzen). Wegens de hun toegekende bijzondere verantwoordelijkheden en hun afwijkend statuut zouden die holdings hun bedrijvigheid moeten beperken tot de financiële sector en geen algemene functie kunnen uitoefenen, want anders komen de door hun statuut vereiste waarborgen in gevaar.

Cette remarque vaut évidemment dans l'état actuel de la législation bancaire. Le problème pourrait être à reconsidérer si le régime des participations bancaires était fortement transformé en suite de la deuxième directive bancaire (deuxième directive du Conseil du 15 décembre 1989 visant à la coordination des dispositions législatives réglementaires et administratives concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice, et modifiant la directive 77/780/CEE (89/646/CEE)) et a fortiori si le droit européen en venait à régler de façon générale, comme une proposition de directive en discussion le laisse entrevoir, la matière des holdings bancaires. C'est dire aussi que le statut particulier des holdings bancaires et de leur groupe s'inscrit, dans l'état actuel des choses dans une logique globale.

b) La philosophie du projet comportera la conséquence que les groupes ne pourront faire indirectement — au niveau des holdings — ce qu'il n'est pas permis de faire directement au niveau des établissements bancaires filiales. Les règles, principes et recommandations d'ordre prudentiel applicables à ceux-ci devront donc être respectés, dans des conditions comparables, par les holdings.

c) Une importance toute spéciale devra être attachée à la situation consolidée de chaque holding et de ses filiales. Ce sera vrai sur le plan financier dans les diverses applications reçues en la matière (coefficients de fonds propres, règles en matière de limitation des gros crédits, ...). Mais cela pourrait valoir aussi pour des aspects tels que l'organisation, les services communs, les filiales et sous-filiales communes, et cetera.

De même, faudra-t-il être attentif, compte tenu du rôle financier des holdings, à la rentabilité globale de chaque groupe.

Il ne sera pas étonnant dès lors qu'une partie du dialogue entre l'autorité de contrôle et « le groupe » se localisera au niveau des dirigeants du holding.

d) Il est évident que le problème de l'autonomie de gestion des filiales se posera dans un contexte particulier. Pour la Commission bancaire et financière, l'approche consolidée ne fera pas disparaître l'approche individuelle. D'ailleurs les règles d'organisation, de gestion et de compétence des filiales ne gomment pas, loin de là, cette approche. Chaque filiale a sa mission propre et des organes — conseil d'administration/comité de direction — dont le projet affirme clairement les responsabilités, même si c'est dans le cadre d'une stratégie de groupe.

Cette stratégie de groupe ressortit aux procédures que le projet organise. Dans le cadre des responsabilité propres revenant concrètement aux filiales, une fois précisées les implications de la stratégie de groupe,

Die opmerking geldt uiteraard alleen binnen het bestek van de huidige bankwetgeving. Het probleem zou wellicht opnieuw moeten worden bekeken mochten de regels die de banken voor het nemen van belangen in andere instellingen in acht moeten nemen grondig worden veranderd als gevolg van de tweede Bankrichtlijn (tweede richtlijn van de Raad van 15 december 1989 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen, alsmede tot wijziging van Richtlijn 77/780/EEG (89/646/EEG) en a fortiori voor het geval dat men er in het Europees recht, zoals een ter tafel liggend voorstel van richtlijn er op lijkt te wijzen, zou toe komen de rol van de bankholdings op een algemene wijze te regelen. Zulks betekent ook dat het bijzonder statuut van de bankholdings en van hun groep in de huidige stand van zaken met een globale logica strookt.

b) De strekking van het ontwerp zal tot gevolg hebben dat de groepen — op het vlak van de holdings — niet indirect mogen doen wat de bank-dochterinstellingen niet direct mogen. De op die instellingen toepasselijke regels, principes en aanbevelingen inzake prudentieel toezicht zullen dus onder vergelijkbare omstandigheden door de holdings moeten worden nageleefd.

c) Er zal bijzondere aandacht moeten worden besteed aan de geconsolideerde toestand van iedere holding en van zijn dochterinstellingen. Op financieel vlak zal dat het geval zijn met de diverse toepassingen ter zake (eigen vermogencoëfficiënten, regels inzake beperking van omvangrijke kredieten, ...). Maar dat zou ook kunnen gelden voor andere aspecten zoals de organisatie, de gemeenschappelijke diensten, de gemeenschappelijke dochters en kleindochters, enz.

Bovendien zal men, gelet op de financiële rol van de holdings, moeten toezien op de globale rendabiliteit van iedere groep.

Het zal dan ook niet verwonderlijk zijn dat de dialoog tussen de controle-instantie en « de groep » gedeeltelijk op het niveau van de directie van de holding zal verlopen.

d) Het ligt voor de hand dat het probleem van de beheersautonomie van de dochterinstellingen een specifieke achtergrond zal hebben. In de ogen van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen zal de geconsolideerde benadering de individuele aanpak niet doen verdwijnen. De regels die van toepassing zijn voor de organisatie, het beheer en de bevoegdheid van de dochterinstellingen doen die benadering ten andere allesbehalve teniet. Iedere dochter heeft haar eigen taak en organen — raad van bestuur/directiecomité — waarvan het ontwerp de verantwoordelijkheden duidelijk bevestigt, zelfs al gebeurt dat in het raam van een groepsstrategie.

Die groepsstrategie impliceert procedures die door het ontwerp georganiseerd worden. In het raam van de eigen concrete verantwoordelijkheden van de dochterinstellingen zal de prudentiële controle op die

le contrôle prudentiel des filiales jouera logiquement. Les dirigeants de ces filiales auront donc toute leur responsabilité dans la gestion de celles-ci et dans la mise en œuvre des programmes et mesures qu'appelle leur situation financière, notamment sur le plan de la rentabilité.

C'est dire que la Commission bancaire et financière ne saurait avoir d'objection d'ordre prudentiel, ni aux spécialisations des filiales, ni aux coordinations qui seraient décidées mais, bien entendu, elle sera en droit d'exiger que toutes les conséquences, sur ce terrain, en soient tirées. En fait, il ne s'agit ici que de l'application des principes valables pour les établissements de crédit qu'elle contrôle déjà et qui s'imposera à elle puisque le Livre II du projet organise un contrôle prudentiel individuel sur les filiales dans des termes généralement identiques à ce qui vaut pour les banques.

Un aspect essentiel de cette approche du contrôle individuel sera celui de la rentabilité puisque c'est au niveau des filiales qu'il peut, en fait, être éventuellement recouru à du capital externe.

e) M. Duplat a également noté l'ouverture du champ des activités des filiales à l'étranger. Il s'agit assurément d'une faculté dont chacune d'elles usera selon ses particularités, ses traditions, ses contacts. Cet aspect ne pose pas de problème prudentiel de principe différent de ce que l'expérience de la Commission bancaire et financière a rencontré, notamment dans le cas d'établissements à activité purement nationale et qui se sont ouverts aux activités en devises, à l'implantation à l'étranger, aux opérations transfrontalières.

Toutefois, comme dans ces cas, il y aura lieu de veiller à ce que les établissements publics de crédit ne s'engagent dans cette direction que moyennant la possession des infrastructures humaines et matérielles nécessaires et la maîtrise des techniques adéquates.

f) S'agissant des organes de gestion des filiales, le projet s'inspire étroitement du « protocole relatif à l'autonomie bancaire ». M. Duplat a déjà évoqué les exceptions — contrebalancées par des contrôles particuliers — qui y sont apportées du fait de l'imbrication partielle entre les holdings et leurs filiales. Pour le surplus, la Commission bancaire et financière ne saurait que s'inspirer des règles et principes qu'elle a mis en œuvre jusqu'ici. L'orateur vise particulièrement les avis qui devront lui être demandés sur la désignation des présidents et membres des comités de direction des filiales et sur celle des administrateurs permanents des holdings. La Commission bancaire et financière aura à traiter ces demandes d'avis sur le plan professionnel et dans le cadre de critères d'expé-

dochters logischerwijze worden uitgeoefend zodra de consequenties van de groepsstrategie omlijnd zullen zijn. De leiding van die dochters zal dus onverkort verantwoordelijk zijn voor het bestuur van die dochters en voor de tenuitvoerlegging van de programma's en maatregelen die hun financiële situatie met name op het vlak van de rendabiliteit noodzakelijk maakt.

Zulks betekent dat de Commissie voor het Bank- en Financiewezen geen bezwaren tegen de specialisatie, noch de coördinaties mag opperen inzake prudentieel toezicht, wat niet belet dat diezelfde Commissie het recht zal hebben om te eisen dat daar ter zake alle conclusies uit worden getrokken. Het gaat hier om niets anders dan om de toepassing van de principes die gelden voor de kredietinstellingen die de Commissie reeds controleert en die verplicht zal worden gesteld aangezien Boek II van het ontwerp een individuele prudentiële controle op de dochterinstellingen organiseert in termen die doorgaans precies dezelfde zijn als die welke voor de banken gelden.

De rendabiliteit zal een van de essentiële aspecten van die benadering van de individuele controle vormen, aangezien de dochters in feite vreemd kapitaal zullen kunnen aantrekken.

e) De heer Duplat heeft er ook nota van genomen dat de dochterinstellingen ook in het buitenland bedrijvig zullen mogen zijn. Het gaat hier alleszins om een mogelijkheid waarvan elke dochter volgens haar eigen kenmerken, tradities en contacten gebruik zal maken. Dat aspect doet in principe geen problemen inzake prudentieel toezicht rijzen die verschillen van die welke de Commissie voor het Bank- en Financiewezen reeds ervaren heeft, meer bepaald in het geval van instellingen waarvan de bedrijvigheid niet verder reikte dan onze eigen grenzen en die zich achteraf met deviezenhandel, buitenlandse vestigingen en grensoverschrijdende activiteiten zijn gaan bezighouden.

Niettemin zal men er ook op dat gebied moeten op toezien dat de openbare kredietinstellingen enkel en alleen die weg opgaan mits zij over de nodige menselijke en materiële structuur beschikken en zij de gepaste technieken onder de knie hebben.

f) Wat de beheersorganen van de dochterinstellingen betreft werd het ontwerp in grote mate geïnspireerd door het « protocol betreffende de bankautonomie ». De heer Duplat heeft reeds gewag gemaakt van het « door bijzondere controles gecompenseerde » uitzonderingen die er wegens het gedeeltelijk in elkaar grijpen van de holdings en van hun dochterinstellingen in aangebracht worden. Overigens zou de Commissie voor het Bank- en Financiewezen zich moeten laten leiden door de regels en principes die zij tot nu toe gehanteerd heeft. Spreker doelt hier meer bepaald op het advies dat de Commissie zal moeten uitbrengen over de aanwijzing van de voorzitters en leden van de directiecomités van de dochterinstellingen en van die van de vaste bestuurders van de holdings. De Com-

rience et d'honorabilité habituels, consacrés, d'ailleurs, par les directives européennes.

g) Elargissant le problème, M. Duplat tient encore à préciser qu'une législation largement commune sur les établissements publics et privés de crédit appellera l'application des mêmes exigences, des mêmes critères et des mêmes méthodes de travail.

Les services de la Commission ont entrepris l'étude des problèmes qui se poseront dans la mise en œuvre du projet. Ils ont déjà été abordés par plusieurs des établissements concernés. Des consultations spontanées ou demandées par le Ministre des Finances ont eu lieu ou sont en cours, concernant notamment la conception et l'application de nouveaux schémas comptables, la mise en œuvre des récents règlements de la Commission bancaire et financière en matière de coefficients de fonds propres et les obligations en matière de reporting mensuel. L'orateur insiste sur le fait que, sans rien abdiquer de ses futures responsabilités, la Commission bancaire et financière, ainsi que l'annonce d'ailleurs l'exposé des motifs du projet, fera preuve de sa traditionnelle habitude de concertation pour assurer, dans les meilleurs délais, la bonne application des législations dont elle aura la garde. Elle a fait l'expérience de cette collaboration dans le contrôle de la Caisse d'épargne de la CGER depuis 1980 et compte bien la renouveler dans l'application de ce projet.

B. QUESTIONS DES MEMBRES DE LA COMMISSION

1. Evolution de la rentabilité et des coefficients de solvabilité des institutions publiques de crédit (question de M. Defosset)

M. Duplat indique qu'à la demande du Ministre des Finances, la Commission bancaire et financière a pris de nombreux contacts avec les dirigeants des institutions publiques de crédit.

D'ici la fin du mois de mai, elle devrait pouvoir être en mesure de déterminer les différents ratios de solvabilité de chacune des institutions sur la base de leur situation bilantaire à fin décembre 1990 (et même, pour certaines d'entre elles, à fin mars 1991). Ces différents ratios sont :

— le risk-assets ratio (obligations en matière de fonds propres à l'égard du volume pondéré des risques).

Le coefficient minimum requis est actuellement de 7,5 %. A partir du 1er janvier 1993, les établissements

missie voor het Bank- en Financiewezen zal zich in haar advies moeten uitspreken over de professionele kwaliteiten, aan de hand van de gebruikelijke criteria inzake ervaring en betrouwbaarheid die ten andere door de Europese richtlijnen bekrachtigd zijn.

g) De heer Duplat gaat nog dieper in op het probleem met erop te wijzen dat men bij het uitstippelen van een in ruime mate algemene wetgeving betreffende de openbare en particuliere kredietinstellingen dezelfde eisen, dezelfde criteria en dezelfde werkmethodes zal moeten hanteren.

De diensten van de Commissie hebben een studie aangevat van de problemen die de uitvoering van het ontwerp met zich zal brengen. Zij werden ten andere reeds door een aantal van de betrokken instellingen benaderd. Spontane raadplegingen of raadplegingen op verzoek van de Minister van Financiën vonden reeds plaats of zijn nog aan de gang, meer bepaald in verband met het concept en de toepassing van een nieuw rekeningenstelsel, de uitvoering van de recente reglementen van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen inzake de eigen vermogen-coëfficiënten en de verplichtingen op het stuk van maandelijkse rapportering. Spreker beklemtoont dat de Commissie voor het Bank- en Financiewezen haar toekomstige verantwoordelijkheden op geen enkel gebied uit de weg wil gaan, en dat, zoals dat ten andere in de memorie van toelichting van het ontwerp wordt gemeld, zij niet zal afwijken van haar traditionele gewoonte overleg te plegen om de wetten over de naleving waarover zij dient te waken, zo spoedig mogelijk onverkort te kunnen toepassen. Op het gebied van dat overleg heeft zij trouwens reeds ervaring opgedaan, aangezien zij sinds 1980 de Spaarkas van de ASLK controleert. Zij is vastbesloten hetzelfde te doen wat de uitvoering van dit ontwerp betreft.

B. VRAGEN VAN DE COMMISSIELEDEN

1. Ontwikkeling van de rendabiliteit en van de solvabiliteitscoëfficiënten van de openbare kredietinstellingen (vraag van de heer Defosset)

De heer Duplat wijst er op dat de Commissie voor het Bank- en Financiewezen op verzoek van de Minister van Financiën reeds vaak contacten gehad heeft met de leiding van de openbare kredietinstellingen.

Tegen eind mei zou zij in staat moeten zijn om de solvabiliteitsratio's van elke instelling op grond van de balanstoestand per eind december 1990 (en voor sommige daarvan zelfs einde maart 1991) vast te stellen. Die diverse ratio's zijn :

— de risk-assets-ratio (verplichtingen inzake eigen vermogen ten opzichte van het gewogen risicovolume).

De vereiste minimumcoëfficiënt bedraagt thans 7,5 %. Met ingang van 1 januari 1993 zullen de kre-

de crédit seront tenus de maintenir en permanence leur ratio de solvabilité à un niveau au moins égal à 8 % (article 10 de la directive du Conseil du 18 décembre 1989 relative à un ratio de solvabilité des établissements de crédit (89/647/CEE));

— le gearing ratio (rapport entre les fonds propres et les fonds de tiers);

— le ratio d'actifs immobilisés (couverture totale des immobilisations corporelles ou incorporelles par le non-exigible).

Les associations de crédit agréées et contrôlées par la Caisse nationale de Crédit professionnel (CNCP) ont toutefois demandé un délai supplémentaire pour communiquer leurs chiffres. Les ratios concernant la CNCP devraient être disponibles entre le 15 et le 30 juin.

La Commission bancaire et financière a également été chargée de vérifier l'application des règles en matière de concentration des risques, application qui pose un problème délicat pour certaines institutions publiques de crédit.

Actuellement, un établissement de crédit ne peut assumer, à l'égard d'un même débiteur ou d'un même groupe de débiteurs formant une entité économique, des risques dont la valeur totale dépasse 35 % de ses fonds propres (en vertu d'une circulaire de la Commission bancaire et financière).

La recommandation de la Commission du 22 décembre 1986 relative à la surveillance et au contrôle des grands risques des établissements de crédit (87/62/CEE) fixe ce pourcentage à 40 % (cfr. article 4, § 1er, de l'annexe). Un projet de directive envisage de réduire ce seuil de concentration à 25 %.

Quant à la rentabilité des institutions de crédit, M. Duplat fait remarquer que la rentabilité de l'ensemble du secteur financier a été entamée par :

— la réduction du précompte mobilier de 25 à 10 % pour les actifs à revenus fixes (loi du 22 février 1990 portant réduction du précompte mobilier — *Moniteur belge* du 1er mars 1990, 2ème édition);

— le renchérissement des dépôts;

— la non-dérégulation de certains éléments d'actif.

Ces différents facteurs (également présents à l'étranger) continueront à peser pendant un certain temps sur la rentabilité du secteur.

Le Ministre des Finances envisage de déposer un projet de loi permettant la titrisation de créances afin d'alléger un certain nombre d'actifs. Encore faut-il, selon M. Duplat, que, dans ce cas-là, les créances offrent un bon rendement.

A court terme, ce mécanisme n'offre donc que relativement peu de possibilités en la matière.

Pour certaines institutions publiques de crédit, il se posera certainement un problème au niveau des fonds propres et de la stratégie développée. Il est évident

dietinstellingen verplicht worden hun solvabiliteitsratio voortdurend op een peil te houden dat niet onder de 8 % mag komen (artikel 10 van de richtlijn van de Raad van 18 december 1989 betreffende een solvabiliteitsratio voor de kredietinstellingen (89/647/EEG);

— de gearing ratio (verhouding tussen eigen vermogen en vreemd vermogen);

— de vaste activa-ratio (volledige dekking van de materiële of immateriële vaste activa door het « niet-opvraagbaar »).

De door de Nationale Kas voor Beroepskrediet (NKBK) erkende en gecontroleerde kredietverenigingen hebben evenwel extra tijd gevraagd om hun cijfers mee te delen. De ratio's betreffende de NKBK zouden tussen 15 en 30 juni bekend moeten zijn.

De Commissie voor het Bank- en Financiewezen werd er bovendien mee belast na te gaan of de regels inzake risicoconcentratie wel degelijk worden toegepast, een verplichting die voor een aantal openbare kredietinstellingen een kiese aangelegenheid is.

Tegenwoordig mag een kredietinstelling, ten opzichte van eenzelfde schuldeiser of van eenzelfde groep schuldeisers die een economisch geheel vormen, geen risico's op zich nemen waarvan de totale waarde 35 % van haar eigen vermogen overschrijdt (toepassing van een omzendbrief van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen).

De aanbeveling van de Commissie van 22 december 1986 betreffende het toezicht en de controle op grote risico's voor de kredietinstellingen (87/62/EEG) stelt dat percentage vast op 40 % (cf. artikel 4, § 1, van de bijlage). Een ontwerp van richtlijn overweegt die concentratiedrempel tot 25 % te beperken.

In verband met de rendabiliteit van de kredietinstellingen merkt de heer Duplat op dat de rendabiliteit van de gehele financiële sector werd aangetast door :

— de verlaging van de roerende voorheffing van 25 naar 10 % voor de vastrentende activa (wet van 22 februari 1990 houdende verlaging van de roerende voorheffing — *Belgisch Staatsblad* van 1 maart 1990, tweede uitgave);

— het duurder worden van de deposito's;

— de niet-deregulering van bepaalde activa.

Die (ook in het buitenland waargenomen) verschillende factoren zullen nog een tijd lang op de rendabiliteit van de sector blijven doorwegen.

De Minister van Financiën overweegt een wetsontwerp in te dienen dat de effectisering van de schuldvorderingen mogelijk maakt om een aantal activa minder te laten doorwegen, maar in dat geval moeten, nog steeds volgens de heer Duplat, de schuldvorderingen een goed rendement bieden.

Op korte termijn biedt dat mechanisme dus maar betrekkelijk weinig mogelijkheden ter zake.

Voor sommige van die openbare kredietinstellingen zal er op het vlak van de eigen middelen en van de ontwikkelde strategie een probleem rijzen. Het is

qu'une institution qui se spécialise dans l'octroi de crédits aux entreprises rencontrera plus de difficultés à se conformer aux exigences en matière de solvabilité et de fonds propres utiles, qui peuvent être très différentes selon la nature des activités exercées (différents pourcentages de pondération des risques selon la nature du crédit et l'identité de l'emprunteur).

2. Contrôle exercé par l'Etat sur les institutions publiques de crédit

M. Loones fait remarquer que conformément aux articles 12 et 130 du projet, les sociétés holding seront placées « sous le contrôle du Ministre des Finances et du Ministre des Affaires économiques. Ceux-ci peuvent s'opposer à l'exécution de toute mesure qui serait contraire soit aux lois et arrêtés et aux statuts, soit aux objectifs prioritaires de la politique financière de l'Etat. Ce contrôle est exercé à l'intervention d'un commissaire du gouvernement. »

Une telle disposition ne risque-t-elle pas de porter atteinte à l'autonomie de gestion des institutions de crédit?

Les ministres compétents ne risquent-ils pas d'invoquer des considérations d'ordre budgétaire pour influencer la stratégie menée par ces institutions?

M. Duplat constate que les dispositions visées concernent uniquement les holdings et non les différentes filiales.

Comme il l'a indiqué dans son exposé introductif, l'organisation du pouvoir de gestion comporte, dans la structure sui generis prévue par le projet, une imbrication partielle des holdings et de leurs filiales bancaires.

En permettant aux holdings de participer à la définition de la politique générale de leur groupe et d'intervenir dans la délimitation concrète des missions de certaines filiales, le présent projet déroge aux règles en vigueur depuis 1935 (arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres et valeurs, confirmé par la loi du 4 mai 1936, article unique).

Selon M. Duplat, ces particularités n'appellent toutefois pas de critique fondamentale étant donné que le comité de direction des filiales dispose d'une large autonomie, garantie dans le projet. Les holdings (dont les activités sont clairement définies dans le projet) ne pourront donc pas exercer un impact négatif sur les activités spécifiques des filiales bancaires. L'intervenant considère d'ailleurs qu'une certaine interaction est souhaitable entre banque et actionnaire, entre filiale et holding, même si, dans le cas du présent projet, celle-ci prend une forme originale.

duidelijk dat een instelling die zich specialiseert in de kredietverstrekking aan ondernemingen, het moeilijker zal hebben om zich te conformeren aan de vereisten inzake solvabiliteit en nuttig eigen vermogen, omdat die erg kunnen verschillen naar gelang van de aard van de bedrijvigheid (verschillende risicowegingspercentages volgens de aard van het krediet en de identiteit van de leningnemer).

2. Controle van de Staat over de openbare kredietinstellingen

De heer Loones merkt op dat de holdingmaatschappijen overeenkomstig de artikelen 12 en 130 van het ontwerp « onder de controle geplaatst worden van de Minister van Financiën en van de Minister van Economische Zaken. Deze zullen zich kunnen verzetten tegen de uitvoering van elke maatregel die zou indruisen tegen de wetten en besluiten of de statuten, hetzij tegen de prioritaire doeleinden van het financieel beleid van de Staat. Deze controle wordt uitgeoefend door toedoen van een regeringscommissaris ».

Kan een dergelijke bepaling geen afbreuk doen aan de beheersautonomie van de kredietinstellingen?

Bestaat niet het gevaar dat de bevoegde ministers zich op overwegingen van budgettaire aard zullen beroepen om de strategie van die instellingen te beïnvloeden?

De heer Duplat constateert dat de bepalingen in kwestie alleen betrekking hebben op de holdings en niet op de verschillende dochterinstellingen. Zoals hij in zijn inleiding heeft aangegeven, omvat de organisatie van de beheersbevoegdheid, in de structuur sui generis waarin het ontwerp voorziet, een gedeeltelijk in elkaar grijpen van de holdings en hun bankdochters.

Dit ontwerp staat de holdings toe de algemene politiek van hun groep mee uit te stippelen en in te grijpen in de concrete afbakening van de opdrachten van bepaalde dochterinstellingen, en dat betekent al een afwijking van de regels die sedert 1935 van kracht zijn (koninklijk besluit nr 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgiften-regime voor titels en effecten, bekrachtigd bij het enig artikel van de wet van 4 mei 1936).

Volgens de heer Duplat valt op die bijzondere kenmerken ten gronde niets aan te merken, aangezien de directiecomités van de dochterinstellingen over een ruime autonomie beschikken die in het ontwerp gewaarborgd wordt. De holdings (waarvan de bedrijvigheid in het ontwerp duidelijk wordt omschreven) zullen dus geen negatieve invloed op de specifieke bedrijvigheid van de bankdochters kunnen uitoefenen. Overigens acht hij enige interactie tussen bank en aandeelhouder, tussen dochter en holding wenselijk, ook al neemt die in het geval van dit ontwerp wel een orginele vorm aan.

A titre strictement personnel, M. Duplat se demande néanmoins si, dans la pratique, le commissaire du gouvernement dispose toujours des moyens nécessaires pour effectuer un contrôle efficace sur chacune des institutions. L'actualité des derniers mois concernant l'Office central de Crédit hypothécaire a largement démontré que la présence d'un commissaire du gouvernement ne permet pas d'éviter tous les dérapages.

3. Compétence d'avis de la Commission bancaire et financière en matière de nominations

M. Loones constate que l'article 6, alinéa 2, 2°, du projet dispose que le conseil d'administration de la CGER-Holding se compose de « deux administrateurs exerçant des fonctions permanentes dans la société et nommés par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres sur proposition du conseil d'administration et *après avis de la Commission bancaire et financière* ».

Selon l'exposé des motifs, cet avis « se justifie en raison du rôle essentiel de ces deux administrateurs dans la gestion du holding, dans les conseils d'administration des filiales de droit public et dans la direction des services directs ou filialisés destinés au groupe. Il est rappelé que cet avis comporte l'appréciation de l'honorabilité et de l'expérience professionnelles de ces dirigeants. Lors d'une éventuelle révocation, le rôle de la Commission bancaire est de veiller à ce qu'il ne soit pas porté atteinte par cette voie à l'autonomie de gestion » (doc. Sénat n° 1063/1, pp. 13-14). Pourquoi la demande d'un tel avis est-il limité aux deux seuls administrateurs visés à l'article 6, alinéa 2, 2°? Pourquoi ne pas étendre cette procédure à d'autres membres du conseil d'administration? La Commission bancaire et financière est-elle également chargée de donner pareil avis dans d'autres secteurs (financier ou boursier)?

M. Duplat indique que dans le secteur bancaire, la Commission bancaire et financière est invitée à donner un avis concernant la nomination du président et des membres du comité de direction. Par contre, la Commission n'est pas compétente pour ce qui est des membres du conseil d'administration.

Il rappelle que l'avis de la Commission bancaire et financière est également requis pour la nomination des membres du comité de direction de chaque filiale (articles 27, 82, 104, 144, 163 et 181 du projet).

Selon M. Duplat, ces dispositions ne dérogent pas à la législation européenne. L'article 3, § 2, de la première directive bancaire n° 77/780/CEE du 12 décembre 1977 exige que la direction effective de l'institution de crédit soit conférée à deux personnes au moins et prescrit que les autorités n'accordent pas l'agrément lorsque ces personnes ne possèdent pas l'honorabilité nécessaire ou l'expérience adéquate pour exercer ces fonctions. Par ailleurs, l'article 11 de la deuxième directive du Conseil du 15 décembre 1989

Toch vraagt de heer Duplat zich persoonlijk wel af of de regeringscommissaris in de praktijk altijd over de nodige middelen zal beschikken om in elke instelling een daadwerkelijke controle uit te oefenen. De wederwaardigheden van het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet de jongste maanden hebben duidelijk aangetoond dat de aanwezigheid van een regeringscommissaris niet alle ontsporingen kan voorkomen.

3. Bevoegdheid van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen inzake benoemingen

De heer Loones constateert dat luidens artikel 6, tweede lid, 2°, van het ontwerp de raad van bestuur van de ASLK-holding bestaat uit « twee bestuurders » met een vaste functie in de vennootschap, die benoemd zijn bij een in Ministerraad overlegd besluit, op voordracht van de raad van bestuur en *na advies van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen.*

Volgens de memorie van toelichting « moet laatstgenoemde hier een advies over geven gezien de uiterst belangrijke rol die deze twee bestuurders vervullen in het beheer van de holding, in de raden van bestuur van de publiekrechtelijke dochterinstellingen en bij de leiding van de diensten die rechtstreeks dan wel via de dochters worden verleend voor de groep. Dit advies impliceert een beoordeling van de professionele betrouwbaarheid en ervaring van deze leiders. Bij eventueel ontslag moet de Commissie voor het Bank- en Financiewezen er op toezien dat de beheersautonomie hierdoor niet in het gedrang komt » (Stuk Senaat nr 1063/1, blz. 13-14). Waarom wordt een dergelijk advies alleen gevraagd voor de twee bestuurders waarvan sprake in artikel 6, tweede lid, 2°? Waarom wordt die procedure niet uitgebreid tot andere leden van de raad van bestuur? Moet de Commissie voor het Bank- en Financiewezen ook in andere sectoren (financie- of beurswezen) zo'n advies uitbrengen?

De heer Duplat antwoordt dat de Commissie voor het Bank- en Financiewezen in de banksector een advies moet uitbrengen over de benoeming van de voorzitter en van de leden van het directiecomité. Aangaande de leden van de raad van bestuur is de Commissie evenwel niet bevoegd.

Hij herinnert eraan dat het advies van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen tevens vereist is voor de benoeming van de leden van het directiecomité van elke dochterinstelling (artikelen 27, 82, 104, 144, 163 en 181 van het ontwerp).

De heer Duplat vindt dat die bepalingen niet in tegenspraak zijn met de Europese regelgeving. Artikel 3, paragraaf 2, van de eerste Bankrichtlijn nr 77/780/EEG van 12 december 1977 vereist dat het aantal personen dat in feite het beleid van de kredietinstelling bepaalt niet kleiner mag zijn dan twee en bepaalt dat de autoriteiten de vergunning niet verlenen wanneer deze personen niet de noodzakelijke betrouwbaarheid of de vereiste ervaring bezitten om deze functies uit te oefenen. Overigens stelt artikel 11

visant à la coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice, et modifiant la directive 77/780/CEE (89/646/CEE) dispose, par exemple, que lorsqu'une personne physique ou morale souhaite prendre une participation qualifiée dans un établissement de crédit, les autorités compétentes disposent d'un délai maximum de trois mois à compter du moment où elles en sont informées « pour s'opposer audit projet si, pour tenir compte du besoin de garantir une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit, elles ne sont pas satisfaites de la qualité de la personnne visée (...) ».

Des dispositions analogues figurent respectivement aux articles 35, § 2, 7°, 37 et 39 de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers (*Moniteur belge* du 22 décembre 1990) à propos des sociétés de bourse.

M. Duplat est convaincu que la Commission bancaire et financière rend ces avis avec toute la fiabilité et la sévérité nécessaires afin d'empêcher la nomination de personnes ne disposant pas de suffisamment d'expérience dans le domaine bancaire, compte tenu de la haute technicité requise pour l'exercice de certaines fonctions.

Il ajoute qu'il s'agit d'une compétence purement consultative et que le pouvoir de décision revient en dernière instance à l'organe compétent pour la nomination.

4. Difficultés liées à une réforme bipolaire des institutions publiques de crédit

Le Président de la Commission, M. J. Michel, constate que le gouvernement espagnol a approuvé la création d'un seul holding (la Corporation bancaire d''Espagne), qui regroupera les cinq institutions financières publiques du pays (*Le Soir,* 6 mai 1991).

Il se demande si le caractère bipolaire de la restructuration des institutions belges, ainsi que la structure de holding, ne vont pas entraîner des difficultés de gestion, principalement au niveau du pôle dirigé par le Crédit Communal, compte tenu de la disparité des institutions regroupées dans un même pôle et du manque relatif de contrôle qui pourra être exercé sur les activités de chacune des filiales.

M. Duplat rappelle qu'il ne souhaite pas se prononcer sur les options politiques prises dans le cadre de ce projet.

Compte tenu des spécificités de notre pays, l'orateur estime que ce projet est le résultat d'un « compromis à la belge ». Comme dans beaucoup d'autres institutions, le succès de la réforme va dépendre en grande partie des femmes et des hommes qui animeront les deux holdings.

van de tweede richtlijn van de Raad van 15 december 1989 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van de kredietinstellingen, alsmede tot wijziging van richtlijn 77/780/EEG (89/646/EEG) bijvoorbeeld dat wanneer een natuurlijke of rechtspersoon het voornemen heeft om een gekwalificeerde meerderheid in een kredietinstelling te verwerven, de bevoegde autoriteiten over een termijn van ten hoogste 3 maanden beschikken, te rekenen vanaf de datum van de kennisgeving ervan, « om zich tegen het voornemen te verzetten indien zij, gelet op de noodzaak een gezonde en prudente bedrijfsvoering van de kredietinstelling te garanderen, niet overtuigd zijn van de geschiktheid van de (...) bedoelde persoon ».

De artikelen 35, § 2, 7°, 37 en 39 van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten (*Belgisch Staatsblad* van 22 december 1990) bevatten soortgelijke bepalingen aangaande de beursvennootschappen.

De heer Duplat is ervan overtuigd dat de Commissie voor het Bank- en Financiewezen die adviezen met de vereiste betrouwbaarheid en gestrengheid uitbrengt, om te voorkomen dat personen met onvoldoende ervaring in het bankwezen benoemd worden, gezien de enorme technische vereisten van bepaalde functies.

Hij voegt eraan toe dat het om een louter raadgevende bevoegdheid gaat en dat de beslissingsbevoegdheid in laatste instantie bij de bevoegde organen ligt.

4. Problemen bij een bipolaire hervorming van de openbare kredietinstellingen

De Voorzitter van de Commissie, de heer J. Michel, stelt vast dat de Spaanse regering de oprichting heeft goedgekeurd van één enkele holding, het Spaanse Bankgenootschap, die de vijf openbare financiële instellingen van het land samenvoegt (*Le Soir* van 6 mei 1991).

Hij vraagt zich af of de herstructurering van de Belgische instellingen rond twee assen evenals de holdingstructuur geen beheersmoeilijkheden zullen veroorzaken, vooral in de door het Gemeentekrediet geleide as, gezien de verschillen tussen de instellingen die in een enkele as worden samengebracht en de relatief geringe controle die op de activiteiten van elk van de dochters kan worden uitgeoefend.

De heer Duplat herinnert eraan dat hij zich niet wenst uit te spreken over de politieke keuzen die in het raam van dit ontwerp werden gemaakt.

Uitgaande van de specifieke kenmerken van ons land, meent spreker dat dit ontwerp het resultaat is van een « Belgisch compromis ». Zoals in tal van andere instellingen is het welslagen van de hervorming in grote mate afhankelijk van de mensen die beide holdings zullen besturen.

Il fait encore observer que les concertations menées entre les différentes institutions (dans la voie de la réforme) sont effectivement plus avancées dans l'un des deux pôles.

5. Conséquences de la cession des titres SNCI détenus par l'Etat au Crédit Communal

M. Kubla se demande quelle sera la procédure suivie en la matière. Quel sera le sort réservé aux petits porteurs privés? Une offre d'achat leur sera-t-elle faite?

M. Duplat indique que la Commission bancaire et financière devra être informée de la modification intervenue dans l'actionnariat de la Société nationale de Crédit à l'Industrie. L'article 38 de l'arrêté royal du 8 novembre 1989 relatif aux offres publiques d'acquisition et aux modifications du contrôle des sociétés (*Moniteur belge* du 11 novembre 1989) dispose que « lorsqu'une personne physique ou morale se propose d'acquérir par une ou plusieurs transactions portant sur des titres émis par une société ayant fait ou faisant publiquement appel à l'épargne le contrôle exclusif ou conjoint de celle-ci, elle doit en aviser la Commission bancaire cinq jours au moins au préalable. »

Quant à la question de savoir si la procédure d'offre publique d'achat s'impose en cas de cession des titres SNCI détenus par l'Etat, M. Duplat précise que deux éléments doivent être pris en compte :

1 la procédure d'offre publique d'achat ne peut s'appliquer que s'il y a prime de contrôle c'est-à-dire si le cessionnaire a payé un prix supérieur au cours de bourse;

2. en ce qui concerne la SNCI, même si le prix versé est supérieur au cours de bourse, M. Duplat estime personnellement (sans vouloir engager la Commission qui n'en a pas encore délibéré) qu'une offre publique d'achat, voire une procédure de maintien de cours, ne sont pas requises parce que :

— la cession des titres détenus par l'Etat au Crédit Communal n'est en fait qu'un simple réaménagement au sein de l'actionnariat public (les titres passant d'une autorité publique à une autre);

— la Société nationale de Crédit à l'Industrie a été créée par *la loi* du 16 mars 1919, qui exclut notamment l'application de l'article 76 des lois coordonnées sur les sociétés commerciales (limitation de la puissance votale).

Cela étant, cette société ne tombe pas sous l'application des articles 41 et suivants de l'arrêté royal du 8 novembre 1989.

M. Kubla considère que dans les deux hypothèses évoquées ci-dessus, le petit porteur sera perdant :

— si les titres sont vendus à un prix supérieur au cours de bourse, il ne pourra exiger de trouver preneur

Voorts merkt hij op dat het overleg tussen de onderscheiden instellingen (met het oog op de hervorming) in één van de polen inderdaad verder is opgeschoten.

5. Gevolgen van de overdracht aan het Gemeentekrediet van de NMKN-effecten die in het bezit zijn van de Staat

De heer Kubla vraagt zich af hoe men ter zake te werk zal gaan. Wat gebeurt er met de kleine privébeleggers? Krijgen zij een koopaanbod?

De heer Duplat stelt dat de Commissie voor het Bank- en Financiewezen in kennis moet worden gesteld van de wijziging in de aandeelhouderskring van de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid. Artikel 38 van het koninklijk besluit van 8 november 1989 op de openbare overnameaanbiedingen en de wijzigingen in de controle op vennootschappen (*Belgisch Staatsblad* van 11 november 1989) bepaalt dat « wanneer een natuurlijke of rechtsperoon via een of meer verrichtingen op effecten die zijn uitgegeven door een vennootschap die een openbaar beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen, alleen of gezamenlijk de controle hierover wil verwerven, hij de Bankcommissie daarvan ten minste vijf dagen vooraf in kennis moet stellen ».

Op de vraag of bij de overdracht van de NMKN-effecten van de Staat een procedure van openbaar overnameaanbod verplicht is, antwoordt de heer Duplat dat men oog moet hebben voor twee elementen :

1. de procedure van openbaar overnameaanbod kan alleen verplicht zijn wanneer er een controlepremie is, m.a.w. wanneer de overnemer een prijs heeft betaald die hoger ligt dan de beursnotering;

2. zelfs indien de betaalde prijs hoger is dan de beursnotering, is de heer Duplat inzake de NMKN persoonlijk van oordeel — hij spreekt niet namens de Commissie, die nog geen besluit heeft genomen — dat een openbaar overnameaanbod of zelfs een procedure van koershandhaving niet vereist is en wel omdat

— de overdracht aan het Gemeentekrediet van de effecten die de Staat bezit in feite alleen een herschikking is in de aandeelhouderskring uit de openbare sector (de effecten gaan van de ene overheid over naar een andere);

— de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid bij *de wet* van 16 maart 1919 werd ingesteld; zulks sluit met name de toepassing van artikel 76 van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen uit (beperking van het stemrecht).

De artikelen 41 en volgende van het koninklijk besluit van 8 november 1989 zijn bijgevolg niet van toepassing op die vennootschap.

De heer Kubla meent dat de kleine belegger in beide bovenvermelde gevallen het onderspit delft :

— wanneer de effecten verkocht worden tegen een prijs die de beursnotering overschrijdt, kan hij geen

au prix de la transaction réalisée entre l'Etat et le Crédit Communal;

— si l'opération a lieu à un prix inférieur au cours de bourse, le marché réagira automatiquement à la baisse et s'adaptera au prix de la transaction.

M. Duplat confirme cette interprétation. La question est évidemment de savoir si les titres SNCI continueront à être cotés. Pour sa part, l'intervenant estime que cette société a tout intérêt à continuer à avoir accès au marché.

Si les titres SNCI étaient cédés en deçà du cours de bourse, il est évident que le petit porteur aurait à examiner l'intérêt de conserver ses titres. On ne peut cependant exclure qu'à moyen terme, le cours ne remonte au niveau qu'il atteignait avant l'opération de cession.

PARTIE III

DISCUSSION GENERALE

1. Intervention de M. L. Michel

M. L. Michel estime que le présent projet de loi posera des problèmes pratiques et juridiques insurmontables, qui rendront son application impossible.

1.1. *Estimation des besoins en fonds propres utiles*

Le rapport de la Commission d'experts présidée par M. Verplaetse constate qu'à l'exception du Crédit Communal, les institutions publiques de crédit ne satisfont pas aux normes communautaires et internationales (ratio Cooke de 8 %) en ce qui concerne le risk-assets ratio (rapport entre les fonds propres utiles et le volume pondéré des risques) (*Bulletin de documentation du Ministère des Finances,* n° 2, mars-avril 1989, p. 50).

A ce propos, l'intervenant s'étonne que lors des auditions, les responsables de la plupart des institutions publiques de crédit ont affirmé que leurs fonds propres étaient largement suffisants.

Comment expliquer cette distorsion puisque, comme l'a indiqué M. De Smet, directeur général de l'Association belge des banques, il n'existe qu'un seul mode de calcul admis au niveau belge et international.

Le Ministre pourrait-il fournir les chiffres actuels (en matière de ratios de solvabilité) pour chacune des institutions?

M. L. Michel fait par ailleurs remarquer que cette insuffisance de fonds propres ne sera compensée ni par l'Etat, ni par le secteur privé.

En réalisant ce projet, l'Etat a l'intention de gagner de l'argent, ce qui est pourtant, selon l'orateur, totalement impossible.

afnemer vinden tegen de prijs van de transactie tussen de Staat en het Gemeentekrediet;

— wanneer de verrichting gebeurt tegen een prijs die onder de beursnotering ligt, zal de markt automatisch op de baisse reageren en zich aanpassen aan de prijs van de transactie.

De heer Duplat bevestigt die zienswijze. Uiteraard rijst de vraag of de NMKN-effecten nog langer genoteerd zullen worden. Zijns inziens heeft de Maatschappij er alle belang bij om de toegang tot de markt te behouden.

Mochten de NMKN-effecten onder de beursnotering worden overgedragen, dan spreekt het voor zich dat de kleine belegger moet overwegen of hij er wel goed aan doet zijn effecten te behouden. Het is evenwel niet uitgesloten dat de notering op middellange termijn opnieuw het niveau van vóór de overdracht haalt.

DEEL III

ALGEMENE BESPREKING

1. Betoog van de heer L. Michel

De heer L. Michel meent dat dit wetsontwerp praktische en juridische problemen zal doen rijzen die de toepassing ervan onmogelijk zullen maken.

1.1. *Raming van de behoeften aan nuttig eigen vermogen*

Het verslag van de door de heer Verplaetse voorgezeten Commissie van deskundigen stelt vast dat de openbare kredietinstellingen, op het Gemeentekrediet na, niet aan de communautaire en internationale normen (Cooke-ratio van 8 %) betreffende de risk-assets ratio (verhouding tussen het nuttig eigen vermogen en het gewogen risicovolume) zullen voldoen (*Documentatieblad van het Ministerie van Financiën,* nr 2, maart-april 1989, blz. 50).

Dienaangaande verbaast het spreker dat de leiders van de meeste openbare kredietinstellingen tijdens de hoorzittingen hebben bevestigd dat hun eigen vermogen ruimschoots volstond.

Hoe valt die discrepantie te verklaren? Nochtans heeft de heer De Smet, directeur-generaal van de Belgische Vereniging van Banken, gesteld dat er nationaal en internationaal maar één manier bestaat om die ratio te berekenen.

Kan de Minister de huidige cijfers (inzake solvabiliteitsratio) voor elk van de instellingen meedelen?

Voorts merkt de heer L. Michel op dat dat ontoereikend eigen vermogen door de Staat noch door de particuliere sector zal worden aangevuld.

Met de totstandkoming van dit ontwerp wil de Staat geld verdienen. Dat is volgens hem nochtans totaal onmogelijk.

Le coût de l'opération pour l'Etat, et donc également pour le contribuable, sera en effet loin d'être négligeable.

En ce qui concerne l'apport de capitaux privés, le projet en prévoit la possibilité à concurrence de 50 % maximum.

Cette possibilité est cependant illusoire parce que :

1. le contrôle de l'Etat à travers les holdings et le Conseil général du secteur public du crédit est absolu, ce qui veut dire que les détenteurs de capitaux privés n'auraient qu'un pouvoir très limité s'ils prenaient une participation dans le capital de ces institutions publiques;

2. les règles régissant le fonctionnement des sociétés anonymes de droit privé ont été modifiées dans le projet au profit de l'Etat. Le Conseil d'Etat est d'ailleurs critique à ce point de vue (Doc. Sénat, n° 1063/1, pp. 266 et sq.);

3. en ce qui concerne la CGER-Holding, le nombre et la qualité des administrateurs est prédéterminé dans la loi (article 6). Bien que le capital soit ouvert à la fois à des actionnaires privés et publics, on peut se demander quel est le souscripteur qui acceptera d'entrer dans le capital d'une société sans avoir l'espoir d'entrer au conseil d'administration.

Pour ces trois raisons, M. L. Michel estime que la participation du secteur privé, dont on aurait pu espérer l'apport de capitaux frais permettant de diminuer la charge de l'Etat et de donner au secteur public une chance de survie, est aujourd'hui bien hypothétique.

En outre, l'orateur considère que le maintien d'une mainmise de l'Etat sur ce secteur (qui empêche l'apport de capitaux privés) est totalement injustifié.

Prétendre en effet que les institutions publiques de crédit peuvent encore jouer un rôle en matière de politique financière et économique, par des interventions au niveau des taux d'intérêts ou en modifiant l'offre des crédits, est évidemment faux. Les mouvements financiers, le marché des changes et la politique monétaire échappent presque intégralement aux pouvoirs publics et cette évolution ne fera que s'amplifier à mesure que l'Europe financière et monétaire se construira.

Seules deux exceptions échappent à ce principe : le Fonds de participation créé au sein de la Caisse nationale de Crédit professionnel par l'article 34 de la loi du 4 août 1978 de réorientation économique et le Fonds d'investissement agricole créé par la loi du 15 février 1961. Toutefois, le présent projet tend à noyer les institutions spécialisées dans ces deux secteurs (la CNCP et l'INCA) dans un holding à fonction universelle et à leur retirer ainsi toute spécificité.

M. L. Michel déplore d'autant plus cette évolution que sans les contraintes imposées par le présent projet de loi, les institutions publiques de crédit auraient pu être attractives pour le secteur privé. Leurs activi-

De kostprijs van deze operatie zal voor de Staat en bijgevolg voor de belastingplichtige verre van gering zijn.

Het ontwerp voorziet in de mogelijkheid om ten belope van maximaal 50 % privé-kapitaal in te brengen.

Nochtans is die mogelijkheid denkbeeldig omdat :

1. de Staat via de holdings en de Algemene Raad van de Openbare kredietsector een absolute controle heeft, wat wil zeggen dat de privé-beleggers maar over een zeer beperkte macht zouden beschikken indien zij een belang zouden nemen in het kapitaal van die openbare kredietinstellingen;

2. de regels betreffende de werking van de privaatrechtelijke naamloze vennootschappen in het ontwerp worden gewijzigd in het voordeel van de Staat. De Raad van State heeft overigens kritiek bij dat punt (Stuk Senaat nr 1063/1, blz. 266 sq.);

3. wat de ASLK-Holding betreft, het aantal en de hoedanigheid van de bestuurders vooraf in de wet worden vastgelegd (artikel 6). Hoewel het kapitaal voor zowel overheids- als privé aandeelhouders openstaat, kan men zich afvragen wie bereid zal gevonden worden een belang in een vennootschap te nemen zonder enige hoop om ooit in de raad van bestuur te geraken.

Om die drie redenen meent de heer L. Michel dat de deelneming van de privé-sector, waarvan men de inbreng van vers kapitaal had kunnen verwachten zodat de last van de Staat kan verminderen en de overheidssector een overlevingskans krijgt, vandaag wel erg hypothetisch is geworden.

Bovendien vindt spreker dat de handhaving van de suprematie van de Staat over die sector (die de inbreng van privé-kapitaal verhindert) totaal onverantwoord is.

Het is immers onjuist te beweren dat de openbare kredietinstellingen via ingrepen in de rentetarieven of wijziging van het kredietaanbod nog een rol op het vlak van het financieel en economisch beleid kunnen spelen. De overheid heeft haast geen vat meer op het kapitaalverkeer, op de valutamarkt en het monetair beleid. En die ontwikkeling zal nog toenemen naarmate het financiële en monetaire Europa verder wordt opgebouwd.

Slechts twee uitzonderingen ontsnappen aan dat beginsel : het Participatiefonds dat binnen de Nationale kas voor Beroepskrediet opgericht werd bij artikel 34 van de wet van 4 augustus 1978 tot economische heroriëntering, en het Landbouwinvesteringsfonds dat opgericht werd bij de wet van 15 februari 1961. Dit ontwerp tracht de in die twee sectoren gespecialiseerde instellingen (NKBK en NILK) evenwel te verdrinken in een holding met een algemene roeping, zodat ze al hun specificiteit verliezen.

De heer L. Michel betreurt die ontwikkeling des te meer daar de openbare kredietinstellingen voor de privé-sector aantrekkelijk hadden kunnen zijn, indien dit ontwerp hen geen stringente verplichtingen

tés spécifiques et leur clientèle représentent en effet une valeur non négligeable dont il aurait été possible de tirer un profit substantiel.

En conclusion, M. L. Michel constate que loin de résoudre le problème des besoins en fonds propres, le projet de restructuration ne fait que largement l'aggraver.

1.2. *Restructuration en deux pôles*

M. L. Michel fait remarquer que le présent projet ajoute un niveau administratif supplémentaire à la structure existante, l'ensemble étant contrôlé de manière renforcée par l'Etat, ce qui entrave la capacité concurrentielle des différentes institutions par rapport au secteur privé. L'autonomie de gestion est en effet un atout essentiel pour un organisme bancaire.

La structure de holding proposée, qui est avant tout le fruit d'un savant équilibrage politique, risque, selon l'orateur, de freiner sérieusement le développement du secteur public de crédit.

1.2.1. Le pôle CGER

Pour ce qui est de la CGER, la diminution importante constatée au niveau de l'épargne ordinaire, c'est-à-dire sa source principale de financement, et la déspécialisation croissante, obligeront cette institution à offrir à sa clientèle un éventail très large de produits et de services. Il convient donc qu'elle devienne, à l'instar des grands groupes « généralistes », une banque de taille européenne et qu'elle intéresse à son capital des organismes financiers de même taille, qui pourraient en prendre le contrôle jusqu'à concurrence de 75 % du capital-actions, 25 %, c'est-à-dire la minorité de blocage, restant à l'Etat belge.

On ne peut en effet évoquer la vocation européenne de la Belgique, sans réaliser que celle-ci doit se faire d'abord à l'intérieur même des institutions publiques de crédit.

M. L. Michel insiste sur le fait qu'il est favorable à un ancrage belge (l'Etat gardant 25 % des parts), dans la mesure où celui-ci ne met pas péril l'existence des institutions visées. Or, dans ce cas-ci, cet ancrage (tel que prévu par le projet) risque à moyen terme de couler l'ensemble du secteur. C'est pourquoi il est essentiel, tout en maintenant un ancrage belge, d'ouvrir le capital des institutions publiques au secteur privé et aux sociétés étrangères.

Pour ce qui est de la CNCP, future filiale de la CGER-Holding, le problème se situe principalement au niveau de la souscription au capital de cette institution par les associations de crédit agréées.

had opgelegd. Hun specifieke bedrijvigheid en hun cliënten vertegenwoordigen immers een niet te onderschatten waarde-element waaruit men wezenlijk profijt had kunnen trekken.

Tot besluit stelt de heer L. Michel vast dat het herstructureringsontwerp het probleem van het eigen vermogen nog verergert in plaats van het op te lossen.

1.2. *Herstructurering in twee polen*

De heer L. Michel merkt op dat dit ontwerp aan de bestaande structuur een bijkomend administratief niveau toevoegt, terwijl het geheel nog sterker door de Staat wordt gecontroleerd. Dat alles belemmert het concurrentievermogen van de verschillende instellingen ten opzichte van de privé-sector. De beheersautonomie vormt immers een essentiële troef voor een bankinstelling.

De voorgestelde holdingstructuur, die vóór alles het resultaat is van een kunstige politieke evenwichtsoefening, zou volgens spreker de ontwikkeling van de openbare kredietsector immers ernstig kunnen afremmen.

1.2.1. De ASLK-pool

Wat de ASLK betreft zullen de gevoelige terugloop van het gewone sparen, met andere woorden van haar belangrijke financieringsbron, en de toenemende branchevervaging deze instelling ertoe verplichten haar cliënten een zeer ruime scala produkten en diensten aan te bieden. Zoals de grote « algemene » groepen moet zij bijgevolg een bank van Europese omvang worden en financiële instellingen van gelijke omvang ten belope van 75 % in haar kapitaal laten deelnemen. De resterende blokkeringsminderheid van 25 % zou dan in handen blijven van de Belgische Staat.

Men kan het immers niet over de Europese roeping van België hebben zonder zich er rekenschap van te geven dat die in de eerste plaats binnen de openbare kredietinstellingen tot stand moet komen.

De heer L. Michel onderstreept dat hij een Belgische verankering genegen is (waarbij de Staat 25 % van de aandelen houdt) op voorwaarde dat die het voortbestaan van de betrokken instellingen niet in gevaar brengt. In dit geval echter zou de Belgische verankering (zoals het ontwerp die regelt) op middellange termijn de hele sector ten gronde kunnen richten. Daarom is het van essentieel belang dat de Belgische verankering gehandhaafd wordt, maar tegelijkertijd het kapitaal van de openbare instellingen wordt opengesteld voor de privé-sector en voor de buitenlandse vennootschappen.

Voor de toekomstige dochterinstelling van de ASLK-Holding, de NKBK, ligt het probleem hoofdzakelijk bij het feit dat de erkende kredietverenigingen een belang in het kapitaal van die instelling moeten nemen.

En effet, ces associations (celle du Hainaut et d'Anvers notamment) refusent de s'appauvrir en mobilisant ainsi une partie de leurs fonds propres. Une telle attitude remet évidemment en cause l'ensemble du projet de loi.

M. Hanin, président de l'Union fédérale des Associations de Crédit professionnel de Belgique, a proposé de faire abstraction du Fonds de participation pour le calcul du capital social de la CNCP, qui formera la base de l'évaluation du montant de la participation des associations de crédit. Il estime qu'il convient de n'ajouter qu'ultérieurement le capital du Fonds de participation à celui de la CNCP et ce par le biais d'une augmentation de capital.

M. L. Michel estime qu'il s'agit d'un raisonnement très discutable d'un point de vue juridique. Plusieurs questions se posent à cet égard :

— que devient le Fonds de participation et quel est son statut pendant l'opération de souscription?

— qui va finalement faire apport du Fonds de participation?

— qui recevra les titres relatifs à l'augmentation de capital susmentionnée?

Selon M. L. Michel, il est évident que le Fonds de participation fait partie des fonds propres de la CNCP et qu'il faut en tenir compte dans le calcul du montant à souscrire par les associations agréées, étant donné qu'il est renseigné sous une rubrique spécifique du bilan et qu'il est soumis à l'impôt au titre de revenus professionnels.

*
* *

Le Ministre des Finances fait remarquer que ce dernier point fait actuellement l'objet d'un contentieux. La CNCP a en effet introduit un recours auprès du directeur général des contributions en vue d'obtenir l'annulation de l'imposition des dotations attribuées au Fonds.

*
* *

M. L. Michel reconnaît que si l'on tient compte du Fonds de participation pour le calcul des fonds propres de la CNCP, le coût sera effectivement exorbitant pour les associations de crédit.

C'est pourquoi il propose de remplacer la procédure prévue, loin d'être acquise d'ailleurs, par la création d'une fédération de banques, qui permet l'établissement de bilans consolidés. De plus, il estime qu'il serait judicieux que la CNCP puisse ouvrir son capital à d'autres institutions européennes ayant la même spécialité (les Banques populaires par exemple). Pour

Die verenigingen (met name die van Antwerpen en van Henegouwen) weigeren immers zichzelf te verarmen door een gedeelte van hun eigen vermogen in te zetten. Een dergelijke houding zet uiteraard het hele wetsontwerp op de helling.

De heer Hanin, voorzitter van het Federaal Verbond der Verenigingen voor Beroepskrediet van België heeft voorgesteld het Participatiefonds buiten beschouwing te laten bij de berekening van het maatschappelijk kapitaal van de NKBK dat tot grondslag zal dienen voor het bedrag van de deelneming van de kredietverenigingen. Hij vindt dat het kapitaal van het Participatiefonds pas later via een kapitaalverhoging bij dat van de NKBK mag gevoegd worden.

De heer L. Michel meent dat die redenering juridisch wel erg aanvechtbaar is. Verschillende vragen rijzen dienaangaande :

— wat gebeurt er met het Participatiefonds en welk statuut heeft het tijdens de inschrijvingsverrichting?

— wie zal uiteindelijk het Participatiefonds inbrengen?

— wie krijgt de effecten betreffende die bovenvermelde kapitaalverhoging?

Volgens de heer L. Michel is het evident dat het Participatiefonds deel uitmaakt van het eigen vermogen van de NKBK en dat er bij de berekening van het bedrag dat de erkende verenigingen moeten overnemen, rekening mee moet gehouden worden, aangezien het onder een specifieke post van de balans opgegeven staat en het als bedrijfsinkomen aan de belasting onderworpen is.

*
* *

De Minister van Financiën merkt op dat er over dat laatste punt thans een geschil bestaat. De NKBK heeft immers bij de gewestelijke directeur van de belastingen beroep ingesteld om de belasting op de aan het Fonds toegekende dotaties te schrappen.

*
* *

De heer L. Michel geeft toe dat als men voor de berekening van het eigen vermogen van de NKBK rekening houdt met het Participatiefonds, de kosten voor de kredietverenigingen inderdaad buitensporig zullen worden.

Om die reden stelt hij voor de geplande procedure, die nog lang geen vaststaand feit is, te vervangen door de oprichting van een vereniging van banken, zodat een geconsolideerde balans kan opgesteld worden. Voorts vindt hij het verstandig dat aan de NKBK de mogelijkheid wordt geboden haar kapitaal open te stellen voor andere Europese instellingen met de-

cela il faut évidemment supprimer le projet de regroupement en deux pôles.

Pour ce qui est de la troisième composante du pôle CGER, c'est-à-dire l'INCA, M. L. Michel rappelle que cet organisme spécialisé dans les prêts aux agriculteurs, est la principale alternative du Boerenbond. Selon lui, cette entreprise, qui dispose d'un « know now » réel en la matière, devrait pouvoir conserver sa spécificité, quitte à être intégrée dans un groupe plus important.

1.2.2. Le pôle Crédit Communal

En ce qui concerne l'OCCH, le rapport intérimaire de la Commission bancaire et financière fait état d'une perte comptabilisée de près de 1,4 milliard de francs, à laquelle s'ajoutent des charges, moins-values et pertes non-comptabilisées pour plus de 1,5 milliard de francs.

Les experts estiment les fonds propres à 1,1 milliard de francs (montant net). Soit un passif net de 1,9 milliard de francs à fin 1990.

En outre, si l'on tient compte d'une perte éventuelle d'environ 1 milliard de francs en 1991 et d'une obligation de respecter les coefficients de solvabilité (risk-assets ratio de 8 % selon les normes européennes), ce qui représente un besoin en fonds propres utiles supplémentaires de quelque 10 milliards de francs, le Crédit communal-Holding serait donc obligé d'apporter 13 milliards de francs de capitaux frais à l'OCCH.

L'Etat ferait ainsi supporter aux communes une charge qui lui incombe. En outre, il ne respecterait pas un principe général de droit.

En effet, l'article 118 du projet dispose que, par dérogation aux articles 70 et 70*bis*, alinéa 5, des lois coordonnées sur les sociétés commerciales, l'assemblée générale du Crédit Communal pourra délibérer à la majorité des deux tiers des voix à propos de l'éventuelle transformation de la société en holding bancaire d'intérêt public et de la modification de son objet social qui en découle.

Or, l'article 70, alinéa 2, des lois coordonnées énonce clairement que l'assemblée générale n'a pas le droit de modifier un des éléments essentiels de la société mais qu'en ce qui concerne le changement de l'objet social (article70*bis*) ou la transformation de la société (section 8), la majorité requise est de 4/5e des voix (article 70*bis*, alinéa 10 et 168, § 3).

Selon M. L. Michel, le présent projet ne vise cependant pas une modification de l'objet social ni une transformation mais bien la modification d'un des éléments essentiels de la société.

Dans les « Principes de droit commercial » (Livre I, IIe partie, Titre III, pp. 480-81), Van Ryn précise que :

zelfde specialiteit (de Volksbanken bijvoorbeeld). Als men daartoe wil komen, dient men uiteraard af te zien van het plan tot hergroepering in twee polen.

In verband met de derde component van de ASLK-pool, namelijk het NILK, wijst de heer L. Michel erop dat die instelling gespecialiseerd is in leningen aan landbouwers en het voornaamste alternatief van de Boerenbond vormt. Volgens hem zou die instelling die op dat gebied een echte « know how » bezit, haar eigen kenmerken moeten kunnen behouden ook al wordt zij in een belangrijker groep opgenomen.

1.2.2. De pool Gemeentekrediet

Met betrekking tot het CBHK maakt het interimverslag van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen gewag van een boekhoudkundig verlies van bijna 1,4 miljard frank. Daar komen dan nog voor een bedrag van meer dan 1,5 miljard frank aan kosten, minderwaarden en niet geboekte verliezen bij.

Deskundigen schatten het eigen vermogen op 1,1 miljard frank (nettobedrag), zijnde een nettopassief van 1,9 miljard frank eind 1990.

Als men bovendien rekening houdt met een eventueel verlies van ongeveer 1 miljard frank in 1991 en met de verplichting om de solvabiliteitscoëfficiënt in acht te nemen (risk-assets ratio van 8 % volgens de Europese normen), hetgeen neerkomt op een behoefte aan nuttig extra eigen vermogen ten bedrage van ongeveer 10 miljard frank, zou het Gemeentekrediet-Holding dus verplicht worden 13 miljard frank aan vers kapitaal bij het CBHK in te brengen.

Zodoende zou de Staat op de gemeenten een last afwentelen die hem eigenlijk zelf toekomt. Bovendien zou hij dan een algemeen rechtsbeginsel negeren.

Artikel 118 van het ontwerp bepaalt immers dat, in afwijking van de artikelen 70 en 70*bis*, vijfde lid, van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen, de algemene vergadering van het Gemeentekrediet bij twee derde meerderheid van de stemmen zal mogen beslissen om de instelling eventueel tot een bankholding van openbaar nut om te vormen en om daartoe haar doel te wijzigen.

Welnu, in artikel 70, tweede lid, van de gecoördineerde wetten wordt duidelijk gesteld dat de algemene vergadering niet het recht heeft om een van de essentiële elementen van de vennootschap te veranderen maar dat, met betrekking tot de wijziging van het doel van de vennootschap (artikel 70*bis*) of de omzetting van de vennootschap (afdeling VIII), een vier vijfde meerderheid van de stemmen vereist is (artikel 70*bis*, lid 10, en 168, § 3).

Volgens de heer L. Michel heeft het huidige ontwerp evenwel geen verandering van het doel van de vennootschap en evenmin een omzetting ervan, doch wel een wijziging van een van de essentiële elementen ervan op het oog.

In zijn « Principes de droit commercial » (Boek I, IIe deel, Titel III) schrijft Van Ryn daarover :

« L'assemblée ne peut, par une modification des statuts, porter atteinte à l'un des éléments essentiels du pacte constitutif, y apporter un changement tellement fondamental que l'on se trouverait désormais en présence d'une société nouvelle. La loi consacre le principe en interdisant à l'assemblée de modifier « l'objet essentiel » de la société; la même solution doit être admise pour toutes les autres modifications de nature à enlever à la société son identité première, telles que le changement de la forme juridique ou le transfert du siège social à l'étranger, ce qui entraîne un changement de nationalité.

L'accord, même unanime, des actionnaires serait insuffisant. Comme il s'agit, en réalité, de constituer une société nouvelle, il faut observer toutes les conditions de fond et de forme que la loi requiert en pareil cas, — faute de quoi la société nouvelle serait irrégulière, avec les conséquences graves qui peuvent en résulter (nullité en cas d'absence d'acte spécial, etc.). »

L'objet du présent projet étant de modifier un des éléments essentiels de la société (transformation du Crédit Communal en holding bancaire), l'assemblée générale n'est donc pas compétente.

Dans ce contexte, il convient en effet de passer par toutes les formalités de constitution d'une nouvelle société prévues par les lois coordonnées des sociétés commerciales. M. L. Michel annonce le dépôt d'un amendement (n° 22 — doc. n° 1508/4) en ce sens.

De plus, M. L. Michel considère que l'article 118, alinéa 2, en instaurant une discrimination entre l'ensemble des sociétés commerciales et le Crédit Communal, les premières étant soumises à la majorité des 4/5 des voix et la seconde à une majorité des 2/3, est contraire à l'article 6 de la Constitution. Une telle disparité de traitement est donc en outre inconstitutionnelle.

L'orateur souhaiterait requérir l'avis du Conseil d'Etat sur ce point.

Pour ce qui est, d'autre part, de l'intégration de la SNCI et de l'OCCH dans le Crédit communal-Holding, le membre se demande s'il entre dans les intentions du Gouvernement de globaliser l'opération. En d'autres termes, l'Etat serait-il prêt à céder ses parts dans la SNCI sans autre contrepartie que l'engagement du Crédit Communal d'apporter des capitaux frais à l'OCCH?

La SNCI, dont l'Etat possède actuellement 50 % du capital-actions, soit 410 000 titres, a une valeur réelle d'environ 5,8 milliards de francs, c'est-à-dire 14 146 francs par action. Cette même action est cotée actuellement en bourse à 5 010 francs (7 mai 1991).

« De vergadering mag niet door middel van een statutenwijziging afbreuk doen aan een van de essentiële elementen van de oprichtingsakte of er een zo diepgaande wijziging in aanbrengen dat men met een nieuwe vennootschap te maken zou krijgen. De wet bekrachtigt dat beginsel door de vergadering het recht te ontzeggen het « wezenlijk doel » van de vennootschap te wijzigen; hetzelfde geldt voor alle wijzigingen die de vennootschap haar oorspronkelijke identiteit ontnemen, zoals de verandering van rechtsvorm of de overbrenging van de zetel naar het buitenland, wat een verandering van de nationaliteit meebrengt.

Een zelfs eenparig instemming van de aandeelhouders zou niet volstaan. Aangezien het in feite om de oprichting van een nieuwe vennootschap gaat, moeten alle wezenlijke en formele voorwaarden in acht worden genomen die de wet in een dergelijk geval voorschrijft. Zo niet, dan zou de nieuwe vennootschap onregelmatig zijn, met alle ernstige gevolgen die dat met zich kan brengen (nietigheid bij ontstentenis van een bijzondere akte, enz.) ».

Aangezien dit ontwerp een van de essentiële elementen van de vennootschap wil veranderen (omzetting van het Gemeentekrediet in een bankholding), is de algemene vergadering dus niet bevoegd.

In dat verband moet men immers alle vormvoorschriften vervullen die met de oprichting van een nieuwe vennootschap gepaard gaan, en die in de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen staan vermeld. De heer L. Michel kondigt aan dat hij een amendement in die zin zal indienen (nr 22 - Stuk nr 1508/4).

Bovendien is de heer L. Michel van mening dat het tweede lid van artikel 118 een discriminatie tussen de handelsvennootschappen als geheel en het Gemeentekrediet tot stand brengt, omdat het voor dit laatste een tweederde meerderheid invoert, terwijl voor alle overigen een viervijfdemeerderheid blijft gelden. Dat is in strijd met artikel 6 van de Grondwet. Een dergelijk verschil in behandeling is dus bovendien ongrondwettig.

Spreker zou ter zake het advies van de Raad van State willen inwinnen.

Het lid vraagt zich voorts af of de Regering met de opname van de NMKN en van het CBHK in de Gemeentekrediet-Holding de bedoeling heeft die verrichting te veralgemenen. Zou de overheid met andere woorden bereid zijn om haar aandeel in de NMKN af te staan met als enige tegenprestatie de verbintenis van het Gemeentekrediet om het CBHK vers kapitaal in te pompen?

De overheid bezit thans 50 % van het aandelenkapitaal van de NMKN, met andere woorden 410 000 effecten; die vennootschap heeft een effectieve waarde van ongeveer 5,8 miljard frank, dus 14 146 frank per aandeel. Dit aandeel wordt thans op de beurs tegen 5 010 frank genoteerd (7 mei 1991).

Si l'on valorise le « goodwill » de la société, la valeur du titre s'élèverait à quelque 17 000 francs et la part de l'Etat serait alors d'environ 7 milliards de francs.

Quelle serait la réaction des actionnaires privés s'ils apprenaient que le Crédit Communal valorise le titre SNCI à 17 000 francs alors que l'action qu'ils détiennent n'est cotée qu'à 5 010 francs?

Ne pourraient-ils pas faire valoir qu'il s'agit de la part du Crédit Communal d'une offre publique d'achat déguisée qui doit s'étendre à l'ensemble des titres, ce qui obligerait alors le Crédit Communal à racheter l'ensemble des titres SNCI au prix de plus ou moins 17 000 francs?

Si le Crédit Communal, c'est-à-dire l'ensemble des communes, acceptait ce « marchandage », il faudrait alors que ce soit avec la certitude de ne pas devoir racheter les titres SNCI répartis dans le public.

1.3. En conclusion M. L. Michel estime que le projet de restructuration devrait être modifié en profondeur, et ce parce que :

a) l'OCCH, une des composantes du Crédit communal-Holding doit être entièrement recapitalisé;

b) ce projet exclut toute éventualité d'apport de capitaux frais venant du privé compte tenu de sa rigidité et de la mainmise de l'Etat sur l'ensemble du secteur;

c) l'équilibrage politique réalisé par la création de deux pôles, nuit à la spécificité de certaines institutions publiques de crédit (INCA et CNCP) et donc également à l'intérêt de la collectivité;

d) sous prétexte du maintien d'un ancrage belge, ce projet maintient un contrôle et une participation beaucoup trop importants de l'Etat dans le capital des institutions publiques de crédit. Il prive ainsi d'avenir l'ensemble du secteur alors que la clientèle et le « know-how » des différentes institutions représentent à l'heure actuelle une valeur certaine pour des investisseurs éventuels;

e) le projet remet en cause la compétitivité de ces institutions en alourdissant la structure administrative, déjà suffisamment pesante aujourd'hui;

f) la réalisation concrète du projet est fortement hypothéquée, que ce soit au niveau du Crédit Communal ou des associations de crédit agréées par la CNCP.

2. Intervention de M. Gehlen

2.1. *M. Gehlen* constate que la discussion concernant la réforme des institutions publiques de crédit s'entame au moment où le secteur des banques belges élabore, comme les autres secteurs économiques, la stratégie à suivre pour aborder le Marché Unique Européen de 1993.

L'intervenant indique que cette perspective européenne constitue pour son groupe un des axes essen-

Met de « goodwill » van de vennootschap erbij gerekend zou de waarde van het effect ongeveer 17 000 frank bedragen en het aandeel van de overheid zou ongeveer 7 miljard frank waard zijn.

Hoe zouden de privé-aandeelhouders reageren als zij vernemen dat het Gemeentekrediet het NMKN-effect te gelde maakt voor 17 000 frank en het aandeel dat zij bezitten tegen amper 5 010 frank wordt genoteerd?

Kunnen zij niet doen gelden dat het Gemeentekrediet een vermomd overnameaanbod doorvoert, dat voor alle effecten moet gelden, wat het Gemeentekrediet vervolgens zou verplichten alle NMKN-effecten tegen ongeveer 17 000 frank in te kopen?

Als het Gemeentekrediet, dus alle gemeenten samen, met dit « vergelijk » zou instemmen, moet het de zekerheid hebben dat het niet alle NMKN-effecten in particulier bezit hoeft in te kopen.

1.3. De heer L. Michel meent dat het herstructureringsontwerp ten gronde moet worden gewijzigd en wel omdat :

a) het CBHK, een van de componenten van de Gemeentekrediet-holding, volledig moet herkapitaliseren;

b) dit ontwerp het ondenkbaar maakt dat er uit de privé-sector vers kapitaal wordt aangetrokken, rekening houdend met de onbuigzaamheid van het ontwerp en met de greep die de overheid op de gehele sector uitoefent;

c) het politiek evenwicht dat door de oprichting van twee assen tot stand komt, de eigenheid van bepaalde openbare kredietinstellingen (NILK en NKBK) en derhalve ook het algemeen belang schaadt;

d) onder het mom van het behoud van een Belgische verankering de overheid met dit ontwerp een te grote controle over en een te groot aandeel in het kapitaal van de openbare kredietinstellingen blijft behouden. De hele sector verliest met het ontwerp aldus elk toekomstperspectief terwijl de cliënten en de « know how » van de verschillende instellingen op dit ogenblik voor eventuele investeerders een onbetwistbare waarde hebben;

e) het ontwerp het concurrentievermogen van die instellingen opnieuw op de helling zet door de nu al zware administratieve structuur nog uit te breiden;

f) de concrete uitvoering van het ontwerp sterk in het gedrang komt, zowel voor het Gemeentekrediet als voor de door de NKBK erkende kredietverenigingen.

2. Betoog van de heer Gehlen

2.1. *De heer Gehlen* stelt vast dat men met de bespreking van de hervorming van de openbare kredietinstellingen van wal steekt op het ogenblik dat de Belgische banksector — net als de andere economische sectoren — strategieën uitwerkt om in 1993 de interne Europese markt te kunnen aanvatten.

Spreker stelt dat die Europese perspectieven voor zijn fractie een van de essentiële pijlers vormen voor

tiels qui doit régir la réforme des institutions publiques de crédit. Trop souvent en effet, certains s'évertuent à croire que la présente restructuration constitue un problème « belgo-belge » où le retour des moyens financiers à l'une ou l'autre Region et la juste répartition du personnel par communauté linguistique constituent les deux critères de base devant guider cette réforme.

En fait, les objectifs de la réforme sont doubles :

1. garantir un ancrage public belge dans le secteur financier;

2. arriver à ce que chaque institution publique de crédit obéisse à des critères stricts de rentabilité. A cet effet, il s'impose de les soumettre au respect des ratios de solvabilité fixés par la Commission bancaire et financière et la CEE.

L'orateur est en effet fermement convaincu qu'un Etat se doit de posséder un bras financier puissant. Dans tous les pays européens, il existe d'ailleurs un secteur financier public puissant.

C'est pourquoi M. Gehlen s'oppose à une privatisation pure et simple des institutions publiques de crédit.

Toutefois, le maintien d'un secteur financier public puissant ne signifie pas non plus qu'il faille nécessairement nationaliser les organismes financiers. Ce qu'il faut, c'est permettre à l'Etat de maintenir une participation prépondérante dans des structures où des partenaires privés peuvent également trouver leur place.

Sur ce point, M. Gehlen estime que le présent projet répond à toutes les attentes.

2.2. Les auditions auxquelles la Commission des Finances a procédé, ont d'autre part mis à jour l'épineux problème de l'*insuffisance des fonds propres.*

Le Gouvernement pourrait-il fournir des données chiffrées précises concernant les besoins en fonds propres utiles de chaque institution?

Des audits internes ont-ils été réalisés afin d'examiner la situation financière de chaque institution et de déterminer avec précision leurs besoins en capitaux?

2.3. L'organisation de ces auditions a également permis de cerner davantage la *situation financière désastreuse de l'OCCH.*

Comment une institution publique de crédit a-t-elle pu subir des pertes aussi importantes (2,9 milliards de francs)? Pourquoi son directeur général n'a-t-il pas tiré plus tôt la sonnette d'alarme?

Même si les dirigeants de plusieurs des institutions publiques de crédit se sont montrés particulièrement attentifs à la rentabilité de leur société, le cas particulier de l'OCCH pose également le problème de la crédibilité des administrateurs publics.

2.4. Il est généralement admis que le secteur bancaire belge souffre de son *trop grand nombre d'agences.* La restructuration du secteur s'accompagnera donc inévitablement d'une rationalisation des différents

de hervorming van de openbare kredietinstellingen. Sommigen blijven immers al te vaak denken dat deze herstructurering een louter Belgische aangelegenheid is, waarbij het terugstromen van de financiële middelen naar het ene of het andere Gewest en een billijke verdeling van het personeel per taalgemeenschap de twee hoofdlijnen zijn die bij deze hervorming moeten voorop staan.

In feite heeft deze hervorming een dubbel doel :

1. in de financiële sector een Belgische openbare verankering verzekeren;

2. elke openbare kredietinstelling moet uiteindelijk aan stringente rendabiliteitscriteria beantwoorden; in dit verband moeten de door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen en de EG bepaalde solvabiliteitsratio's in acht worden genomen.

Spreker is er immers stellig van overtuigd dat een Staat over een krachtig financieel werktuig moet kunnen beschikken. Alle Europese landen hebben trouwens een sterke openbare financiële sector.

De heer Gehlen verzet er zich derhalve tegen dat de openbare kredietinstellingen zonder meer geprivatiseerd worden.

Het behoud van een sterke openbare financiële sector betekent echter evenmin dat de financiële instellingen genationaliseerd moeten worden. De overheid moet een doorslaggevend aandeel behouden in structuren waarin ook particuliere partners aanwezig kunnen zijn.

De heer Gehlen vindt dat dit ontwerp op dat vlak aan alle verwachtingen voldoet.

2.2. Uit de hoorzittingen van de Commissie voor de Financiën kwam voorts het netelige probleem van het *ontoereikend eigen vermogen* aan het licht.

Kan de Regering precieze cijfers geven over de behoeften aan nuttig eigen vermogen van elke instelling?

Werd intern onderzoek verricht om de financiële toestand van elke instelling na te gaan en hun kapitaalbehoeften precies te bepalen?

2.3. Bij die hoorzittingen kon de *rampzalige financiële toestand van het CBHK* ook beter omlijnd worden.

Hoe kon een openbare kredietinstelling een zo groot verlies lijden (2,9 miljard frank)? Waarom sloeg de directeur-generaal niet eerder alarm?

In het geval van het CBHK rijst tevens het probleem van de geloofwaardigheid van de openbare bestuurders, ofschoon de leiding van verschillende openbare kredietinstellingen zeer veel aandacht aan de rendabiliteit van hun instelling besteedde.

2.4. Over het algemeen wordt aangenomen dat de Belgische banksector *een veel te groot aantal agentschappen telt.* De herstructurering van de sector zal dus onvermijdelijk gepaard gaan met een ratio-

réseaux d'agences. Pour les institutions publiques de crédit, cela ne reviendra-t-il pas à l'effacement progressif de certaines entités au profit du holding?

2.5. La création de *deux holdings publics* pose aussi la question de la nature des rapports qui existeront entre eux. S'agira-t-il d'un rapport de concurrence ou d'un rapport de collaboration? Le projet de loi semble hésiter entre les deux. Selon M. Gehlen, la structure retenue plaide pour la première solution. Toutefois quel rôle alors assigner au Conseil général du secteur public du crédit?

2.6. Concernant l'*harmonisation des conditions de concurrence* entre le secteur public et privé (Livre II du projet), M. Gehlen se réjouit qu'un plus grand équilibre existera dorénavant entre les deux secteurs puisque tous les établissements de crédit seront très largement soumis aux mêmes règles de contrôle prudentiel.

2.7. L'article 196 du projet accorde une *force probante aux copies photographiques,* microphotographiques, magnétiques, électroniques ou optiques des documents détenus par les établissements publics de crédit.

Toutefois, ce problème existe aussi pour les banques privées et pour les compagnies d'assurance, qui sont obligées de conserver le stock volumineux de tous leurs documents pendant cinq ans. Ce stockage représente un coût de plusieurs centaines de millions par an. Pourquoi une telle discrimination entre banques privées et institutions publiques de crédit est-elle maintenue?

Il a été dit qu'un projet de loi distinct réglerait ce problème pour le secteur privé.

Pour accélérer la procédure, M. Gehlen suggère le dépôt d'une proposition de loi par tous les membres de la Commission des Finances, reprenant les termes de l'article 196 pour le secteur privé.

2.8. *En conclusion,* M. Gehlen insiste sur la nécessité de donner aux institutions publiques de crédit les moyens et la liberté nécessaires pour développer une stratégie optimale en vue d'affronter le grand marché européen.

Dans ce contexte, l'intervenant constate néanmoins que trop souvent, on entend dire que les banques belges feraient mieux de se serrer les coudes pour préparer 1993. On croit ainsi que le Grand Marché constitue essentiellement un défi de compétition directe vis-à-vis des banques étrangères. Cette approche est, selon l'orateur, pour le moins erronée.

Les intermédiaires financiers belges ont jusqu'à présent opéré dans un milieu où les dispositions fiscales et réglementaires ont biaisé les prix.

Demain, l'intégration européenne se traduira par un démantèlement de ces dispositions fiscales et réglementaires. Ne va-t-on pas vers la disparition progressive de certaines entités au profit du holding?

2.5. Bij de oprichting van *twee openbare holdings* rijst tevens de vraag welke verhouding zij onderling zullen hebben : concurrentie of samenwerking? Het wetsontwerp lijkt te twijfelen tussen beide. De heer Gehlen vindt dat de gekozen structuur voor de eerstgenoemde oplossing pleit. Welke taak krijgt de algemene raad van de openbare kredietsector dan evenwel toebedeeld?

2.6. Aangaande de *harmonisering van de concurrentievoorwaarden* tussen de openbare en de particuliere sector (Boek II van het ontwerp) verheugt de heer Gehlen zich erover dat beide sectoren voortaan evenwichtiger zullen opereren aangezien alle kredietinstellingen in grote mate aan dezelfde regels van prudentiële controle worden onderworpen.

2.7. Artikel 196 van het ontwerp verleent *bewijskracht aan de fotografische, microfotografische, magnetische, elektronische of optische afschriften* van de stukken van de openbare kredietinstellingen.

Dit probleem bestaat echter ook voor de particuliere banken en voor de verzekeringsmaatschappijen, die verplicht worden gedurende vijf jaar een omvangrijk archief van al hun stukken bij te houden. Het bewaren ervan kost vele honderden miljoenen per jaar. Waarom werd een dergelijke discriminatie tussen de particuliere banken en de openbare kredietinstellingen gehandhaafd?

Naar verluidt zou een afzonderlijk wetsontwerp voor de particuliere banken dit probleem regelen.

De heer Gehlen stelt voor om de procedure te versnellen door alle leden van de Commissie voor de Financiën een wetsvoorstel te laten indienen waarin de bepalingen van artikel 196 voor de particuliere sector worden overgenomen.

2.8. *Tot besluit* onderstreept de heer Gehlen de noodzaak om de openbare kredietinstellingen de middelen en de vrijheid te verschaffen die noodzakelijk zijn om met het oog op de Europese interne markt een optimale strategie te ontwikkelen.

In dat verband constateert spreker niettemin dat al te vaak gesteld wordt dat de Belgische banken beter eendrachtig 1993 zouden voorbereiden. Aldus wordt de indruk gewekt dat de interne markt vooral een rechtstreekse concurrentiële uitdaging ten aanzien van de buitenlandse banken is. Die zienswijze is, volgens spreker, op zijn zachtst uitgedrukt verkeerd.

De Belgische financiële tussenpersonen werkten tot op heden in een omgeving waar de fiscale en regelgevende bepalingen de prijzen vervormden.

De Europese integratie zal tot gevolg hebben dat die fiscale en regelgevende bepalingen worden

mentaires. Les banques privées comme publiques devront revoir en profondeur leur structure bilantaire ainsi que la structure des dépenses opérationnelles.

Dans tous les cas, les experts prévoient une baisse substantielle de leurs revenus d'intermédiation et un nécessaire redéploiement pour capter les revenus des nouveaux métiers bancaires.

C'est dans ce cadre que demain il appartiendra aux institutions publiques de crédit de se mouvoir.

3. Intervention de Mme Duroi-Vanhelmont

Mme Duroi-Vanhelmont souligne qu'il importe que le projet de loi à l'examen soit adopté et exécuté à bref délai.

Le représentant de l'Association belge des Banques a en effet également estimé que cette adoption constituerait un élément d'apaisement dans la perspective du défi énorme que représente l'Europe 1993.

Le projet de loi à l'examen concrétise les objectifs fixés dans l'accord de gouvernement du 10 mai 1988 (point I, D), à savoir la modernisation et la dynamisation tant des entreprises publiques économiques que des institutions financières publiques.

L'intervenante souligne que le projet à l'examen ne vise pas à nationaliser des institutions privées mais bien à maintenir six institutions publiques existantes.

Leur caractère public n'est d'ailleurs nullement amoindri, mais elles sont modernisées et leur autonomie et leur responsabilité financière propre sont accrues.

Elles s'ouvrent même à la participation du secteur privé.

Certaines dispositions légales par trop contraignantes relatives à la gestion des six institutions publiques de crédit seront abrogées.

Mme Duroi se réjouit que soit maintenu le caractère public de ces institutions, très important pour la clientèle.

Ce n'est en effet que dans ces conditions qu'elles pourront continuer à jouer leur rôle social vis-à-vis de leur clientèle cible (cultivateurs, classes moyennes, communes et provinces, et cetera).

Les articles 204 et suivants du projet prévoient pour l'Etat la possibilité de confier aux filiales de droit public, par le biais de protocoles de gestion, des missions spéciales qui ne paraissent pas suffisamment rentables pour le secteur privé.

L'intervenant estime que ce caractère public est en outre le seul élément garantissant le maintien d'un ancrage belge pour une part importante de notre secteur du crédit.

Certains prétendent que l'INCA et la CNCP feraient mieux de rechercher des synergies avec des institutions similaires à l'étranger.

Mme Duroi, par contre, est plutôt favorable à la thèse du Vice-Président de la CGER, M. Henrion, qui estime que ces deux institutions ne pourront s'afafgeschaft. Zowel de particuliere als de openbare banken zullen hun balansstructuur en de structuur van de werkingskosten ten gronde moeten herzien.

De deskundigen stellen in elk geval een wezenlijke daling van hun inkomsten uit intermediatie in uitzicht, samen met een noodzakelijke herstructurering om aanspraak te kunnen maken op de inkomsten van de nieuwe bankfuncties.

In de toekomst moeten de openbare kredietinstellingen in dat raam kunnen opereren.

3. Betoog van mevrouw Duroi-Vanhelmont

Mevrouw Duroi-Vanhelmont benadrukt het belang van de spoedige goedkeuring en uitvoering van dit wetsontwerp.

Ook de vertegenwoordiger van de Belgische Vereniging der Banken was trouwens van mening dat zulks een element van rust zou brengen met het oog op de enorme uitdaging van Europa 1993.

Dit wetsontwerp is de uitvoering van de in het Regeerakkoord van 10 mei 1988 (punt I, D) vermelde doelstellingen tot modernisering en dynamisering van zowel de economische publieke ondernemingen als de openbare financiële instellingen.

Spreker benadrukt dat het hier niet gaat om de nationalisering van privé-instellingen maar wel degelijk om het behoud van zes bestaande publieke instellingen.

Het publiek karakter ervan wordt trouwens geenszins afgebouwd. Wel worden zij gemoderniseerd en wordt hun autonomie, hun eigen financiële verantwoordelijkheid vergroot.

Aan de privé-sector wordt zelfs de mogelijkheid geboden tot participatie.

Bepaalde, al te stringente wetsbepalingen betreffende het beheer van deze zes openbare financiële instellingen zullen worden opgeheven.

Mevrouw Duroi verheugt zich over het behoud van het, vanuit het oogpunt van de gebruiker, zeer belangrijke publieke karakter van de instellingen.

Enkel op die manier kunnen zij immers hun sociale rol tegenover hun specifieke doelgroep van gebruikers (landbouwers, middenstanders, gemeenten en provincies ...) blijven vervullen.

In de artikels 204 en volgende van het ontwerp wordt de mogelijkheid voorzien voor de Staat om via bestuursovereenkomsten aan de publiekrechtelijke dochters bijzondere opdrachten toe te vertrouwen, die voor de privé-sector niet rendabel genoeg lijken.

Dit publiek karakter, aldus spreker, is daarenboven de enige waarborg voor een Belgische verankering van een belangrijk deel van onze kredietsector.

Sommigen beweren dat het NILK en de NKBK er beter zouden aan doen synergieën met gelijkaardige buitenlandse instellingen na te streven.

Mevrouw Duroi daarentegen is veeleer gewonnen voor de stelling van de Vice-Voorzitter van de ASLK, de heer P. Henrion, die van oordeel is dat deze beide

firmer à l'avenir qu'en tant que filiales spécialisées d'un groupe diversifié, d'une banque universelle, par exemple, faute de quoi, toujours selon M. Henrion, elles sont condamnées à perdre progressivement leur clientèle du fait précisément qu'elles n'offrent pas la gamme complète de produits et de services bancaires.

Mme Duroi constate ensuite qu'en 1989, les six IPC représentaient, ensemble, 37 % du marché belge des dépôts, obligations et bons de caisse et 35 % des crédits aux entreprises (Doc. Sénat n° 1063/2, p. 19).

Cette part est énorme compte tenu des fonds propres limités dont ces IPC pouvaient disposer.

La cession ou le transfert purs et simples de ces institutions au secteur privé eût par conséquent été une solution trop simpliste.

L'intervenante croit plutôt dans une approche consistant à s'attaquer de manière dynamique aux déficits existants alliant le développement de nouveaux instruments financiers à la suppression progressive des entraves réglementaires.

Il conviendrait également que les IPC collaborent dans certains domaines afin de réduire leurs frais fixes.

Le projet de loi à l'examen met sur pied pour les IPC la structure juridique qui doit leur permettre de mieux répondre aux besoins financiers liés au rôle qu'elles seront appelées à jouer à l'avenir au sein de l'Europe unifiée. Il crée à cet effet six sociétés anonymes de droit public groupées en deux holdings, l'un s'articulant autour de la CGER et l'autre autour du Crédit Communal.

Le rapport de la Commission d'experts précise à ce propos que ce choix est logique, étant donné que la CGER et le Crédit Communal sont les mieux placés en termes de parts du marché, de résultats, d'autofinancement et de fonds propres.

Mme Duroi estime que l'on peut se demander pourquoi on n'a pas opté pour un pôle unique.

Cela s'explique, d'après elle, par la situation de fait. Il se fait qu'il existe dans notre pays deux IPC importantes — la SNCI était trop petite, selon le rapport Verplaetse, pur constituer un troisième pilier — que l'on pouvait difficilement ranger dans un pôle unique. Il importait en outre, toujours selon le rapport Verplaetse, de maintenir une certaine concurrence au sein du secteur financier public.

L'intervenante craint toutefois que cette concurrence soit néfaste pour la politique à suivre. Beaucoup dépendra cependant de la compétence des futurs dirigeants des IPC.

En ce qui concerne la spécificité des institutions publiques de crédit, Mme Duroi rappelle qu'elles ont été créées à l'époque notamment pour satisfaire à certains besoins qui n'intéressaient pas le secteur privé.

Elle se demande dès lors si la restructuration envisagée ne remettra pas en cause le rôle social des IPC.

instellingen slechts toekomst hebben als gespecialiseerde filialen van een gediversifieerde groep, bijvoorbeeld een universele bank. Zoniet zijn zij, nog steeds volgens de heer Henrion, precies omdat zij niet het ganse gamma van produkten en diensten aanbieden, veroordeeld tot het geleidelijk verlies van hun cliënteel.

Mevrouw Duroi stelt voorts vast dat de zes OKI's, samen in 1989 goed waren voor 37 procent van de Belgische markt inzake deposito's, obligaties en kasbons en voor 35 procent van de kredieten aan ondernemingen (Stuk Senaat nr 1063/2, blz. 19).

Dit is heel veel gelet op het geringe eigen vermogen waarover zij konden beschikken.

Het gewoonweg afstaan of overdragen van deze instellingen aan de privé-sector ware dan ook een al te simplistische oplossing.

Spreker gelooft veeleer in een dynamische aanpak van de bestaande tekorten via de ontwikkeling van nieuwe financiële instrumenten en de afbouw van hinderlijke reglementeringen.

Ook dienen de OKI's op bepaalde terreinen samen te werken teneinde de vaste kosten te drukken.

In dit wetsontwerp wordt voor de OKI's de juridische structuur gecreëerd die hen moet toelaten beter in te spelen op de financiële behoeften die verbonden zijn aan hun toekomstige rol in het eengemaakte Europa. Dit gebeurt via de oprichting van zes publiekrechtelijke naamloze vennootschappen die worden gegroepeerd in twee holdings, één rond de ASLK en één rond het Gemeentekrediet.

In het verslag van de Commissie van deskundigen wordt dienaangaande gesteld dat deze keuze logisch is aangezien de ASLK en het Gemeentekrediet er inzake marktaandelen, resultaten, autofinanciering en eigen vermogen veruit het beste voor staan.

Men kan zich de vraag stellen, aldus mevrouw Duroi, waarom niet werd geopteerd voor één enkele pool.

Dit heeft volgens haar te maken met de feitelijke toestand. Er zijn nu eenmaal in ons land twee sterke OKI's — de NMKN was volgens het verslag Verplaetse te klein om een derde pijler te kunnen vormen — die bezwaarlijk in één en dezelfde pool konden worden ondergebracht. Daarenboven was er volgens het verslag Verplaetse nood aan een zekere vorm van concurrentie binnen de publieke financiële sector.

Toch vreest spreker dat deze concurrentie veeleer nefast zal uitvallen voor het te voeren beleid. Veel zal echter afhangen van de bekwaamheid van de toekomstige beleidsverantwoordelijken binnen de OKI's.

Met betrekking tot de specificiteit van de openbare kredietinstellingen herinnert mevrouw Duroi eraan dat zij destijds o.m. werden opgericht om bepaalde behoeften te voldoen waarvoor de privé-sector geen interesse had.

Zij vraagt zich dan ook af of de sociale rol van de OKI's door de geplande herstructurering niet in het gedrang zal komen.

Ces institutions qui devront à l'avenir fonctionner selon le modèle du secteur privé, feront-elles prévaloir leur intérêt financier sur le rôle social qu'elles devraient assumer?

Pourront-elles continuer à rendre les mêmes services à la population d'une manière aussi efficace et avantageuse qu'aujourd'hui?

L'intervenante demande dès lors au Ministre sur quels principes reposeront les protocoles de gestion qui seront conclus par l'Etat et les filiales de droit public en vertu des articles 204 et suivants.

En Commission du Sénat (Doc. Sénat n° 1063/2, p. 51), le Ministre des Finances a déclaré que le Conseil général du secteur public du crédit visé aux articles 223 et suivants jouerait le rôle de moteur dans le cadre de cette réforme.

Il a également précisé que « beaucoup dépendra de la composition de cette instance dont on attend qu'elle joue un rôle plus actif que ne l'avait fait le Conseil général de la CGER ».

Mme Duroi doute qu'eu égard au morcellement de ses compétences, le Conseil général puisse effectivement remplir ce rôle. Sans doute faudra-t-il adapter progressivement la structure proposée.

Conformément à l'article 118, deuxième alinéa, du projet, une assemblée générale extraordinaire de la SA Crédit Communal de Belgique devra se prononcer à la majorité des deux tiers des voix sur la réforme proposée.

Quelle incidence aurait le rejet éventuel de cette proposition sur la réforme envisagée par le projet de loi?

Le projet serait-il abandonné en tout ou en partie ou le Gouvernement soumettrait-il, dans ce cas, un nouveau projet de loi au Parlement?

L'intervenante demande également si le Crédit Communal dispose de réserves suffisantes pour reprendre la participation de l'Etat dans la Société nationale de Crédit à l'Industrie sans devoir procéder lui-même à une augmentation de capital.

Mme Duroi rappelle enfin les déclarations du Vice-Président de la CGER (publiées dans le journal l'Echo du 10 avril 1991) qui soulignait les problèmes posés par le grand nombre d'agences bancaires opérant actuellement en Belgique et insistait sur la nécessité de rationaliser cet aspect.

Il estimait également qu'il convenait d'harmoniser autant que possible le statut du personnel des différentes institutions publiques de crédit.

Etant donné les barèmes avantageux pratiqués par la CGER, Mme Duroi estime qu'une telle harmonisation entraînera sans conteste une amélioration pour les agents des autres institutions publiques de crédit.

Elle constate également que le personnel de ces institutions est pleinement conscient du défi énorme que représente l'approche du grand marché européen.

Zullen de OKI's die in de toekomst zullen moeten werken naar het model van de privé-sector, hun eigen financieel belang laten primeren op de sociale rol die zij zouden moeten vervullen?

Zullen zij deze dienstverlening aan de bevolking op een degelijke en goedkope manier kunnen blijven verstrekken?

Graag vernam zij dan ook van de Minister welke de basisprincipes zullen zijn van de, in de artikels 204 e.v. bedoelde bestuursovereenkomsten tussen de Staat en de publiekrechtelijke dochters.

In de Senaatscommissie (Stuk Senaat nr 1063/2, blz. 51) heeft de Minister van Financiën verklaard dat de in de artikels 223 e.v. bedoelde Algemene Raad van de openbare kredietsector de rol van motor zal spelen in deze hervorming.

Hij heeft eraan toegevoegd dat « veel zal afhangen van zijn samenstelling » en dat « men verwacht dat hij een meer actieve rol speelt dan de Algemene Raad van de ASLK deed ».

Mevrouw Duroi betwijfelt of de Algemene Raad, gelet op de versnippering van bevoegdheden in zijn schoot, effectief deze rol zal kunnen vervullen. Wellicht zal de thans voorgestelde structuur gaande weg moeten worden aangepast.

Overeenkomstig artikel 118, 2e lid, van het ontwerp dient een buitengewone algemene vergadering van de NV Gemeentekrediet van België zich bij twee derde meerderheid over de voorgestelde omvorming uit te spreken.

Welke invloed zou een eventuele verwerping van dit voorstel hebben op de in het wetsontwerp beoogde hervorming?

Komt het ontwerp dan geheel of ten dele te vervallen, of zal de Regering alsdan een nieuw wetsontwerp aan het Parlement voorleggen?

Spreker vraagt zich ook af of het Gemeentekrediet over voldoende financiële reserves beschikt om de staatsparticipatie in de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid te kunnen overnemen, zonder eerst zelf tot een kapitaalsverhoging te moeten overgaan.

Ten slotte verwijst mevrouw Duroi nog naar een uitspraak van de Vice-Voorzitter van de ASLK (in het dagblad « L'Echo de la Bourse » van 10 april 1991), die problemen zag in het groot aantal thans bestaande agentschappen en aandrong op een rationalisatie.

Ook het personeelsstatuut van de diverse openbare kredietinstellingen diende naar zijn oordeel zo veel mogelijk te worden geharmoniseerd.

Gelet op de voordelige weddeschalen van de ASLK zal zulks volgens mevrouw Duroi ongetwijfeld een verbetering betekenen voor de personeelsleden van de overige openbare kredietinstellingen.

Zij stelt ook vast dat het personeel van de openbare kredietinstellingen zich terdege bewust is van de enorme uitdaging die het perspectief van de Europese eenheidsmarkt met zich brengt.

Ainsi, c'est à une large majorité que le personnel de la CGER s'est rallié au plan d'entreprise destiné à permettre à cette institution financière de se défendre plus efficacement au cours des prochaines années.

4. Intervention de M. Mundeleer

M. Mundeleer fait remarquer que les récentes révélations sur la situation financière catastrophique de l'OCCH prêtent à de sérieuses réflexions quant au statut futur des institutions publiques de crédit au vu de la présente réforme.

Si l'OCCH survit encore aujourd'hui, c'est parce que ses engagements sont toujours couverts par la garantie de l'Etat et qu'en tant qu'institution publique, elle échappe à la juridiction du Tribunal de Commerce et bénéficie ainsi d'une immunité d'exécution. S'il n'en avait pas été ainsi, elle serait aujourd'hui en faillite. L'OCCH accuse aujourd'hui un passif net de 1,9 milliard de francs et personne ne lui prêterait plus un franc si l'Etat ne garantissait l'emprunt. Il y aurait, à l'évidence, état de cessation de paiement et ébranlement du crédit.

Or, à l'avenir, la garantie de l'Etat est appelée à disparaître et les opérations de l'OCCH acquéreront un caractère commercial (articles 193 et 194 du projet) bien que le Ministre ait, par ailleurs, longuement insisté sur le maintien du statut public des nouvelles sociétés de droit public visées par le projet (cfr. annexe du rapport de MM. de Wasseige et Aerts, document Sénat n° 1063/2 - 1989/1990, pp. 379-381).

Doit-on conclure de ces considérations que désormais les sociétés financières de droit public seront susceptibles d'être déclarées en faillite par les tribunaux de commerce et que l'immunité d'exécution ne constitue plus l'un des principes généraux du droit public? Ceci ne manquera pas d'intéresser nombre de créanciers d'autres institutions ou entreprises publiques!

Par ailleurs, lors des auditions, les représentants du Crédit Communal ont fait part de leurs très vives réticences à devoir absorber l'OCCH, largement déficitaire et qui, à tout le moins, nécessitera l'apport de plus de dix milliards de francs de capitaux frais.

Que fera le Gouvernement si, comme tout le laisse à penser, la majorité requise ne pourra être réunie parmi les communes du pays pour réaliser le pôle Crédit Communal - OCCH-SNCI?

Enfin, M. Mundeleer souhaiterait également savoir si des dispositions ont été prévues pour organiser la curatelle de l'OCCH.

5. Intervention de M. De Vlieghere

M. De Vlieghere déclare que d'après le rapport de la Commission d'experts, l'objectif est de renforcer le

Zo heeft het ASLK-personeel zich met een ruime meerderheid achter het ondernemingsplan geschaard, dat de weerbaarheid van deze financiële instelling tijdens de komende jaren moet verhogen.

4. Uiteenzetting van de heer Mundeleer

De heer Mundeleer merkt op dat de recente onthullingen over de rampzalige financiële toestand van het CBHK tot nadenken stemmen voor het toekomstige statuut van de openbare kredietinstellingen in het licht van deze hervorming.

Indien het CBHK vandaag nog het hoofd boven water houdt, dan is dat te danken aan de staatswaarborg die voor alle verbintenissen van de instelling geldt en ook aan het feit dat de rechtbank van koophandel niet bevoegd is voor overheidsinstellingen, waardoor tegen het CBHK dus geen vonnis mag worden uitgevoerd. Was dat niet het geval, dan was het CBHK nu failliet. De instelling kijkt op dit ogenblik tegen een netto-schuld van 1,9 miljard frank aan. Niemand zou nog bereid zijn de instelling welke lening ook toe te staan indien de staatswaarborg er niet was. Er zou overduidelijk sprake zijn van staking van betaling en ondermijning van het krediet.

In de toekomst zal de Staatswaarborg evenwel wegvallen en zullen de verrichtingen van het CBHK een commercieel karakter krijgen (artt. 193 en 194 van het ontwerp), ook al heeft de Minister fel benadrukt dat de nieuwe publiekrechtelijke vennootschappen hun openbaar statuut behouden (cf. bijlage bij het verslag van de heren de Wasseige en Aerts, Stuk Senaat nr 1063/2-89/90, blz. 379-381).

Moet men daaruit afleiden dat de publiekrechtelijke financiële vennootschappen voortaan door de handelsrechtbanken failliet kunnen worden verklaard en dat het feit dat geen vonnis kan worden uitgevoerd, niet langer een van de algemene beginselen van het publiekrecht is? Het antwoord op die vraag zal vast en zeker op de nodige belangstelling van tal van schuldeisers van andere overheidinstellingen of overheidsbedrijven kunnen rekenen!

Tijdens de hoorzittingen hebben de afgevaardigden van het Gemeentekrediet duidelijk laten blijken dat zij sterk gekant zijn tegen de overname van het CBHK, dat met een enorme schuldenberg zit en op zijn minst voor meer dan 10 miljard frank vers kapitaal moet krijgen.

Wat is de Regering van plan indien, zoals alles nu doet vermoeden, bij 's lands gemeenten niet de vereiste meerderheid kan worden gevonden om de pool Gemeentekrediet-CBHK-NMKN te vormen?

Tot slot wenst de heer Mundeleer ook te vernemen of maatregelen werden getroffen om de curatele van het CBHK te organiseren?

5. Betoog van de heer De Vlieghere

Blijkens het verslag van de Commissie van deskundigen, aldus *de heer De Vlieghere* is het de bedoeling

secteur public du crédit dans la perspective de 1993 sans porte atteinte à son caractère spécifiquement public et à la mission sociale de chacune des six institutions concernées.

L'intervenant estime cependant que ce « but social » des IPC a été entièrement relégué au second plan.

Il souligne que s'il est normal que les IPC recherchent également une efficacité financière maximale, cela ne peut toutefois se faire au détriment de leur fonction sociale, sans quoi elles deviendraient des banques comme les autres et perdraient leur raison d'exister.

M. De Vlieghere estime que le caractère public des IPC ne constitue pas un objectif en soi. L'important est l'usage que ces institutions financières font de l'argent qu'elles récoltent et gèrent.

Le projet à l'examen ne tient aucun compte de cet élément.

L'intervenant estime que le seul but de ce projet est de moderniser les institutions publiques de crédit et non de créer un instrument de politique économique approprié.

Une telle politique s'impose pourtant de toute urgence si l'on veut mener une politique écologique qui exigera des moyens considérables au cours des prochaines décennies (par exemple, pour l'épuration des eaux de surface et pour la conversion de notre économie en processus de production écologique).

Le projet à l'examen constitue à cet égard une occasion manquée!

M. De Vlieghere s'étonne également qu'après la fédéralisation de la politique économique, le Gouvernement ne suive pas le même raisonnement en fédéralisant également le bras financier de cette politique, à savoir la SNCI.

L'intervenant formule une deuxième objection fondamentale, à savoir que les instruments actuels qui sont nécessaires à la mise en œuvre d'une telle politique économique risquent de disparaître dans la construction purement financière élaborée par le projet.

Il craint tout d'abord qu'au sein de la CGER-Holding, la CNCP et l'INCA perdent peu à peu leur autonomie (théorique) et soient étouffés dans ce grand ensemble.

Le Gouverneur de la Banque nationale a déclaré que le but du projet est de fusionner les institutions en question.

M. De Vlieghere estime qu'une telle fusion entraînera la disparition d'un grand nombre d'agences locales (devenues surnuméraires) et une limitation des possibilités de crédit offertes aux petites entreprises, aux indépendants et aux agriculteurs.

Des petites entreprises locales de ce type et, partant des instruments de financement appropriés sont pourtant nécessaires à l'édification d'une économie écologique.

de openbare kredietsector in het licht van 1993 te versterken zonder afbreuk te doen aan zijn specifiek publiek karakter en aan de sociale opdracht van elk de zes betrokken instellingen.

Spreker stelt echter vast dat dit « sociaal doel » van de OKI's nu reeds volledig op de achtergrond is geraakt.

Dat ook de OKI's streven naar een maximale financiële efficiëntie lijkt hem normaal. Dit mag echter niet ten koste gaan van hun sociale functie, zoniet worden zij banken zoals de andere en verliezen ze hun bestaansreden.

Het publiek karakter van de OKI's is, volgens de heer De Vlieghere, geen doel op zich. Belangrijk is wat er gebeurt met het geld dat deze financiële instellingen inzamelen en beheren.

Met deze bekommernis (waar gaan de geldstromen naartoe?) wordt echter in dit ontwerp hoegenaamd geen rekening gehouden!

Dit wetsontwerp is volgens spreker enkel bedoeld om de bestaande openbare kredietinstellingen te stroomlijnen en niet om een instrument te creëren voor een doelgericht economisch beleid.

Dergelijke politiek is er nochtans dringend nodig voor het voeren van een ecologisch beleid dat in de komende decennia enorm veel middelen zal opslorpen (bijvoorbeeld voor de zuivering van de oppervlaktewaters en voor de ombouw van onze economie naar ecologisch verantwoorde produktieprocessen).

In dit opzicht is dit wetsontwerp duidelijk een gemiste kans.

De heer De Vlieghere verwondert er zich ook over dat de Regering na de federalisering van de economische politiek deze logica niet doortrekt door ook de financiële arm van deze politiek, met name de NMKN te federaliseren.

Een tweede fundamenteel bezwaar is, volgens spreker, dat wat thans nog bestaat aan nuttige instrumenten voor het voeren van een dergelijk economisch beleid, dreigt te verdwijnen in de door het ontwerp opgezette puur financiële constructie.

Vooreerst vreest hij dat de NKBK en het NILK binnen de ASLK-Holding hun (theoretische) autonomie zullen verliezen en zullen verdrinken binnen dit groter geheel.

De Gouverneur van de Nationale Bank heeft verklaard dat het uiteindelijke doel van het ontwerp de fusie is van de betrokken instellingen.

De heer De Vlieghere meent dat dergelijke fusie zal leiden tot het verdwijnen van een groot aantal (overtollig geworden) lokale agentschappen en tot een beperking van de kredietmogelijkheden voor kleine ondernemingen, individuele zelfstandigen en landbouwers.

Nochtans is er voor de opbouw van een ecologische economie nood aan dergelijke kleine, plaatselijke ondernemingen en dus ook voor geëigende financieringsinstrumenten.

Au sein du groupe du Crédit Communal, la puissante IPC risque de perdre son identité par suite de la déspécialisation.

Du fait de la reprise de l'OCCH et de la SNCI, le Crédit Communal sera en effet nettement plus présent qu'auparavant sur le marché du crédit hypothécaire et jouera aussi un rôle important au niveau de l'octroi de crédits à l'industrie.

Le membre se demande si l'on peut encore parler de synergie lorsqu'une grande institution perd totalement sa spécificité.

Le troisième volet de la critique de M. De Vlieghere concerne les caisses d'épargne communales visées aux articles 245 et suivants du projet.

Il estime en effet que celles-ci pourraient être à l'avenir un instrument utile du développement économique local. Le projet à l'examen réduit toutefois cette possibilité à néant.

L'article 245, 1°, oblige en effet les caisses d'épargne communales à placer le produit des dépôts qu'elles ont recueillis auprès d'autres établissements belges de crédit ou en fonds publics émis ou garantis par l'Etat, les Communautés et les Régions.

M. De Vlieghere estime qu'ainsi ces caisses ne seront plus que des organismes destinés à drainer des fonds qu'il aurait été préférable d'utiliser pour développer l'économie locale.

Le membre propose dès lors, dans son amendement n° 17 (Doc. n° 1508/4), de compléter l'article 245, 1°, par les mots « et la commune où la caisse d'épargne est établie ».

Son amendement n° 18 (Doc. n° 1508/4) tend en outre à compléter l'article 245, 1°, par les mots « ou en obligations émises par de petites entreprises situées dans la commune où la caisse d'épargne est établie ».

Le but n'est évidemment pas de drainer ces fonds vers les multinationales implantées dans la région (celles-ci disposeront assurément d'autres sources de financement!), mais de les mettre à la disposition des petites entreprises locales.

Le membre propose enfin que ces caisses d'épargne communales puissent également gérer des comptes à vue. Telle est la portée de son amendement n° 19 (Doc. n° 1508/4).

M. De Vlieghere présente également deux amendements à l'article 196 du projet de loi. Dans son amendement en ordre principal (n° 20 - Doc. n° 1508/4), il propose de compléter cet article par la disposition suivante : « Ces dispositions s'appliquent également à toutes les autres institutions de crédit contrôlées par la Commission bancaire et financière ».

Cet amendement tend à supprimer la discrimination établie au détriment des institutions privées de crédit en matière de force probante des copies photo-

Binnen de pool van het Gemeentekrediet bestaat dan weer het gevaar dat de sterke OKI als gevolg van de despecialisering haar eigenheid zal verliezen.

Door de overname van het CBHK en de NMKN zal het Gemeentekrediet immers veel sterker dan voorheen aanwezig zijn op de markt van het hypothecair krediet en zal het ook een belangrijke rol spelen inzake kredietverlening aan de industrie.

Het lid vraagt zich af of men wel nog kan spreken van synergie wanneer een grote instelling haar specificiteit totaal verliest.

Een derde kritiek van de heer De Vlieghere betreft de in de artikelen 245 e.v. van het ontwerp bedoelde gemeentespaarkassen.

Deze zouden immers, in zijn optiek, een goed instrument kunnen zijn voor de locale ontwikkeling van de economie van de toekomst. Dit wetsontwerp maakt zulks echter totaal onmogelijk.

Artikel 245, 1° verplicht de gemeentekassen immers om de opbrengst van de door hen ingezamelde deposito's te beleggen bij andere Belgische kredietinstellingen of in door de Staat de Gemeenschappen en Gewesten uitgegeven of gewaarborgde overheidsfondsen.

Daardoor worden zij, volgens de heer De Vlieghere herleid tot instellingen met als enig doel het wegzuigen van gelden die beter hadden kunnen worden aangewend voor de plaatselijke economische ontwikkeling.

In zijn amendement nr 17 (Stuk nr 1508/4) stelt het lid dan ook voor om in artikel 245, 1°, na de woorden « de Gemeenschappen en Gewesten » de woorden « en de gemeente waarin de spaarkas gevestigd is » toe te volgen.

Daarenboven wil hij via zijn amendement nr 18 (Stuk nr 1508/4) artikel 245, 1°, aanvullen met de woorden : « of in obligaties van kleine ondernemingen gevestigd in de gemeente waarin de spaarkas gevestigd is ».

Bedoeling is uiteraard niet deze gelden voor in de streek gevestigde multinationale ondernemingen (die zullen wel over andere financieringsbronnen beschikken!) maar voor kleinere lokale ondernemingen voor te bestemmen.

Ten slotte stelt het lid ook voor deze gemeentelijke spaarkassen toelating te geven en ook zichtrekeningen te beheren. Vandaar zijn amendement nr 19 (Stuk nr 1508/4).

Ook bij artikel 196 van het wetsontwerp heeft de heer De Vlieghere twee amendementen ingediend. In zijn amendement in hoofdorde (nr 20 - Stuk nr 1508/4) stelt hij voor om dit artikel aan te vullen met de volgende bepaling : « Deze bepalingen gelden eveneens voor alle andere door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen gecontroleerde kredietinstellingen ».

Doel van dit amendement is het wegwerken van een discriminatie ten nadele van de private kredietinstellingen inzake de bewijskracht van fotografische,

graphiques, microphotographiques, magnétiques, électroniques ou optiques de documents.

Au cas où le Gouvernement estimerait que pour des raisons de technique légistique, cet objectif ne peut pas être atteint par le biais d'un amendement à l'article 196 (étant donné que ce titre ne concerne que les IPC), M. De Vlieghere propose, par voie d'amendement en ordre subsidiaire (nº 21 - Doc. nº 1508/4), d'insérer un article 254*bis (nouveau)* libellé comme suit :

« Les copies photographiques, microphotographiques, magnétiques, électroniques ou optiques des documents détenus par toutes les institutions de crédit contrôlées par la commission bancaire et financière font foi comme les originaux, dont elles sont présumées, sauf preuve contraire, être une copie fidèle lorsqu'elles ont été établies par une de ces sociétés ou sous son contrôle. Le Roi peut fixer les conditions et les modalités de l'établissement de ces copies.

Les reproductions qui en sont délivrées doivent être certifiées conformes par un agent délégué à cette fin et revêtues du sceau de la société. »

L'intervenant rappelle que le représentant de l'Association belge des Banques a déclaré que cette discrimination entraînait chaque année des frais importants pour les banques. Il paraît dès lors souhaitable de la supprimer sans tarder.

Question de M. Loones

En ce qui concerne la création éventuelle des banques de développement locales, *M. Loones* demande si les deux caisses d'épargne communales existantes (de Tournai et de Nivelles) pourront placer le produit des dépôts qu'elles recueillent dans des fonds émis par elles-mêmes.

6. Intervention de M. Bertouille

6.1. *Introduction*

M. Bertouille rappelle qu'il a déposé trois amendements (nos 1 à 3 - Doc. Chambre nº 1508/2 - 90/91) afin de soustraire les caisses d'épargne communales du champ d'application du projet de loi à l'examen.

Selon l'orateur, les caisses d'épargne communales ne peuvent en effet être assimilées à des établissements de crédit. Il conteste d'ailleurs la compétence du législateur national en ce qui concerne l'organisation et l'exercice de la tutelle sur les caisses d'épargne communales de Tournai et de Nivelles, qui sont des services communaux.

L'avis rendu à sa demande en trois jours par le Conseil d'Etat (doc. nº 1508/3 - 90/91) n'apporte qu'une réponse très limitée à la question. Il est dit en effet qu'« il n'existe pas de raison apparente d'ordre ju-

microfotografische, magnetische, elektronische of optische afschriften van stukken.

Voor het geval de Regering zou menen dat zulks om logistiek-technische redenen niet kan via het amenderen van artikel 196 (vermits deze titel enkel betrekking heeft op de OKI's) stelt de heer De Vlieghere bij amendement in bijkomende orde (nr 21 - Stuk nr 1508/4) de invoering voor van een nieuw artikel 254*bis*, dat als volgt zou luiden :

« De fotografische, microfotografische, magnetische, elektronische of optische afschriften van de stukken van alle door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen gecontroleerde kredietinstellingen zijn bewijskrachtig, zoals de originele stukken waarvan zij, behoudens bewijs van het tegendeel, worden verondersteld een afschrift te zijn indien zij werden opgesteld door één van deze vennootschappen of onder haar toezicht. De Koning kan de voorwaarden en modaliteiten vaststellen om deze afschriften op te stellen.

De kopies die hiervan worden gemaakt, moeten eensluidend worden verklaard door een daartoe gevolmachtigd agent en het stempel van de vennootschap moet erop worden aangebracht ».

Spreker herinnert eraan dat de vertegenwoordiger van de Belgische Vereniging der Banken heeft verklaard dat deze discriminatie voor de banken jaarlijks aanzienlijke kosten met zich meebrengt. Het lijkt dan ook aangewezen deze discriminatie onmiddellijk op te heffen.

Vraag van de heer Loones

Met betrekking tot de eventuele oprichting van lokale ontwikkelingsbanken wenst *de heer Loones* te vernemen of de (beide) bestaande gemeentespaarkassen (van Doornik en Nijvel) de opbrengst van door hen ingezamelde deposito's al dan niet kunnen beleggen in door henzelf uitgegeven fondsen.

6. Betoog van de heer Bertouille

6.1. *Inleiding*

De heer Bertouille brengt onder de aandacht dat hij drie amendementen heeft ingediend (nrs 1 tot 3 - Stuk Kamer nr 1508/2 - 1990-1991), ten einde de gemeentelijke spaarkassen aan de werkingssfeer van dit wetsontwerp te onttrekken.

Spreker is van oordeel dat de gemeentelijke spaarkassen immers niet met de openbare kredietinstellingen kunnen worden gelijkgesteld. Hij betwist overigens dat de nationale wetgever bevoegd zou zijn op het gebied van de organisatie en de uitoefening van toezicht op de gemeentelijke spaarkassen van Doornik en Nijvel, die gemeentediensten zijn.

Het op zijn verzoek binnen drie dagen uitgebrachte advies van de Raad van State (Stuk nr 1508/3 - 90/91) geefs slechts in beperkte mate antwoord op zijn vraag. Volgens het advies « bestaat er geen duidelijke reden

ridique ou historique de soustraire les caisses d'épargne des villes de Tournai et de Nivelles, qui sont d'ailleurs les seules caisses d'épargne existantes, du champ d'application des articles 245, 246 et 273 du projet de loi (...) qui comprend normalement l'ensemble des caisses d'épargne visées à l'article 124 de la loi communale. Le Conseil d'Etat ne saurait connaître des données de fait qui justifieraient de déroger à ce régime juridique général, qui satisfait aux principes inscrits aux articles 108 et 110 de la Constitution, en faveur des deux caisses d'épargnes communales visées dans les trois amendements soumis à son avis (pp. 3-4).

M. Bertouille constate que le Conseil d'Etat ne s'est pas prononcé sur la compétence du législateur national en la matière, compétence qu'il continue à contester.

Afin de convaincre la Commission du bien-fondé de son argumentation, M. Bertouille souhaite évoquer la création et les particularités de la Caisse d'épargne de la ville de Tournai.

6.2. *Historique de la Caisse d'épargne de la ville de Tournai*

C'est à l'initiative de la Chambre de Commerce de Tournai, de l'Administration des Hospices, du Bureau de bienfaisance, et bien entendu de la ville de Tournai, que la Caisse d'épargne et de Tontine fut créée à Tournai et son règlement approuvé par un arrêté royal du Roi des Pays-Bas le 22 mai 1825.

La Caisse d'Epargne et de Tontine de la ville de Tournai fut installée le 9 septembre 1825 par le Bourgmestre, Comte de Bethune.

Son objet est précisé dans l'article premier de ses statuts :

« L'établissement est particulièrement formé dans la vue d'être utile à la classe ouvrière, et de ménager à toutes personnes les moyens soit d'assurer elles-mêmes, ou à d'autres, par de petites épargnes successives, portant intérêt, des secours pour l'âge auquel le repos devient nécessaire; soit de trouver un petit capital disponible à une époque quelconque, de mariage, etc. ».

Son administration est confiée à une « Commission administrative » composée de neuf membres, à savoir : le bourgmestre de la Ville de Tournai, le procureur du roi, près le Tribunal civil, trois membres de la Chambre de Commerce, à présenter par la Chambre à la nomination des Etats députés de la Province, deux membres de la Commission des Hospices, autres que le bourgmestre, à présenter par cette Commission, à la nomination des Etats députés, un membre

van juridische of historische aard om de spaarkassen van de steden Doornik en Nijvel, die trouwens de enige bestaande spaarkassen zijn, te onttrekken aan de werkingssfeer van de artikelen 245, 246 en 273 van het ontwerp van wet tot organisatie van de openbare kredietsector (...), welke sector normaal alle spaarkassen omvat die bedoeld zijn in het voornoemde artikel 124 van de gemeentewet. De Raad van State kan geen kennis nemen van de feitelijke gegevens die een grond zouden opleveren om, ten bate van de twee gemeentespaarkassen die bedoeld zijn in de drie amendementen die hem ter fine van zijn advies zijn voorgelegd, af te wijken van die algemene rechtsregeling, die voldoet aan de beginselen welke zijn neergelegd in de artikelen 108 en 110 van de Grondwet. » (blz. 6 en 7).

De heer Bertouille stelt vast dat de Raad van State zich niet heeft uitgesproken over de vraag of de nationale wetgever ter zake over enige bevoegdheid beschikt, hetgeen spreker nog steeds betwist.

Teneinde de Commissie te overtuigen van de gegrondheid van zijn betoog, wenst de heer Bertouille een uiteenzetting te geven met betrekking tot de oprichting en de bijzondere kenmerken van de spaarkas van de stad Doornik.

6.2. *Historische achtergrond van de « Caisse d'Epargne de la ville de Tournai »*

De « Caisse d'Epargne et de Tontine » werd opgericht te Doornik op initiatief van de Kamer van Koophandel van Doornik, het « Bureau de Bienfaisance » en uiteraard de stad Doornik. Het reglement van de spaarkas werd op 22 mei 1825 bij koninklijk besluit van de Koning der Nederlanden aangenomen.

De « Caisse d'Epargne et de Tontine » van de stad Doornik werd op 9 september 1825 door de burgemeester, Graaf de Bethune, geïnstalleerd.

Het maatschappelijk doel van de spaarkas wordt in artikel 1 van het statuut gepreciseerd :

« De instelling wordt opgericht, in het bijzonder, teneinde van nut te zijn voor de arbeidersklasse, en aan eenieder de middelen te verschaffen, hetzij om zichzelf of andere door opeenvolgende kleine rentedragende spaardeposito's te verzekeren van bijstand voor de leeftijd waarop rust een noodzaak wordt, hetzij om bij onverschillig welke gelegenheid, zoals bijvoorbeeld een huwelijk, over een klein kapitaal te kunnen beschikken. »

Het beheer van de spaarkas berust bij een « Commission administrative » die uit negen leden bestaat, namelijk de burgemeester van de stad Doornik, de procureur des Konings bij de burgerlijke rechtbank, drie leden van de Kamer van Koophandel die door deze Kamer worden voorgedragen en door de Provinciale Staten benoemd, een lid van het « Bureau de Bienfaisance », doch niet de burgemeester, dat door het Bureau wordt voorgedragen en door de Provin-

du Bureau de Bienfaisance, autre que le bourgmestre, à présenter par le Bureau à la nomination des Etats députés, et un membre du clergé, à nommer par les Etats députés.

La Caisse est un organisme distinct des institutions intéressées à sa création (Chambre de Commerce, Commune, Commission des Hospices, Bureau de Bienfaisance). Aucune d'elles ne dispose d'une mainmise ou d'une autorité exclusive sur la Caisse. Selon ses statuts, elle effectue personnellement les opérations financières en rapport avec son objet. Elle dispose de son patrimoine, dans les limites de ses statuts.

L'institution fut réorganisée par le règlement voté en séance du Conseil communal le 6 février 1836 et approuvé par arrêté royal du 12 juillet, sous le vocable « Caisse Tournaisienne d'épargne, secours et Tontine ».

La situation de la Caisse était légalement incorrecte, en ce qu'elle n'appartenait ni aux services de la commune, ni à ceux de la bienfaisance et jouissait de tous les attributs d'un établissement public, bien qu'elle n'eût jamais été l'objet d'aucune reconnaissance légale.

Ensuite, la question de responsabilité n'était pas définie; le règlement disait que les frais seraient partagés entre les trois administrations tutélaires, mais il était d'un complet mutisme sur le point de savoir qui supporterait, le cas échéant, les déficits qui viendraient à se produire.

Ce fut en 1864 que la Ville posa nettement le principe du partage de la responsabilité des déficits éventuels. Les établissements de charité tergiversèrent. Un accord se conclut deux ans plus tard et le règlement modifié (1866) renforça les garanties de la Ville, qui nommera le secrétaire et le receveur, placera les fonds et donnera son approbation aux budgets et aux comptes.

En vertu d'une addition au règlement, votée le 15 février 1879, les trois administrations tutélaires de la Caisse d'épargne convinrent de partager les accroissements annuels du fonds de réserve, limité à 500 000 francs, ainsi que le patrimoine de la Caisse, si celle-ci venait à être liquidée.

Le premier partage de l'excédent eut lieu après la clôture de l'exercice 1878. Cette opération se renouvella tous les ans jusqu'en 1885 inclusivement. Mais, en 1886, un employé indélicat détourna 175 000 francs au préjudice de la Caisse. A la suite de cet événement, l'accord entre les composantes fut brisé et la Ville reprit la Caisse d'épargne pour son compte exclusif.

Pour consommer cette séparation, le fonds de réserve fut partagé entre les trois administrations, mais la

ciale Staten benoemd, alsmede een lid van de clerus die door de Provinciale Staten wordt benoemd.

De Spaarkas staat los van de instellingen die belang bij haar oprichting hadden (de Kamer van Koophandel, de Gemeente, de « Commission des Hospices », het « Bureau de Bienfaisance »). Geen van deze instellingen heeft een overwicht in of absoluut gezag over de Spaarkas. Overeenkomstig haar statuten brengt de Spaarkas de met haar maatschappelijk doel verband houdende financiële transacties zelf tot stand. Binnen de grenzen van haar statuut beschikt zij vrij over haar vermogen.

De instelling werd gereorganiseerd onder de naam « Caisse Tournaisienne d'épargne, secours et Tontine » bij een verordening die op 6 februari 1836 tijdens de vergadering van de Gemeenteraad werd aangenomen en bij koninklijk besluit van 12 juli goedgekeurd.

De rechtspositie van de Spaarkas was onregelmatig. Zij behoorde immers noch tot de gemeentediensten noch tot de diensten voor liefdadigheid, en had alle kenmerken van een openbare instelling, ofschoon zij wettelijk nooit was erkend.

Bovendien was het probleem van de aansprakelijkheid niet geregeld. Ofschoon het reglement bepaalde dat de kosten onder de drie toezichthoudende besturen zouden worden omgeslagen, omvatte het geen enkele bepaling inzake de vraag wie, in voorkomend geval, de tekorten zou dragen.

In 1864 koos de stad als haar uitgangspunt onbetwist voor het beginsel van de gedeelde aansprakelijkheid voor eventuele tekorten. Een en ander werd door de liefdadigheidsinstellingen op de lange baan geschoven. Twee jaar later werd een overeenkomst gesloten en het reglement gewijzigd (1866) waardoor de garanties van de stad werden uitgebreid. Voortaan zou de stad de secretaris en de ontvanger benoemen, de geldmiddelen beleggen en de begroting en de rekeningen goedkeuren.

Op grond van een op 15 februari 1979 aangenomen toevoegsel bij het reglement kwamen de drie toezichthoudende besturen van de Spaarkas overeen de jaarlijkse toename van het tot een bedrag van 500 000 frank beperkte reservefonds, alsmede het vermogen van de Spaarkas in geval van vereffening onderling te verdelen.

Bij de afsluiting van het boekjaar 1878 werden de overschotten voor het eerst verdeeld. Van toen af en tot en met 1885 vond deze transactie ieder jaar plaats. In 1886 verduisterde een oneerlijke beambte evenwel 175 000 frank ten nadele van de Spaarkas. Ten gevolge van deze gebeurtenis werd de tussen de betrokken besturen gesloten overeenkomst verbroken en nam de stad de Spaarkas volledig voor haar rekening. Om deze scheiding te voltrekken werd het reserve-

Ville affecta sa part à la reconstitution d'une nouvelle réserve.

Voilà donc la Caisse devenue *institution communale.*

A la suite de ces modifications, le règlement fut refondu le 27 novembre 1886. Le service de la Tontine disparut.

La Commission administrative est composée du bourgmestre, de l'échevin des finances, et de 5 membres élus pour 2 ans par le Conseil communal, sur 2 listes présentées par la Commission et par le Collège.

C'est donc en 1886 que la Caisse d'épargne est devenue *exclusivement* communale.

Selon De Tollenaere (*Nouveau commentaire de la loi communale* - Bruxelles, 1955), et se référant à un arrêté royal du 12 juillet 1880, « l'autorité communale demeure libre de créer une caisse d'épargne, sous la direction du Collège échevinal ».

Le cas échéant, la Caisse communale n'a pas la personnification civile; elle ne jouit pas d'une existence distincte et doit continuer d'être entièrement soumise au régime communal.

Lorsqu'une caisse d'épargne a été établie par un conseil communal, ce conseil détermine seul les conditions d'existence de cette caisse; il peut au besoin la supprimer, sans préjudice aux droits des tiers; il arrête les statuts, nomme la commission directrice et règle les budgets, comptes et bilans...

La Députation permanente ne peut, sous aucun prétexte, se dispenser d'exercer son contrôle sur cette partie de la gestion financière de l'administration communale.

Le règlement du 27 novembre 1886 souligne le caractère communal de la Caisse d'épargne :

Art. 1 : « L'institution est communale, sous la garantie de la Ville; elle porte le nom de Caisse Tournaisienne d'Epargne et de Secours ».

Art. 14 : « La Commission administrative fixe le taux d'intérêt moyennant approbation du Conseil communal ».

Art. 22 : « Le règlement d'ordre intérieur est soumis à l'approbation du Conseil communal ».

Art. 29 : « Les prélèvements sur la réserve sont autorisés par le Conseil ».

Par une délibération du 11 juin 1920, le Conseil communal a apporté quelques modifications non essentielles au règlement de 1886. Il a notamment modifié la dénomination de la caisse qui s'appelle désormais « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai ».

Le Conseil communal du 29 juin 1973 approuvera un nouveau règlement dont l'article 1 est rédigé comme suit : « L'institution est communale; elle est placée sous l'autorité, la responsabilité et la garantie de la Ville de Tournai. Elle porte le nom de Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai ».

fonds onder de drie besturen verdeeld; de stad gebruikte haar deel voor de vorming van een nieuwe reserve.

Zo was de Spaarkas een *gemeentelijke instelling* geworden.

Ingevolge deze wijzigingen werd het reglement op 27 november 1886 grondig herzien. De dienst van de tontine verdween.

De « Commission administrative » bestaat uit de burgemeester, de schepen voor Financiën, en vijf leden die voor een termijn van twee jaar door de gemeenteraad uit twee door de Commissie en het College voorgedragen lijsten worden gekozen.

In 1886 werd de Caisse Tournaisienne d'Epargne et de Secours dus een *louter* gemeentelijke spaarkas.

Volgens De Tollenare (*Nouveau commentaire de la loi communale* - Brussel, 1955) en volgens een koninklijk besluit van 12 juli 1880 staat het de gemeentelijke overheid vrij een spaarkas op te richten onder leiding van het schepencollege.

Een dergelijke gemeentelijke spaarkas bezit geen rechtspersoonlijkheid; zij kan geen zelfstandig bestaan leiden en blijft volledig aan het gemeentelijk stelsel onderworpen.

Indien een spaarkas door een gemeenteraad wordt opgericht, is het die raad die als enige bepaalt onder welke voorwaarden die kas kan bestaan; de raad kan de kas zonodig sluiten, onverminderd de rechten van derden; de raad bepaalt de statuten, benoemt het bestuurscomité en stelt begrotingen, rekeningen en balansen vast.

De bestendige deputatie kan zich onder geen beding onttrekken aan de verplichting om op dat gedeelte van het financiële beleid van het gemeentebestuur toezicht uit te oefenen.

Het reglement van 27 november 1886 onderstreept het gemeentelijk karakter van de Spaarkas :

Art. 1 : de Spaarkas is een gemeentelijke instelling die onder stadswaarborg staat; zij draagt de naam « Caisse Tournaisienne d'Epargne et de Secours ».

Art. 14 : de « Commission administrative » legt na goedkeuring door de gemeenteraad de rentevoet vast.

Art. 22 : het huishoudelijk reglement wordt ter goedkeuring aan de gemeenteraad voorgelegd.

Art. 29 : onttrekking van gelden aan de reserve wordt door de gemeenteraad toegestaan.

Tijdens de beraadslaging van 11 juni 1920 heeft de gemeenteraad het reglement van 1886 op een aantal onbelangrijke punten gewijzigd. Zo werd de naam van de kas veranderd in « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai ».

Op 29 juni 1973 keurt de gemeenteraad een nieuw reglement goed, waarvan artikel 1 luidt als volgt : « De Spaarkas is een gemeentelijke instelling; zij staat onder het gezag, de verantwoordelijkheid en de waarborg van de stad Doornik; zij draagt de naam « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai ».

Enfin, en séance du 9 novembre 1987, le Conseil communal a adopté le règlement actuellement d'application.

Ce règlement confirme le caractère communal de la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai.

L'article 1er est repris dans son intégralité. De plus, le Conseil communal :

1. désigne les membres de la Commission administrative (art. 4);
2. arrête le budget et le bilan (art. 18);
3. fixe les taux d'intérêt (art. 34);
4. nomme le secrétaire de la Commission (art. 10);
5. fixe le cadre du personnel (art. 14);
6. fixe le montant du cautionnement du gérant (art. 17);
7. répartit le bénéfice (art. 20 et 21);
8. arrête les règlements particuliers (art. 42).

Le caractère communal de la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai étant clairement établi, M. Bertouille détaille ensuite son organigramme afin de mieux comprendre son fonctionnement.

Le Conseil communal désigne les membres de la Commission administrative. Celle-ci assume l'administration de la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai. Elle fait au Conseil communal des propositions de politique générale. En outre, elle arrête le budget, le bilan, fixe les taux d'intérêt, le tout étant à soumettre au Conseil communal. Elle procède à la vérification des comptes (art. 3).

Elle est chargée de veiller à l'application des règlements arrêtés par le Conseil communal (art. 8).

Elle peut déléguer certaines missions de sa compétence au Comité directeur (art. 9).

Ce Comité directeur est composé d'un président qui est l'échevin délégué par le Collège, de 2 membres de la Commission administrative nommés par elle, du secrétaire de la Commission et du gérant (art. 11).

Le Comité directeur assume la gestion de l'institution. Il applique les objectifs arrêtés par la Commission administrative et/ou par le Conseil communal.

Il exerce les missions particulières suivantes : le placement des capitaux, l'instruction des affaires soumises à la Commission administrative; il contrôle la trésorerie et exécute les décisions de la Commission administrative. Il définit les matières de sa compétence que le président ou son délégué, le gérant ou les deux conjointement peuvent traiter et les conditions de cette délégation (art. 12).

Uiteindelijk keurde de gemeenteraad tijdens de vergadering van 9 november 1987 het nog altijd geldende reglement goed.

Het nieuwe reglement bevestigt het gemeentelijk karakter van de « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai ».

Artikel 1 wordt integraal overgenomen. Andere bevoegdheden van de gemeenteraad zijn :

1. aanwijzing van de leden van de « Commission administrative » (art; 4);
2. vaststelling van de begroting en de balans (art. 18);
3. vastlegging van de rentevoeten (art. 34);
4. benoeming van de Secretaris van de Commissie (art. 10);
5. vastlegging van de personeelsformatie (art. 14);
6. vastlegging van het bedrag van de door de zaakvoerder te betalen waarborg (art. 17);
7. verdeling van de winst (art. 20 en 21);
8. vaststelling van de bijzondere reglementen (art. 42).

Het gemeentelijk karakter van de Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai ligt dus duidelijk vast. Vervolgens licht de heer Bertouille het organogram toe, ten einde de werking van de instelling te verduidelijken.

De gemeenteraad wijst de leden van de « Commission administrative » aan. Die commissie staat in voor het bestuur van de Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai. Zij legt aan de gemeenteraad haar algemene beleidsvoorstellen voor, stelt de begroting en de balans vast en legt de rentevoeten vast, waarbij alle beslissingen steeds aan de gemeenteraad moet worden voorgelegd. Zij onderzoekt kas en boeken (art. 3).

Zij moet er eveneens op toezien dat de door de gemeenteraad vastgestelde reglementen worden toegepast (art. 8).

Zij kan bepaalde van de onder haar bevoegdheid ressorterende opdrachten aan het bestuurscomité delegeren (art. 9).

Het « Comité directeur » is samengesteld uit een Voorzitter — de door het college afgevaardigde schepen — twee leden van de « Commission administrative » die door die commissie zijn aangewezen, de secretaris van de Commissie en de zaakvoerder (art. 11).

Het « Comité directeur » beheert de instelling en past de richtlijnen van de « Commission administrative » en/of de gemeenteraad toe.

Het heeft volgende bijzondere opdrachten : geldbeleggingen, onderzoek van de aan de « Commission administrative » voorgelegde aangelegenheden; het comité controleert de kasmiddelen en voert de beslissingen van de « Commission administrative » uit. Het bepaalt welke onder zijn bevoegdheid ressorterende aangelegenheden door de voorzitter of zijn afgevaardigde, de zaakvoerder of beiden samen mogen worden behandeld en de voorwaarden van die delegatie (art. 12).

Enfin, le gérant assume la direction de l'institution sous l'autorité du Comité directeur et du président ou de son délégué. Outre les délégations jugées nécessaires, il a en charge plus particulièrement :

— la direction et le contrôle du personnel;
— les relations avec la clientèle;
— la responsabilité des fonds et des titres dont il est le gardien;
— le fonctionnement journalier de l'institution;
— la promotion et le développement de l'institution en vue de la bonne fin des objectifs particuliers et généraux de celle-ci (art. 17).

La structure particulière de la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai lui permet une gestion dynamique tout en étant sous l'autorité de la ville de Tournai.

Selon M. Bertouille, cet exposé historique et institutionnel démontre de manière évidente le caractère exclusivement communal de la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai.

6.3. *L'appartenance de la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai au pouvoir communal organisé par la loi communale*

Pour constater l'appartenance de la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai à l'organisation communale telle qu'elle est régie actuellement par la nouvelle loi communale, il suffit de consulter le règlement de cette caisse tel qu'il a été approuvé par le Conseil communal en séance du 9 novembre 1987, c'est-à-dire le règlement actuellement d'application.

Ce règlement est approuvé et nul ne peut aujourd'hui le quereller ou le contester.

Les deux premiers articles de ce règlement traitent de la nature et de l'objet de l'institution. Cette institution est communale. Elle est placée sous l'autorité, la responsabilité et la garantie de la ville de Tournai, elle porte le titre de Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai, et elle a pour objet d'être utile à la population. Elle organise, à cet effet, tout système d'épargne autorisé par les pouvoirs publics ainsi que la propagande en faveur de l'épargne.

Le chapitre II et les articles 3 à 10 du règlement traitent de la Commission administrative. C'est la Commission administrative qui assume l'administration de la Caisse. A ce titre, elle fait au Conseil communal des propositions de politique générale. En outre, elle arrête le budget, le bilan, fixe ou ratifie les taux d'intérêt, le tout étant à soumettre au Conseil communal. Enfin, elle procède à la vérification des comptes.

La Commission administrative actuelle se compose de 7 membres délibérants au moins, désignés par le Conseil communal, et ce dans les 3 mois qui suivent l'installation du Conseil; ils sont rééligibles.

Le bourgmestre-président et l'échevin délégué vice-président sont membres de droit avec voix délibérative.

De zaakvoerder ten slotte leidt de instelling onder het gezag van het « Comité directeur » en de voorzitter of zijn afgevaardigde. Naast de bevoegdheden waarvan men het noodzakelijk achtte dat ze aan hem werden toevertrouwd, behoren ook volgende opdrachten tot zijn taak :

— leiding over en toezicht op het personeel;
— relaties met de cliënten;
— hij is aansprakelijk voor de middelen en effecten die hij bewaart;
— het dagelijks bestuur van de instelling;
— promotie en ontwikkeling van de instelling met het oog op de verwezenlijking van de algemene en bijzondere doelstellingen (art. 17)

Dank zij de bijzondere structuur van de « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai » kan ze onder het gezag van de stad Doornik een dynamisch beleid voeren.

Volgens de heer Bertouille blijkt uit deze historische schets en toelichting van de werking van de instelling duidelijk het louter gemeentelijk karakter van de Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai.

6.3. *De « Caisse d'Epargne de la ville de Tournai » als onderdeel van de door de gemeentewet geregelde gemeentelijke overheid.*

Om vast te stellen dat de « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai » een onderdeel is van de gemeentelijke organisatie zoals die thans door de nieuwe gemeentewet wordt geregeld, volstaat het het kasreglement dat de gemeenteraad in de vergadering van 9 november 1987 heeft goedgekeurd, met andere woorden het thans geldende reglement in te kijken.

Dit reglement is goedgekeurd en kan thans door niemand aangevochten of betwist worden.

De eerste twee artikelen ervan bepalen de aard en het doel van de instelling. Het is een gemeentelijke instelling die onder het gezag, de verantwoordelijkheid en de waarborg van de stad Doornik is geplaatst. De naam ervan is « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai » en ze moet de bevolking van nut zijn. Met dat doel biedt de instelling alle door de overheid toegestane spaarmogelijkheden aan en moedigt ze via reclame het sparen aan.

Hoofdstuk II en de artikelen 3 tot 10 van het reglement hebben het over de « Commission administrative » die de kas beheert en in die hoedanigheid aan de gemeenteraad algemene beleidsvoorstellen voorlegt. Die commissie stelt tevens de begroting en de balans vast, en bepaalt of bekrachtigt de rentevoeten; dit alles moet aan de gemeenteraad worden voorgelegd. Tot slot ziet de commissie de rekeningen na.

De huidige « Commission administrative » bestaat uit ten minste zeven stemgerechtigde leden. Nadat de gemeenteraad is geïnstalleerd, benoemt hij hen binnen drie maanden; zij zijn herbenoembaar.

De burgemeester-voorzitter en de afgevaardigde schepen-ondervoorzitter zijn van rechtswege stemgerechtigde leden.

Le secrétaire de la Commission et le gérant de la Caisse assistent aux réunions avec voix consultative.

En cas d'absence du président et du vice-président, la Commission est présidée par le plus ancien des membres présents.

La Commission se réunit sur convocation du président ou du Comité directeur ou à la demande de deux de ses membres. Elle se réunit chaque fois que cela est nécessaire et au moins deux fois l'an pour proposer le budget et arrêter le bilan à soumettre au Conseil Communal.

Les résolutions ne pourront être valablement prises par la Commission que si la moitié des membres sont présents.

Toutefois, à une deuxième convocation avec le même ordre du jour, les résolutions pourront être prises quel que soit le nombre de membres présents.

La Commission présente au Conseil communal toute suggestion relative à l'administration de la Caisse d'épargne. Elle est chargée de veiller à l'application des règlements arrêtés par le Conseil communal.

La Commission peut déléguer certaines missions de sa compétence au Comité directeur.

Elle définit les matières que celui-ci peut traiter par délégation et les conditions de celles-ci et elle est appelée à ratifier les décisions prises d'urgence par le Comité directeur en dehors du cadre de cette délégation.

Le secrétaire de la Commission est nommé par le Conseil communal. Il établit et conserve les procès-verbaux de la Commission qu'il signe avec le président ou son délégué.

M. Bertouille fait remarquer que le Conseil communal est donc bien le pouvoir suprême à l'égard de la Commission administrative puisque tout doit lui être soumis : budget, bilan, taux d'intérêt, composition des membres de la Commission administrative, suggestions relatives à l'administration, nomination du secrétaire de la Commission administrative, etc.

Quant au Comité directeur, c'est aussi le règlement arrêté par le Conseil communal qui en fixe sa composition. Le chapitre relatif au Comité directeur comprend les articles 11 à 13 du règlement communal.

Le Comité directeur est composé de cinq membres, à savoir : le président ou son délégué qui préside, deux membres de la Commission administrative nommés par elle, le secrétaire de la Commission administrative et le gérant de la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai. Ces deux derniers n'ont évidemment que voix consultative.

Le Conseil communal a fixé le rôle du Comité directeur : il assume la gestion de l'institution. Il applique les objectifs arrêtés par la Commission administrative et par le Conseil communal. Il exerce les missions particulières suivantes : le placement des capitaux, l'instruction des affaires soumises à la

De secretaris van de commissie en de beheerder van de kas wonen de vergaderingen met raadgevende stem bij.

Het oudste aanwezige lid zit de commissie voor wanneer de voorzitter en de ondervoorzitter afwezig zijn.

De commissie vergadert na bijeenroeping door de voorzitter of het « Comité directeur », of op verzoek van twee van haar leden. Zij vergadert telkens het noodzakelijk is en ten minste tweemaal per jaar om de begroting voor te stellen en om de balans af te sluiten, die aan de gemeenteraad moet worden voorgelegd.

De commissie kan alleen geldige beslissingen nemen wanneer de helft van haar leden aanwezig is.

Ongeacht het aantal aanwezigen kunnen bij een tweede oproeping met dezelfde agenda evenwel beslissingen worden genomen.

De commissie doet aan de gemeenteraad voorstellen inzake het beheer van de spaarkas. Zij moet toezien op de uitvoering van de door de gemeenteraad aangenomen reglementen.

De commissie kan bepaalde van haar opdrachten aan het « Comité directeur » overdragen.

Zij bepaalt de materies die deze bij opdracht mag behandelen, alsook onder welke voorwaarden zulks gebeurt; aangaande materies die buiten die opdracht vallen, moet zij de beslissingen goedkeuren die het « Comité directeur » bij spoedbehandeling neemt.

De gemeenteraad benoemt de secretaris van de commissie. Hij redigeert en bewaart de processen-verbaal van de commissie, die hij met de voorzitter of zijn afgevaardigde medeondertekent.

De heer Bertouille merkt op dat de gemeenteraad ten overstaan van de « Commission administrative » wel degelijk de hoogste macht is aangezien alles aan de raad moet worden voorgelegd : begroting, balans, rentevoeten, samenstelling van de « Commission administrative », voorstellen inzake het beheer, benoeming van de secretaris van de « Commission administrative » enzovoort.

Het door de gemeenteraad aangenomen reglement bepaalt tevens de samenstelling van het « Comité directeur ». Het hoofdstuk over dit comité omvat de artikelen 11 tot 13 van het gemeentelijk reglement.

Het « Comité directeur » bestaat uit vijf leden, met name de voorzitter (of diens afgevaardigde) die de vergadering voorzit, twee leden van de « Commission administrative » die zij in haar midden heeft aangewezen, de secretaris van de « Commission administrative » en de beheerder van de « Caisse d'Epargne de la ville de Tournai ». Die laatste twee hebben uiteraard alleen raadgevende stem.

De gemeenteraad heeft de taak van het « Comité directeur » bepaald, met name het beheer van de instelling. Het voert de doelstellingen van de « Commission administrative » en van de gemeenteraad uit. Het oefent volgende bijzondere opdrachten uit : kapitaalbeleggingen, onderzoek van de aan de « Commis-

Commission administrative, le contrôle de la trésorerie, l'exécution des décisions de la Commission administrative.

Il définit les matières de sa compétence que le président ou son délégué, le gérant, ou les deux conjointement peuvent traiter et les conditions de cette délégation.

Le secrétaire de la Commission assume le secrétariat du Comité directeur; c'est donc aussi une nomination qui est de la compétence du Conseil communal. Il établit et conserve les procès-verbaux des réunions, qu'il signe avec le président ou son délégué.

6.4. *Le personnel*

Le cadre du personnel de la Caisse est fixé par le Conseil communal, sur avis de la Commission administrative.

Tous les problèmes relatifs au personnel de la Caisse sont de la compétence du pouvoir communal qui prend l'avis du Comité directeur.

Le personnel de la Caisse est rigoureusement tenu au secret professionnel. Un règlement interne approuvé par la Commission administrative fixe les conditions dans lesquelles il peut faire des opérations de retrait ou de versement pour le compte des déposants.

Le gérant de la Caisse assume la direction de l'institution sous l'autorité du Comité directeur et du président ou de son délégué.

Ce personnel appartient donc bien à la Ville de Tournai et son statut est réglé dans le cadre de l'organisation communale et de la nouvelle loi communale. Il est d'ailleurs placé, disciplinairement, dans le cadre des dispositions et sous l'autorité des institutions telles qu'elles sont arrêtées par la nouvelle loi communale.

6.5. *Gestion de la Caisse*

Cette matière est réglée par les articles 18 à 22 du règlement de la Caisse d'épargne.

Le budget de la Caisse proposé par la Commission administrative est soumis chaque année au Conseil communal avant le vote du budget de la Ville.

Le bilan et les divers comptes dressés à la fin de chaque année sont soumis à l'approbation du Conseil communal.

Le résumé des comptes est inséré annuellement dans le rapport administratif de la Ville.

Sur les bénéfices nets réalisés, la Caisse constitue une réserve réglementaire au moins égale au dixième du montant total des avoirs des déposants; chaque année, cette réserve est adaptée à la situation arrêtée au 31 décembre.

La Caisse constitue également un autre prélèvement de 25 % maximum qui peut être affecté à des fins de propagande en faveur de l'épargne à la Caisse.

sion administrative » voorgelegde kwesties, toezicht op de kasmiddelen en uitvoering van de beslissingen van de « Commission administrative ».

Uit de materies waarvoor het bevoegd is, bepaalt het die welke de voorzitter (of diens afgevaardigde) of de beheerder, of beiden samen, mogen behandelen, alsook de voorwaarden van die opdracht.

De secretaris van de commissie wordt secretaris van het « Comité directeur ». Die benoeming behoort dus ook tot de bevoegdheden van de gemeenteraad. Hij redigeert en bewaart de processen-verbaal van de vergaderingen, die hij met de voorzitter of diens afgevaardigde medeondertekent.

6.4. *Personeel*

De gemeenteraad bepaalt de personeelsformatie, op advies van de « Commission administrative ».

Alle problemen aangaande het personeel van de Kas behoren tot de bevoegdheden van de gemeenteraad die het advies van het « Comité directeur » inwint.

Het personeel van de Kas moet nauwlettend het beroepsgeheim naleven. Een door de « Commission administrative » goedgekeurd huishoudelijk reglement bepaalt hoe het personeel voor de inleggers geldopvragingen of -stortingen mag verrichten.

De beheerder van de Kas leidt de instelling, onder het toezicht van het « Comité directeur » en van de voorzitter (of diens afgevaardigde).

Het gaat dus wel degelijk om personeelsleden van de stad Doornik en hun statuut wordt geregeld in het raam van de gemeentelijke organisatie en van de nieuwe gemeentewet. Voorts gelden op tuchtrechtelijk vlak de bepalingen en het gezag van de instellingen die door de nieuwe gemeentewet werden vastgelegd.

6.5. *Beheer van de Kas*

De artikelen 18 tot 22 van het reglement van de Spaarkas regelen deze materie.

De door de « Commission administrative » voorgestelde begroting van de Kas wordt telkenjare aan de gemeenteraad voorgelegd, vóór de goedkeuring van de stedelijke begroting.

De balans en de verschillende rekeningen die op het einde van elk jaar worden afgesloten, worden ter goedkeuring aan de gemeenteraad voorgelegd.

Elk jaar wordt een samenvatting van de rekeningen in het administratief verslag van de stad opgenomen.

De Kas legt een reglementaire reserve aan op de gerealiseerde netto-winst; die reserve bedraagt ten minste één tiende van het totaalbedrag van de tegoeden van de inleggers. Elk jaar wordt die reserve aangepast aan de op 31 december afgesloten toestand.

De Kas heft voorts een ander bedrag van maximum 25 %, dat aangewend mag worden voor reclame ten gunste van de Kas.

Le solde des bénéfices est versé à la Caisse.

Sur le solde des bénéfices à verser à la Caisse communale, il pourra être prélevé des fonds à concurrence de 50 % maximum, en vue de constituer une réserve extraordinaire. Cette réserve extraordinaire ne pourra être constituée qu'à des fins exceptionnelles. La constitution et l'utilisation de cette réserve sont décidées par le Conseil communal, sur proposition de la Commission administrative.

Les avoirs des déposants ainsi que les diverses réserves figurant au passif du bilan auront obligatoirement et uniquement leur contrepartie, soit en expèces, soit en emprunt ou bons de caisse garantis par l'Etat belge ou par un organisme présentant les mêmes garanties que celles de l'Etat.

Les placements de capitaux en valeurs mobilières par la Caisse sont décidés par le Comité directeur. Les valeurs sont placées en dépôts à découvert au nom de la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai.

Ces différents éléments démontrent, selon M. Bertouille, la compétence du Conseil communal dans le cadre de la loi communale en ce qui concerne la gestion de la Caisse, qui est donc un service communal.

6.6. *La tutelle*

En ce qui concerne la tutelle, celle-ci est incontestablement de compétence régionale depuis la réforme institutionnelle réalisée par la loi spéciale du 8 août 1988; son organisation et son exercice sont de compétence régionale et le législateur national ne peut intervenir en cette matière, sauf les exceptions qui auraient été prévues par la loi, ce qui n'est pas le cas.

Il s'agit donc aussi d'une matière qui a été réglée par une majorité spéciale telle qu'elle a été voulue par le législateur, la loi de réformes institutionnelles du 8 août 1988 étant une loi à majorité spéciale.

6.7. *La Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai n'est pas une institution de crédit*

M. Bertouille renvoie à ce propos au développement de ses amendements (doc. n° 1508/2).

Si l'on a égard tant à l'objet du projet de loi qu'à son exposé des motifs, il est injustifiable que les caisses d'épargne communales soient assimilées à des établissements de crédit.

En effet, les caisses d'épargne communales — celle de Tournai et celle de Nivelles — ne répondent pas à la définition d'établissements de crédit.

Au sens du projet à l'examen, il y a lieu d'entendre par établissement de crédit, toute entreprise dont l'activité consiste à recueillir du public des fonds remboursables et à octroyer des crédits pour son propre compte.

Het saldo van de winst wordt aan de Kas gestort.

Op dit saldo kan een bedrag van maximum 50 % worden ingehouden, dat moet dienen om een buitengewone reserve aan te leggen die men slechts in uitzonderlijke omstandigheden mag aanspreken. De gemeenteraad beslist, op voorstel van de « Commission administrative », hoe die reserve wordt gevormd en gebruikt.

De tegoeden van de inleggers, samen met de verschillende reserves in de passiva van de balans, hebben een verplichte en enige tegenprestatie bestaande uit ofwel contanten, ofwel een lening of kasbons met de waarborg van de Belgische Staat of een instelling die dezelfde waarborgen als de Staat biedt.

Het « Comite directeur » beslist over de kapitaalbeleggingen van de Kas in roerende goederen. De waarden worden in open bewaring uitgezet, namens de « Caisse d'Epargne de la ville de Tournai ».

Volgens de heer Bertouille wijzen al die gegevens op de krachtens de gemeentewet uitgeoefende bevoegdheid van de gemeenteraad over het beheer van de Kas; deze is derhalve een gemeentelijke instelling.

6.6. *Het toezicht*

Sedert de institutionele hervorming als gevolg van de goedkeuring van de bijzondere wet van 8 augustus 1988, behoort het toezicht ontegensprekelijk tot de bevoegdheid van de Gewesten en dat geldt ook voor de organisatie en de uitoefening ervan; de nationale wetgever mag zich daar niet mee bemoeien behoudens de uitzonderingen waarin de wet zou hebben voorzien, wat hier niet het geval is.

Het gaat hier dus ook om een materie die geregeld werd bij een bijzondere meerderheid, zoals die door de wetgever gewild werd, aangezien de wet van 8 augustus 1988 een met een bijzondere meerderheid goedgekeurde wet is.

6.7. *De Spaarkas van de stad Doornik is geen kredietinstelling*

De heer Bertouille verwijst in dat verband naar de toelichting bij zijn amendementen (Stuk nr 1508/2).

Indien men zowel rekening houdt met het oogmerk van het wetsontwerp als met de erbij horende memorie van toelichting, is het onverdedigbaar dat de gemeentelijke spaarkassen gelijkgesteld zouden worden met kredietinstellingen.

De gemeentelijke spaarkassen — zoals die van Doornik en die van Nijvel — beantwoorden immers niet aan de definitie van een kredietinstelling.

Volgens het aan de orde zijnde ontwerp dient onder kredietinstelling te worden verstaan iedere onderneming waarvan het bedrijf uit de inzameling bij het publiek van de terugbetaalbare fondsen en uit de toekenning van de kredieten voor eigen rekening van die onderneming bestaat.

Or, dans les faits, l'activité des caisses d'épargne communales se limite à recueillir l'épargne et à placer les fonds recueillis en emprunts d'Etat ou assimilés, ou bons de caisse du Crédit Communal, sans se livrer à aucune opération de crédit ou autre opération bancaire.

Du reste, M. Bertouille estime qu'en son article 245, le projet exclut du champ d'activités des caisses d'épargne communales les opérations de crédit.

En second lieu, parmi les motifs exposés par le Gouvernement pour établir le bien-fondé de son projet, il ne s'en trouve aucun qui justifie l'assimilation des caisses d'épargne communales à un établissement de crédit. Bien au contraire, tous les motifs avancés justifient leur exclusion du champ d'application de ce projet.

Ainsi, conformément à l'exposé des motifs, l'harmonisation des conditions de fonctionnement et de concurrence des institutions de crédit est appelée en premier lieu par la déspécialisation, au sein du marché belge, des activités des différentes catégories d'établissements privés ou publics.

Or, les activités des caisses d'épargne communales sont, à l'inverse des autres établissements de crédit, extrêmement spécialisées.

Bien plus, toute possibilité de s'orienter vers une déspécialisation, pourtant encouragée par le Gouvernement en faveur des autres établissements de crédit, est inexorablement refusée aux caisses d'épargne communales.

Dans ces conditions, il est incompréhensible, voire même illogique, d'appliquer aux caisses d'épargne communales un régime de fonctionnement et de contrôle similaire à celui qui régit les véritables établissements de crédit dont la sphère d'activités est très différente de celle des caisses d'épargne des villes de Nivelles et de Tournai.

Si l'on poursuit l'exposé des motifs, on relève que l'objectif est de doter les établissements du secteur public des chances maximales de poursuivre et de développer leurs activités de manière harmonieuse et rentable, dans la perspective de l'ouverture du grand marché intérieur en 1993. Le présent projet devrait permettre, dans le cadre d'une concurrence harmonisée, de saisir les chances d'assurer leur maintien et leur développement.

Les moyens utilisés pour atteindre un tel objectif ne sont pas les plus appropriés en ce qu'ils visent les caisses d'épargne communales.

Bien au contraire, c'est l'objectif inverse qui sera atteint car l'application d'un tel projet aux caisses d'épargne communales les conduira à une liquidation certaine à moyen terme en raison des énormes contraintes qui pèseront sur elles sans qu'il soit tenu compte de leur spécificité.

Welnu, in feite blijft de activiteit van de gemeentelijke spaarkassen beperkt tot het verzamelen van spaargeld en het beleggen daarvan in Staatsleningen en daarmee gelijkgestelde leningen, of in kasbons van het Gemeentekrediet; kredietverrichtingen of enigerlei bankverrichtingen horen niet bij die activiteit.

Overigens meent de heer Bertouille dat artikel 245 van het ontwerp de kredietverrichtingen van de activiteiten van de gemeentelijke spaarkassen uitsluit.

Daarnaast treft men onder de beweegredenen die de Regering aanhaalt tot staving van de gegrondheid van haar ontwerp, geen enkele aan die de gelijkstelling van de gemeentelijke spaarkassen met een kredietinstelling rechtvaardigt. Integendeel, alle naar voren gebrachte beweegredenen rechtvaardigen de uitsluiting van die spaarkassen van het toepassingsgebied van het huidige ontwerp.

Overeenkomstig de memorie van toelichting is de harmonisering van de werkings- en concurrentievoorwaarden van de kredietinstellingen in de eerste plaats noodzakelijk gemaakt door de branchevervaging van de bankbedrijvigheid op de Belgische markt en de bedrijvigheid van de diverse categorieën van particuliere of openbare instellingen.

Nu is de activiteit van de gemeentelijke spaarkassen, in tegenstelling met die van de overige kredietinstellingen, uitermate gepsecialiseerd.

Sterker nog, hoewel de Regering de andere kredietinstellingen tot branchevervaging aanmoedigt, wordt iedere mogelijkheid daartoe aan de gemeentelijke spaarkassen onverbiddellijk geweigerd.

Onder die voorwaarden is het onbegrijpelijk en zelfs onlogisch om op de gemeentelijke spaarkassen een werkings- en controleregeling toe te passen die gelijkenis vertoont met die welke geldt voor de echte kredietinstellingen waarvan de werkingssfeer erg veel verschilt van die van de spaarkassen van Nijvel en Doornik.

Nog steeds volgens de memorie van toelichting is het de bedoeling de instellingen van de openbare sector optimale kansen te geven om, in het vooruitzicht van de openstelling van de grote interne markt in 1993, hun activiteiten op een harmonieuze en een rendabele wijze te kunnen voortzetten en ontplooien. Dit ontwerp zou, in het raam van een geharmoniseerde mededinging, de kans moeten bieden om het behoud en de ontwikkeling van de instellingen te waarborgen.

Wat de gemeentelijke spaarkassen betreft, blijken de middelen die worden aangewend om een dergelijk oogmerk te bereiken, niet de meest geschikte te zijn.

Men kan zelfs zeggen dat het tegenovergestelde doel zal worden bereikt aangezien de gemeentelijke spaarkassen, wegens de enorme verplichtingen die hen door een dergelijk ontwerp zullen worden opgelegd zonder dat rekening wordt gehouden met hun eigen kenmerken, ongetwijfeld gedoemd zullen zijn om op middellange termijn te verdwijnen.

C'est en réalité vouloir leur mort que de refuser explicitement aux caisses d'épargne communales tout droit de diversifier leurs activités tout en leur imposant des conditions de fonctionnement et de contrôle similaires à celles des établissements de crédit.

Du reste, ces contraintes, et tout particulièrement le contrôle prudentiel par la Commission bancaire et financière que l'on menace de faire peser sur les caisses d'épargne communales, sont difficilement compatibles avec le caractère spécifiquement communal qui s'attache à elles. Il ne faut en effet pas oublier que ces caisses ne sont pas dotées d'une personnalité juridique distincte de celle de la commune qui les gère et font donc partie intégrante de celle-ci.

En outre, les caisses d'épargne communales trouvent leur fondement légal dans la loi communale et sont donc soumises à la tutelle ordinaire de la Région wallonne, conformément à l'article 7 de la loi spéciale de réformes institutionnelles du 8 août 1980, modifiée par la loi du 8 août 1988.

Etant donné que seul le législateur régional est compétent pour organiser et exercer la tutelle administrative ordinaire, le législateur national n'est pas légalement habilité à soumettre les actes accomplis par les caisses d'épargne communales à une autre forme de tutelle. A toutes fins utiles, M. Bertouille relève encore que l'article 7 précise que la tutelle administrative ordinaire comprend toute forme de tutelle instituée par la loi communale.

Enfin, concernant la volonté de soumettre les caisses d'épargne communales à l'impôt, deux remarques s'imposent :

1. compte tenu de l'absence de personnalité juridique dans le chef des caisses d'épargne communales, les recettes de celles-ci se confondent avec les autres recettes communales. Rien ne justifie que l'on soumette des bénéfices provenant d'un service communal tel que la caisse d'épargne à un régime fiscal différent des autres recettes communales;

2. les bénéfices des caisses d'épargne communales constituent des recettes pour la commune qui les gèrent. Dans ces conditions, il ne fait pas de doute que les opérations commerciales, auxquelles se livre le service communal qu'est la caisse d'épargne communale, sont effectuées dans le seul but de permettre la réalisation d'un but désintéressé dans le chef de la commune. En raison de ce but exempt de tout esprit lucratif, les bénéfices des caisses d'épargne doivent, en toute logique, subir le même sort fiscal que ceux réalisés par toute autre association qui ne poursuit pas un but lucratif et en conséquence être soumis au seul impôt sur les personnes morales, conformément à l'article 136 du Code des impôts sur les revenus.

Selon M. Bertouille, il est primordial de préserver les conditions qui permettent aux caisses d'épargne communales de remplir leur mission légale spéciale,

Als men aan de gemeentelijke spaarkassen ieder recht ontzegt om hun bedrijvigheid te diversifiëren en hun daarbij nog werkings- en controlevoorwaarden oplegt die te vergelijken zijn met die welke voor de kredietinstellingen gelden, tekent men in werkelijkheid hun doodvonnis.

Overigens zijn al die dwangmaatregelen en meer bepaald de prudentiële controle door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen waarmee men de gemeentelijke spaarkassen bedreigt, moeilijk verenigbaar met hun specifiek gemeentelijk karakter. Zoals men weet, verschilt de rechtspersoonlijkheid van die kassen immers niet van die van de gemeente die ze beheert en maken zij er dus een noodzakelijk deel van uit.

Bovendien zij er aan herinnerd dat de gemeentewet de wettelijke grondslag van de gemeentelijke spaarkassen vormt en dat zij dus, conform artikel 7 van de bijzondere wet van 8 augustus 1980, gewijzigd bij de wet van 8 augustus 1988, aan het gewone toezicht van het Waalse Gewest onderworpen zijn.

Aangezien alleen een gewestdecreet het gewoon administratief toezicht mag organiseren en uitoefenen, is het nationale Parlement uit een wettelijk oogpunt onbevoegd om de handelingen van de gemeentelijke spaarkassen aan enigerlei andere vorm van toezicht te onderwerpen. Nuttigheidshalve wijst de heer Bertouille er nog op dat het gewoon administratief toezicht iedere vorm van door de gemeentewet ingesteld toezicht omvat.

Ten slotte passen twee opmerkingen bij het plan om de gemeentelijke spaarkassen aan de belasting te onderwerpen :

1. aangezien de gemeentelijke spaarkassen geen rechtspersoonlijkheid bezitten, kunnen hun ontvangsten niet worden onderscheiden van de overige ontvangsten van de gemeenten. Het voornemen om de winsten van een gemeentelijke dienst zoals de spaarkas te onderwerpen aan een van de overige gemeentelijke ontvangsten verschillende belastingregeling, is hoegenaamd niet te rechtvaardigen;

2. de winsten van de gemeentelijke spaarkassen betekenen inkomsten voor de gemeente die hen beheert. Het lijdt dan ook geen twijfel dat de handelsverrichtingen waar een gemeentedienst zoals een gemeentelijke spaarkas zich mee bezighoudt, de gemeenten enkel en alleen in staat moeten stellen een onbaatzuchtige doelstelling te realiseren. Omwille van die doelstelling, waaraan ieder winstoogmerk vreemd is, moeten de winsten van de spaarkassen logischerwijze op fiscaal vlak op dezelfde manier behandeld worden als welke andere vereniging zonder winstoogmerk ook en bijgevolg, overeenkomstig artikel 136 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen, uitsluitend aan de rechtspersonenbelasting worden onderworpen.

Volgens de heer Bertouille is het van wezenlijk belang dat men de voorwaarden veilig stelt die de gemeentelijke spaarkassen de mogelijkheid bieden

caractérisée par la volonté de servir un intérêt public particulier, à savoir encourager l'épargne.

Ce souci ne peut être rencontré qu'en soustrayant ces caisses du champ d'application du présent projet de loi afin de leur permettre de continuer à remplir leur rôle social, qu'elles ont toujours assumé jusqu'à ce jour à la satisfaction générale.

6.8. *Le bilan de la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai de 1990*

Le bilan et les comptes de résultats de l'exercice 1990 de la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai sont connus.

L'actif, pour 1990, présente un disponible de 43 162 307 francs, un réalisable de 2 485 091 982 francs et des comptes transitoires de 156 392 550 francs, auxquels il faut ajouter le franc symbolique pour l'immobilisé matériel complètement amorti.

C'est donc un montant total d'actif de 2 684 646 840 francs que présente, pour l'exercice 1990, la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai.

En ce qui concerne le passif, l'exigible ou l'avoir des déposants s'élève à 2 192 569 819 francs, le non exigible à 365 952 600 francs et les comptes transitoires à 9 639 731 francs.

Le résultat est donc, pour l'exercice 1990, de 116 484 690 francs.

Il a été proposé au Conseil communal de Tournai de répartir ce montant comme suit :

1. Encouragement à l'épargne : 29 484 690 francs (25 %);

2. Bénéfice pour la ville de Tournai de l'exercice 1990 : 87 000 000 francs.

Total : 116 484 690 francs.

Le résultat de l'exercice 1990 est inférieur de 27 046 494 francs au résultat de l'exercice 1989, soit une diminution de 18,84 % du bénéfice. Cette diminution résulte principalement de l'accroissement des coûts de la collecte de l'épargne (hausse des taux) et de la diminution du rendement moyen du portefeuille.

Les intérêts bonifiés en 1990 ont été les suivants :

a) épargne ordinaire et épargne des jeunes :

3,75 % (base) + 1,75 % (primes) du 1er janvier 1990 au 15 mars 1990;

4 % (base) + 2 % (primes) du 16 mars 1990 au 31 décembre 1990.

b) CET - STAR

7,5 % (taux brut) du 1er avril 1990 (création) au 31 décembre 1990.

tot het volbrengen van hun bijzondere wettelijke opdracht. Die kenmerkt zich door de wil om een heel bijzonder openbaar belang te dienen, met name de aanmoediging van het spaarwezen.

Dat doel kan alleen worden bereikt als die kassen aan het toepassingsgebied van het huidige wetsontwerp onttrokken worden om hen in staat te stellen hun maatschappelijke rol te blijven vervullen, zoals zij dat tot nu toe tot ieders tevredenheid altijd hebben gedaan.

6.8. *De balans van de « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai » voor het boekjaar 1990*

De balans en de resultatenrekening voor het boekjaar 1990 van de « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai » zijn bekend.

Voor 1990 is op de post « beschikbaar » aan actiefzijde 43 162 307 frank ingeschreven, en belopen de opvraagbare activa 2 485 091 982 frank en de overlopende rekeningen 156 392 550 frank. Daaraan moet nog een symbolische frank voor de volledig afgeschreven materiële vaste activa worden toegevoegd.

Voor het boekjaar 1990 bedragen de totale activa van de « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai » bijgevolg 2 684 646 840 frank.

Aan de passiefzijde belopen de opvraagbare tegoeden of de tegoeden van de inleggers 2 192 569 819 frank, de niet-opvraagbare tegoeden 365 952 600 frank en de overlopende rekeningen 9 639 731 frank.

Als resultaat voor het boekjaar 1990 levert dat derhalve 116 484 690 frank op.

Aan de gemeenteraad van Doornik is voorgesteld om dit bedrag als volgt te verdelen :

1. Bevordering van het sparen : 29 484 680 frank (25 %);

2. Winst uit te keren aan de Stad Doornik voor het boekjaar 1990 : 87 000 000 frank.

Totaal : 116 484 690 frank.

Het resultaat van het boekjaar is 27 046 494 frank lager dan dat van het boekjaar 1989, wat een daling van 18,84 % van de winst is. Deze daling is in hoofdzaak het gevolg van de gestegen kosten voor depositowerving (ten gevolge van de stijging van de rentevoeten) en de daling van de gemiddelde opbrengst van de portefeuille.

De in 1990 vergoede interesten bedragen :

a) voor gewone en jonge spaarders :

3,75 % (basistarief) + 1,75 % (premie) van 1 januari 1990 tot 15 maart 1990;

4 % (basistarief) + 2 % (premie) van 16 maart 1990 tot 31 december 1990.

b) CET-STAR

7,5 % (brutotarief) van 1 april 1990 (oprichting) tot 31 december 1990.

c) Dépôts à terme

	1er janvier	15 mars	7 août
2 ans	7,75 %	8,75 %	8,75 %
3 ans	8,00 %	9,00 %	8,90 %
4 ans	8,15 %	9,15 %	8,95 %
5 ans	8,30 %	9,30 %	9,00 %

Tout ceci démontre que la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai est une caisse d'épargne importante.

6.9. *Situation de la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai au 18 janvier 1991*

Il est intéressant de prendre connaissance de l'importance de l'avoir des déposants.

Au 31 décembre 1989, il existait 48 643 comptes à la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai, pour un montant de 2 320 629 196 francs.

En 1990, il a été créé 3 372 comptes et 1 863 ont été clôturés, c'est-à-dire remboursés en capital et intérêts, de telle sorte que le nombre de comptes au 31 décembre 1990 s'élevait à 50 152 comptes, pour un montant total de 2 192 569 819 francs.

En 1990, il a été enregistré 53 812 opérations.

Enfin, une dernière situation a été établie au 18 janvier 1991 dans le cadre de la majoration des intérêts accordés pour le compte CET - STAR (9 %).

A cette date, dans le cadre de l'épargne ordinaire, 670 comptes présentaient une situation supérieure à 500 000 francs et pour un montant total de dépôts de 461 587 809 francs, tandis que 335 comptes CET-STAR représentaient un montant de dépôts de 272 029 923 francs.

On constate donc qu'au 18 janvier 1991, il y avait à la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai 1 005 comptes supérieurs à 500 000 francs pour un montant total de 733 597 732 francs.

Tout ceci, une fois de plus, pour démontrer l'importance de la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai, pour la Ville de Tournai et pour ses finances.

6.10. *Le personnel de la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai : situation actuelle*

Enfin, M. Bertouille ajoute encore que le personnel de la Caisse d'Epargne est du personnel exclusivement communal et que seules 7 personnes sont occupées pour assurer tous les services de la Caisse.

Le cadre actuel de la Caisse prévoit le personnel communal suivant :

c) Termijndeposito's

	1 januari	15 maart	7 augustus
2 jaar	7,75 %	8,75 %	8,75 %
3 jaar	8,00 %	9,00 %	8,90 %
4 jaar	8,15 %	9,15 %	8,95 %
5 jaar	8,30 %	9,30 %	9,00 %

Het vorenstaande bewijst dat de « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai » een belangrijke spaarkas is.

6.9. *Stand van de zaken bij de « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai » op 18 januari 1991*

De omvang van de tegoeden van de inleggers is een interessant gegeven.

Op 31 december 1989 waren bij de « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai » 48 643 rekeningen geopend voor een totaal bedrag van 2 320 629 196 frank.

In 1990 werden 3 372 rekeningen geopend en 1 863 rekeningen afgesloten, dat wil zeggen dat het op deze laatste rekeningen gedeponeerde kapitaal en de daarvoor verschuldigde interesten werden terugbetaald. Dat brengt het totale aantal rekeningen per 31 december 1990 op 50 152 met een totaal depositobedrag van 2 192 569 819 frank.

In 1990 werden 53 812 transacties geregistreerd.

Tenslotte is op 18 januari 1991 in het kader van de verhoging van de voor de CET-STAR-rekeningen toegekende interesten (9 %) een stand van zaken opgemaakt.

Op die datum bedroeg het spaartegoed van 690 gewone spaarrekeningen meer dan 500 000 frank op een totaal spaartegoed van 461 567 809 frank. Het totale spaarbedrag van de 335 CET-STAR-rekeningen bedroeg 272 029 923 frank.

Op 18 januari 1991 waren bij de « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai » dus 1 005 rekeningen met een tegoed van meer dan 500 000 frank en voor een totaal bedrag van 733 597 732 frank geopend.

Het vorenstaande bewijst nogmaals dat de « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai » van belang is voor de stad Doornik en haar financiën.

6.10. *Personeelsbestand van de « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai » : huidige toestand*

De heer Bertouille besluit zijn uiteenzetting door erop te wijzen dat het personeel van de « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai » uitsluitend uit gemeentepersoneel bestaat, en voor de gehele dienstverlening van de Spaarkas slechts zeven personen instaan.

De huidige personeelsformatie van de Kas omvat de onderstaande gemeentepersoneelsleden :

1 gérant,
1 gradué en comptabilité,
1 gradué en informatique,
4 rédacteurs.
Le personnel occupé actuellement est composé de :

1 gérant à titre définitif,
1 commis définitif,
3 rédacteurs temporaires, temps plein,
1 commis contractuel, et
1 rédacteur temporaire, mi-temps.

6.11. *Conclusion*

M. Bertouille signale que le Conseil communal de Tournai a décidé en séance du 15 avril 1991 d'introduire un recours auprès de la Cour d'Arbitrage tout en demandant la suspension des articles concernés. Cette décision a été prise *à l'unanimité* sur la base des préoccupations suivantes :

— la Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai est une institution exclusivement communale, y compris son personnel;

— la tutelle ne saurait être que régionale, à l'exclusion du pouvoir national;

— l'institution n'a aucune personnalité juridique distincte de la Ville, avec laquelle elle se confond.

M. Bertouille fait encore remarquer que les caisses d'épargne communales belges étaient explicitement exclues du champ d'application de la première directive du Conseil du 12 décembre 1977 visant à la coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice (doc. n° 77/780/CEE) (article 2, § 2, 3° tiret).

Cette exclusion a été supprimée, à la demande de l'Etat belge et probablement sous la pression des institutions publiques de crédit, par la directive du Conseil du 27 octobre 1986 modifiant la directive 77/780/CEE en ce qui concerne la liste des exclusions permanentes de certains établissements de crédit (86/524/CEE).

Compte tenu de ces divers éléments, M. Bertouille demande une fois encore au Gouvernement de soustraire les caisses d'épargne communales du champ d'application du présent projet de loi.

7. Exposé de M. Van Rompuy

M. Van Rompuy déclare que le CVP a toujours estimé que les marchés financiers doivent être efficaces et transparents dans l'intérêt du citoyen.

Aussi la réforme des institutions publiques de crédit devait-elle s'articuler autour de deux axes :

1. l'harmonisation des conditions de fonctionnement de tous les organismes financiers. Le fonctionnement optimal et la transparence du marché financier ne peuvent en effet être garantis que s'il est mis

1 beheerder,
1 gegradueerde in de boekhoudkunde,
1 gegradueerde in de informatica,
4 opstellers.
De huidige personeelsbezetting omvat de volgende personen :
1 beheerder in vast dienstverband,
1 klerk in vast dienstverband,
3 voltijdse opstellers in tijdelijk dienstverband,
1 klerk onder contract, en
1 halftijdse opsteller in tijdelijk dienstverband.

6.11. *Conclusie*

De heer Bertouille wijst erop dat de gemeenteraad van Doornik op 15 april 1991 heeft besloten een beroep tot schorsing van de desbetreffende artikelen bij het Arbitragehof in te stellen. Het betreft een met eenparigheid genomen beslissing waaraan de volgende overwegingen ten grondslag liggen :

— de « Caisse d'Epargne de la Ville de Tournai » is een louter gemeentelijke instelling en haar personeel bestaat alleen uit gemeentepersoneel;

— het toezicht kan alleen aan de gewestelijke en in geen geval aan de nationale overheid toekomen;

— de instelling beschikt niet over een los van de stad staande rechtspersoonlijkheid, en kan niet van de stad worden onderscheiden.

De heer Bertouille voegt daaraan toe dat de Belgische gemeentespaarkassen uitdrukkelijk waren uitgesloten van het toepassingsgebied van de Eerste Richtlijn 77/780/EEG van de Raad van 12 december 1977 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (cfr. artikel 2, § 2, derde gedachtenstreepje).

Op verzoek van de Belgische Staat, en vermoedelijk onder druk van de openbare kredietinstellingen, is deze uitsluiting tenietgedaan bij Richtlijn 86/524/EEG van de Raad van 27 oktober 1986 tot wijziging van Richtlijn 77/780/EEG voor wat betreft de lijst van permanent van haar toepassing uitgesloten kredietinstellingen.

Rekening houdend met de bovengenoemde gegevens verzoekt de heer Bertouille de Regering nogmaals de gemeentespaarkassen aan de werkingssfeer van dit wetsontwerp te onttrekken.

7. Betoog van de heer Van Rompuy

De CVP, aldus *de heer Van Rompuy,* is er steeds van uitgegaan dat de burger vooral baat heeft bij een doelmatige en transparante werking van de financiële markten.

De hervorming van de openbare kredietinstellingen diende dan ook te stoelen op twee krachtlijnen :

1. enerzijds de harmonisering van de werkingsvoorwaarden van alle financiële instellingen. De financiële markt kan immers slechts optimaal en transparant functioneren indien een einde wordt gemaakt

fin aux nombreuses disparités en matière de conditions de fonctionnement entre les institutions qui offrent des services similaires aux particuliers et aux entreprises;

2. la préparation optimale du secteur financier aux grands défis de l'unification du marché européen, en particulier en ce qui concerne la libre circulation des services financiers et des capitaux.

En ce qui concerne le premier axe, l'intervenant constate que l'harmonisation que tend à réaliser le Livre II (articles 233 et suivants) du projet de loi met fin aux distorsions et aux anachronismes en matière de concurrence entre les institutions privées et les institutions publiques en faisant disparaître (fût-ce après une période transitoire) les principaux éléments qui faussent le jeu de la concurrence : la garantie de l'Etat, accordée à l'un et non à l'autre, le contrôle prudentiel, exercé selon des critères totalement différents, les grandes différences que présentent les structures d'administration, etc. Désormais, tous les établissements de crédit qui offrent un service identique à la même clientèle, exerceront leurs activités dans des conditions identiques et dans le cadre d'un marché harmonisé. Le fonctionnement de l'appareil financier tout entier gagnera aussi en efficacité, ce dont profiteront les particuliers et les entreprises qui font appel à ces services financiers.

Les lignes de force de ce (deuxième) Livre sont les suivantes :

a) Les IPC sont soumises aux mêmes règles et au même contrôle prudentiel que les institutions privées. Cela signifie qu'elles seront désormais également régies par l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres et valeurs, confirmé par la loi du 4 mai 1936, article unique.

b) Conformément aux directives européennes, les IPC seront soumises aux mêmes obligations en matière de fonds propres que les banques et les banques d'épargne. On a toutefois prévu une période transitoire jusque fin 1994, période au cours de laquelle la garantie de l'Etat liée au passif de la plupart des IPC pourra encore être assimilée à des fonds propres, ce qui ne sera plus possible après cette échéance.

c) Actuellement, la protection des dépôts de la plupart des IPC repose sur cette garantie de l'Etat. Afin de mettre un terme à toute distorsion de concurrence, le projet prévoit que cette garantie

— est immédiatement levée pour les nouvelles obligations en devises et les nouvelles obligations interbancaires;

— est levée progressivement pour tous les autres engagements, et ce sur une période de huit ans.

Parallèlement, et conformément à une recommandation européenne, le projet oblige tous les établissements de crédit, y compris les IPC, à participer à un système de protection des dépôts, destiné à indemniser les épargnants en cas de défaillance d'un établissement.

aan de talrijke verschillen in werkingsvoorwaarden tussen instellingen die uiteindelijk alle soortgelijke diensten aanbieden aan particulieren en bedrijven;

2. anderzijds de optimale voorbereiding van de financiële sector op de grote uitdagingen die de gemeenschappelijke Europese markt zal stellen, in het bijzonder wegens het vrijmaken van het financiële dienstenverkeer en het kapitaalverkeer.

Met betrekking tot de eerste krachtlijn stelt spreker vast dat de in het tweede boek (artikels 233 en volgende) van het wetsontwerp doorgevoerde harmonisering een einde maakt aan de scheefgetrokken en verouderde concurrentieverhoudingen tussen de particuliere en de openbare instellingen, door komaf te maken (zij het soms met eerbiediging van een overgangsperiode) met de belangrijkste concurrentieverstorende elementen : de staatswaarborg die wel gold voor de ene en niet voor de andere, de prudentiële controle die op een totaal verschillende leest was geschoeid, de grote verschillen in beheersstructuur enz. Voortaan zal elke kredietinstelling die eenzelfde produkt aan dezelfde cliënteel aanbiedt, dat onder dezelfde voorwaarden en in een geharmoniseerde markt doen. De werking van het gehele financiële apparaat zal daardoor aan efficiëntie winnen ten bate van het gezin en van het bedrijf dat van de financiële diensten gebruik maakt.

De krachtlijnen van dit (tweede) Boek zijn de volgende :

a) De OKI's worden aan dezelfde regels en dezelfde prudentiële controle onderworpen als de privé-instellingen. Dit betekent dat zij voortaan eveneens onder toepassing vallen van het koninklijk besluit nr 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgiftenregime voor titels en effecten, bekrachtigd bij het enig artikel van de wet van 4 mei 1936.

b) Ingevolge de Europese richtlijnen zullen voor de OKI's inzake eigen vermogen dezelfde verplichtingen gelden als voor de banken en spaarbanken. Tot eind 1994 is er weliswaar een overgangsperiode tijdens welke de staatswaarborg verbonden aan de passiva van de OKI's nog met eigen vermogen kan worden gelijkgesteld; nadien is dit niet meer mogelijk.

c) Momenteel steunt de bescherming van het sparen bij de meeste OKI's op deze staatswaarborg. Om een einde te maken aan elke concurrentieverstoring, bepaalt het ontwerp dat deze waarborg

— onmiddellijk wordt opgeheven voor de nieuwe verplichtingen in deviezen en de nieuwe interbankenverplichtingen;

— progressief wordt opgeheven voor alle andere verbintenissen, dit over een periode van 8 jaar.

Parallel hiermee wordt, conform een Europese aanbeveling, voor alle kredietinstellingen — ook de OKI's — de verplichting ingevoerd om deel te nemen aan een depositobeschermingsregeling die de spaarders vergoedt ingeval een instelling in gebreke blijft.

d) Toutes les causes légales et administratives des distorsions de concurrence entre le secteur privé et le secteur public du crédit seront éliminées, en général par une délégation de compétences au Roi. Cette uniformisation concerne notamment les circuits financiers privilégiés ainsi que les distorsions fiscales existantes.

e) La cotisation obligatoire des IPC en vue du financement de la garantie de l'Etat ainsi que la rétribution particulière qu'elles paient actuellement à l'Etat (rétribution qui équivalait à une espèce de rétribution du capital) sont supprimées.

M. Van Rompuy estime cependant qu'une distinction importante subsiste dans le projet entre les établissements de crédit publics et privés : les IPC conservent en effet leur caractère public, elles ne sont pas privatisées.

Cette option peut se défendre en ce qu'elle vise à maintenir les opérateurs publics sur les marchés financiers et à assurer un ancrage national dans le secteur financier belge. Elle permet en outre de confier à ces institutions des missions sociales particulières. Mais celles-ci ne peuvent aucunement nuire à l'harmonisation des conditions de concurrence : ces missions sociales feront l'objet d'une comptabilité distincte (ainsi que le CVP l'a toujours demandé), de manière à ce que leur influence sur le compte d'exploitation puisse être chiffrée de façon précise; leur contenu, leurs conditions et leur rétribution éventuelle seront fixés par le biais de protocoles de gestion conclus avec les pouvoirs publics. Les IPC exerceront cependant l'essentiel de leurs activités, dans le cadre desquelles elles sont en compétition avec le secteur privé, dans des conditions de concurrence entièrement harmonisées.

M. Van Rompuy précise que le CVP plaide depuis longtemps déjà en faveur de l'harmonisation des conditions de concurrence, telle qu'elle a d'ailleurs été préparée il y a quelques années par le groupe de travail pour l'harmonisation des conditions de fonctionnement des établissements de crédit (dit « Commission Van de Voorde »). Les institutions publiques de crédit doivent cependant disposer de la structure et des moyens leur permettant de faire face à cette concurrence.

L'intervenant souligne à cet égard l'importance que revêtent les conclusions de la Commission d'experts (dite « Commission Verplaetse »). Il ressort clairement des auditions organisées par la Commission de la Chambre que des problèmes se posent dans certaines IPC (par exemple l'OCCH et la CNCP).

Au cours de la dernière décennie, les IPC ont perdu des parts de marché importantes au profit des banques et des banques d'épargne. Ces pertes n'étaient pas accidentelles. Le phénomène s'est étendu sur l'ensemble des années septante et quatre-vingt et a touché tant la récolte de l'épargne que l'octroi de crédit.

Il résulte notamment de l'inadéquation de la structure de leur actif et de leur passif.

d) Alle wettelijke en bestuursrechtelijke oorzaken van concurrentieverstoring tussen de privé- en de openbare kredietsector zullen, meestal via de vereiste bevoegdheidsdelegatie aan de Koning, worden opgeheven. De uniformisering heeft onder meer betrekking op bevoorrechte financiële circuits alsook op bestaande fiscale distorsies.

e) De verplichte bijdrage van de OKI's voor de vergoeding van de staatswaarborg alsmede de bijzondere vergoeding die zij thans aan de Staat betalen (die met een soort kapitaalvergoeding overeenstemde) worden opgeheven.

Nochtans blijft aldus de heer Van Rompuy in het ontwerp een belangrijk onderscheid bestaan tussen de publieke en de private kredietinstellingen : de OKI behouden immers hun publiek karakter, zij worden niet geprivatiseerd.

Die optie is verdedigbaar met het oog op het behoud van publieke operatoren op de financiële markten en van een gewaarborgde nationale verankering in de Belgische financiële sector. Zij laat daarenboven de mogelijkheid open om aan deze instellingen bijzondere sociale opdrachten toe te vertrouwen. Maar deze sociale opdrachten mogen in geen enkel opzicht afbreuk doen aan de harmonisering van de concurrentievoorwaarden : voor die sociale opdrachten zal (zoals de CVP steeds heeft gevraagd) een afzonderlijke boekhouding worden opgesteld zodat hun invloed op de exploitatierekening duidelijk kan worden geïsoleerd; hun inhoud, voorwaarden en eventuele vergoeding zullen door beheersprotocollen met de overheid worden geregeld. Het gros van de activiteiten van de OKI's, waarin deze concurreren met de privé-sector, zal evenwel in volstrekt geharmoniseerde marktvoorwaarden plaatsvinden.

De CVP, aldus de heer Van Rompuy, heeft al geruime tijd de harmonisering van de mededingingsvoorwaarden bepleit, zoals zij trouwens reeds enkele jaren geleden was voorbereid door de werkgroep tot harmonisering van de werkingsvoorwaarden van de kredietinstellingen (de zogenaamde « Commissie-Van de Voorde »). De openbare kredietinstellingen moeten echter over de structuur en de middelen beschikken om die concurrentie volwaardig aan te kunnen.

Spreker benadrukt in dit verband het belang van de conclusies van de Commissie van deskundigen (de zogenaamde Commissie-Verplaetse). Uit de door de Kamercommissie georganiseerde hoorzittingen blijkt duidelijk dat er zich in bepaalde OKI's (bijvoorbeeld het NBHK en de NKBK) problemen stellen.

De OKI's hebben in de voorbije decennia belangrijke martkaandelen verloren ten voordele van de banken en de spaarbanken. Dat verlies was niet accidenteel. Het bleef over de hele periode van de jaren '70 en '80 voortduren en trof zowel de spaarinzameling als de kredietverstrekking.

Dit heeft o.m. te maken met de onaangepaste structuur van hun activa en passiva.

En outre, la rentabilité des IPC est très faible. Leur résultat d'exploitation, leur bénéfice net, leur capacité d'autofinancement et leurs fonds propres sont relativement plus faibles que ceux de leurs concurrents.

Du fait de la libéralisation des mouvements de capitaux et des services financiers en Europe et de la déspécialisation croissante, le marché européen se caractérisera par une concurrence quasi illimitée qui fera sans aucun doute baisser les prix des services financiers. Toutes les institutions financières subiront de ce fait, et aussi du fait des réformes déjà opérées à l'échelon national, une pression croissante sur leur marge d'intermédiation.

Il ressort notamment des statistiques fournies par le professeur Heremans que l'intégration des marchés financiers se traduira en Belgique par une baisse des prix de 11 % en moyenne (par rapport à une moyenne européenne de 10 %). En matière de crédit à long terme, cette baisse de prix pourrait même atteindre environ 30 % !

Il ressort par ailleurs de calculs figurant dans le rapport de la Commission Verplaetse (Chapitre II, point 3, b) que la hausse attendue de la « rente du consommateur » résultant de la baisse des prix, atteindrait déjà 18 milliards de francs dans notre pays pour le seul secteur du crédit.

Ce montant est très élevé par rapport aux quelque 25 milliards de francs que représentent les bénéfices nets annuels (après impôt) du secteur financier.

Il faut encore tenir compte du fait qu'en Belgique, les crédits publics représentent 44 % du portefeuille (de l'ensemble) du secteur financier (contre une moyenne européenne de 14 %) et que ce taux est encore plus élevé pour les IPC que pour les banques privées.

A l'avenir, les IPC seront en outre soumises aux mêmes règles européennes en matière de fonds propres requis que leurs concurrents du secteur privé. Il en résulte qu'elles devront consentir des efforts particuliers en vue d'une capitalisation accrue, et ce, dans un contexte où le maintien et l'amélioration de leur rentabilité sont entravés par la diminution des marges d'intermédiation.

Le rapport de la Commission Verplaetse (chapitre II, B, 3, b) envisage un certain nombre de scénarios en ce qui concerne les besoins en fonds propres utiles des IPC au cours de la période 1988-1995.

Le besoin de fonds propres supplémentaires est fonction de la situation « théorique » au départ (excédent ou déficit) ainsi que de l'accroissement futur des moyens étrangers ou du volume pondéré des risques. Le déficit « théorique » de 10 milliards de francs au départ doit être majoré de 35, 60 ou 90 milliards de francs, représentant le besoin accru de fonds propres en fonction de l'augmentation supposée des moyens étrangers et du volume pondéré des risques (5 %, 7,5 % et 10 % par an).

M. Van Rompuy précise que, si l'on se base sur une hypothèse de croissance de 7,5 %, les fonds propres

Daarenboven is de rendabiliteit van de OKI's erg zwak. Hun exploitatieresultaat, hun nettowinst, hun capaciteit tot zelffinanciering en hun eigen vermogen zijn relatief geringer dan bij hun concurrenten.

Door de vrijmaking van het kapitaalverkeer en van het financieel dienstenverkeer in Europa en door de toenemende despecialisatie zal op de Europese markt een bijna onbeperkte concurrentie tot stand komen, die de prijzen van de financiële diensten ongetwijfeld zal verminderen. Alle financiële instellingen ondergaan daardoor, en ook door de hervormingen die op nationaal vlak al zijn tot stand gebracht, een toenemende druk op de bemiddelingsmarge.

Uit de door professor Heremans verstrekte statistieken blijkt o.m. dat de integratie van de financiële markten voor België zal leiden tot een prijsvermindering met gemiddeld 11 procent (t.o.v. een europees gemiddelde van 10 procent). Inzake langlopende kredieten zou deze prijsreductie zelfs om en bij de 30 procent bedragen !

Uit de berekeningen van het rapport van de Commissie-Verplaetse (Hoofdstuk II, punt 3, b) blijkt dan weer dat de verwachte verhoging van het consumentensurplus voortvloeiend uit de prijsdalingen in ons land voor de kredietsector alleen reeds 18 miljard frank zou bedragen.

In verhouding tot een globale jaarlijkse nettowinst (na belasting) van de financiële sector van ± 25 miljard frank is dit een zeer hoog bedrag.

Daar komt nog bij dat in België de overheidskredieten goed zijn voor 44 % van de portefeuille van de (globale) financiële sector (tegenover een Europees gemiddelde van 14 %) en dat dit percentage voor de OKI's nog hoger ligt dan voor de privé-banken.

Ook zullen de OKI's in de toekomst onder dezelfde Europese regels vallen inzake het vereiste eigen vermogen als hun concurrenten van de privé-sector.

Daaruit volgt dat zij een bijzondere inspanning zullen moeten leveren tot aanvullende kapitalisatie, en dat in een context waarin het behoud en de verbetering van hun rendabiliteit door de slinkende bemiddelinsmarges worden bemoeilijkt.

In het verslag van de Commissie-Verplaetse (Hfst. II, B, 3, b) worden enkele scenario's ontwikkeld inzake de behoeften aan aanvullend nuttig eigen vermogen van de OKI's voor de periode 1988-1995.

De vereiste toename van het nuttig eigen vermogen hangt zowel af van de « theoretische » toestand bij het vertrek (overschot of tekort) als van de toekomstige groei van de vreemde middelen of van het gewogen risicovolume. Het « theoretische » tekort van 10 miljard bij het vertrek dient verhoogd te worden met 35, 60 of 90 miljard vereiste aangroei van het nuttig eigen vermogen naargelang de aanvaarde groeihypothesen van vreemde middelen en gewogen risicovolume (5 % per jaar, 7,5 % per jaar en 10 % per jaar).

Wanneer men, aldus de heer Van Rompuy, uitgaat van een groeihypothese van 7,5 %, dan zou het eigen

devraient augmenter d'environ 70 milliards de francs, soit une augmentation annuelle de 10 milliards de francs.

Or, l'autofinancement ne pourra fournir que de 20 à 25 milliards de francs. Les besoins restants devront dès lors être couverts par d'autres moyens : prêts subordonnés (limités à la moitié des fonds propres au sens strict), augmentations de capital, réserves de réévaluation complémentaires et/ou provisions ayant le caractère de réserves. Si la CGER et le Crédit Communal devraient normalement pouvoir surmonter les problèmes financiers qui se poseront, les trois IPC de plus petite taille ont ensemble un besoin complémentaire de fonds propres utiles de 12 à 19 milliards de francs, dont seulement 2 milliards de francs peuvent provenir de l'autofinancement, ce qui rendra nécessaire l'augmentation de leur capital ou leur intégration dans un ensemble plus vaste.

Etant donné les besoins en fonds propres complémentaires dont il a été fait état au cours des auditions, notamment en ce qui concerne l'Office central de Crédit hypothécaire (environ 10 milliards de francs), la Société nationale de Crédit à l'Industrie (de 3 à 4 milliards de francs) et la Caisse nationale de Crédit professionnel (selon certaines statistiques, également de 2 à 3 milliards), l'intervenant craint que les chiffres indiqués par la Commission Verplaetse dans son rapport ne se situent en deçà de la réalité.

M. Van Rompuy estime que le fait que les IPC disposeront de la même structure de gestion que leurs concurrents dans le cadre de l'harmonisation des modalités de fonctionnement constitue un élément positif. Cette structure doit permettre une gestion efficace, autonome et souple.

Le projet de loi prévoit à cet effet l'organisation suivante :

1) l'administration des filiales sera désormais, en principe, organisée selon les mêmes règles que celles qui s'appliquent aux institutions privées de crédit. Le protocole sur l'autonomie de la fonction bancaire s'appliquera dès lors aussi en l'occurrence, étant entendu toutefois que les holdings doivent être en mesure d'assumer leur fonction d'impulsion et de coordination, ce qui implique que les holdings bancaires soient soumis aux mêmes règles de contrôle (notamment en ce qui concerne le contrôle prudentiel) que les institutions de crédit;

2) les dirigeants des deux groupes et de leurs filiales sont responsables de l'administration, ce qui se traduit par le fait que les membres des conseils d'administration et des comités de direction sont nommés pour six ans et sont responsables devant leur administration. Il n'y a en principe plus de tutelle administrative, de sorte que le management pourra se faire dans les mêmes conditions que dans les institutions privées.

Il n'y a que deux exceptions à ce dernier principe :

— les holdings bancaires sont placés sous le contrôle du Ministre des Finances et du Ministre des

vermogen moeten aangroeien met ± 70 miljard frank, dit wil zeggen met 10 miljard frank per jaar.

Daarvan zal slechts 20 tot 25 miljard frank geput kunnen worden uit autofinanciering. De resterende behoeften kunnen worden gedekt door verschillende bronnen : achtergestelde leningen (tot maximum de helft van het eigen vermogen in beperkte zin), kapitaalsverhogingen, aanvullende herwaarderingsreserves en/of voorzieningen met het karakter van reserves. De ASLK en het Gemeentekrediet moeten normaliter het hoofd kunnen bieden aan de financiële problemen die zullen rijzen, terwijl de drie kleinere OKI's gezamenlijk een aanvullende behoefte aan nuttig eigen vermogen van 12 tot 19 miljard hebben, waarvan slechts 2 miljard haalbaar via autofinanciering, zodat kapitaalsverhoging of integratie in een groter geheel noodzakelijk zijn.

Gelet op de tijdens de hoorzittingen gebleken behoeften aan bijkomende eigen middelen van onder andere het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet (± 10 miljard frank), de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid (3 à 4 miljard frank) en de Nationale Kas voor Beroepskrediet (volgens bepaalde statistieken : eveneens 2 à 3 miljard frank), vreest spreker dat de in het rapport van de Commissie-Verplaetse vermelde cijfers veeleer aan de lange kant zijn.

De heer Van Rompuy vindt het positief dat in het kader van de harmonisering der werkingsvoorwaarden de OKI's dezelfde beheersstructuur zullen hebben als hun concurrenten. Deze beheersstructuur moet zodanig worden ingevuld dat een daadwerkelijk zelfstandig en soepel beheer mogelijk wordt.

In het wetsontwerp werd hiervoor de volgende regeling uitgewerkt :

1) het bestuur van de filialen wordt voortaan in beginsel georganiseerd volgens de regels die ook gelden in de privé-kredietinstellingen. In principe is daar dan ook het protocol op de autonomie van de bankfunctie van toepassing, gecorrigeerd evenwel om de holdings in staat te stellen hun impuls- en coördinatiefunctie te verzekeren. Dit laatste brengt dan echter wel mee dat de bankholdings zelf onder analoge controleregels (met name inzake prudentieel toezicht) vallen als de kredietinstellingen;

2) de bestuursverantwoordelijkheid berust bij de leiders van beide groepen en hun dochters. Zulks komt tot uiting in het feit dat de leden van de raden van bestuur en de directiecomité's worden benoemd voor mandaten van 6 jaar en verantwoording moeten afleggen voor hun bestuur. In beginsel is er geen bestuursrechtelijke voogdij meer, zodat het management in dezelfde omstandigheden kan gebeuren als in de privé-instellingen.

Op dit laatste beginsel zijn er slechts twee uitzonderingen :

— de bankholdings zelf staan onder de voogdij van de Ministers van Financiën en van Economische Zaken

Affaires économiques par l'intermédiaire d'un commissaire du gouvernement qui siège au conseil d'administration et veille uniquement au respect des lois, règlements et arrêtés et contrôle la conformité des décisions aux objectifs prioritaires de la politique financière (non budgétaire) de l'Etat;

— dans les filiales, il n'y a plus de commissaires du gouvernement, sauf si ces filiales concluent des protocoles de gestion avec l'Etat pour des missions spéciales : dans ce cas, le commissaire du gouvernement du holding concerné veille uniquement au respect desdits protocoles.

Il ressort du rapport de la Commission Verplaetse que la santé des IPC requiert une restructuration du secteur. Si les institutions existantes demeurent sur le marché en ordre dispersé, plusieurs d'entre elles sont condamnées à disparaître, à moins que l'Etat ne les subventionne continuellement, ce qui est, bien sûr, impossible. Le regroupement des IPC en deux pôles, en fusionnant ce qui est complémentaire, peut donner une nouvelle impulsion au secteur. Chacun des deux groupes pourra proposer tout l'éventail des services financiers, et peut-être même des assurances, mais de façon structurée et avec la plus grande efficacité possible. Un tel schéma permettra d'utiliser les ressources de façon optimale, d'éviter les doubles emplois, de mieux maîtriser les frais généraux et de concentrer les forces disponibles sur les activités dans lesquelles les IPC en sont encore aux premiers balbutiements.

M. Van Rompuy estime que s'il se peut que le projet à l'examen ne soit pas idéal d'un point de vue théorique, il n'en a pas moins le grand mérite de situer les institutions dans un cadre de coopération et de permettre ainsi les regroupements et réaménagements nécessaires. Il semble également que toutes les parties concernées puissent se reconnaître suffisamment dans le projet de l'examen pour collaborer loyalement à la restructuration.

L'examen du projet en commission de la Chambre, et surtout le système des auditions publiques, ont permis d'envisager les dispositions proposées selon une approche plus économique, qui avait fait défaut jusqu'à présent.

Il s'est notamment avéré à cette occasion que la direction du Crédit Communal ne déborde pas d'enthousiasme à l'idée de devoir collaborer avec l'Office central de Crédit hypothécaire, du moins pas s'il n'y a pas de règlement préalable du passif net de ce dernier.

En outre, il est toujours possible que la majorité des deux tiers requise pour la transformation ne puisse être trouvée au sein de l'assemblée générale extraordinaire du Crédit Communal, visée à l'article 118, deuxième alinéa.

*
* *

Le Ministre des Finances fait observer que le président du Crédit Communal veut donner l'impression qu'il ne peut pas y avoir de majorité des deux tiers si le Crédit Communal ne le veut pas. Or, il n'en est rien. Il est tout à fait possible que la majorité des deux tiers requise pour la transformation ne puisse être trouvée au sein de l'assemblée générale extraordinaire du Crédit Communal, visée à l'article 118, deuxième alinéa.

via een Regeringscommissaris die enkel in de raad van bestuur zetelt en alleen bevoegd is om toe te zien op de naleving van de wetten, reglementen en besluiten en op de conformiteit van de beslissingen met de prioritaire doeleinden van het financieel (niet budgettair) beleid van de Staat;

— bij de filialen fungeren geen Regeringscommissarissen meer, behalve als zij bestuursovereenkomsten sluiten met de Staat voor bijzondere opdrachten : in dat geval ziet de Regeringscommissaris van de betrokken holding enkel toe op de naleving van die overeenkomsten.

Uit het verslag van de Commissie Verplaetse blijkt dat de gezondheid van de OKI's een herstructurering van de sector vereist. Als de bestaande instellingen in verspreide slagorde op de markt blijven, zijn verscheidene ervan tot verdwijnen gedoemd, tenzij de Staat ze voortdurend zou subsidiëren, wat natuurlijk onmogelijk is. Het samenbrengen van de OKI's in twee assen, op zo'n wijze dat wordt samengebundeld wat complementair is, kan de sector nieuwe impulsen geven. In elk van beide groepen zal de hele waaier van financiële en wellicht ook verzekeringsdiensten kunnen worden aangeboden, maar dan gestructureerd op de meest doeltreffende manier. De middelen kunnen in zo'n schema optimaal worden aangewend, dubbel gebruik kan worden vermeden, de algemene kosten kunnen beter worden beheerst en de krachten kunnen worden samengebundeld voor die activiteiten waar de OKI's nog in de kinderschoenen staan.

Dit wetsontwerp, aldus de heer Van Rompuy, mag dan vanuit theoretisch oogpunt misschien niet ideaal zijn, het heeft in elk geval de enorme verdienste de instellingen in een samenwerkingskader te situeren en aldus de noodzakelijke hergroeperingen en herschikkingen mogelijk te maken. Blijkbaar kunnen alle betrokken partijen zich in dit ontwerp ook voldoende herkennen om loyaal aan de herstructurering mede te werken.

De bespreking ervan in de Kamercommissie en vooral het systeem van de publieke hoorzittingen, heeft een meer economische benadering van dit ontwerp mogelijk gemaakt, die tot nu toe achterwege was gebleven.

Hierbij is onder meer gebleken dat de leiding van het Gemeentekrediet niet staat te popelen om met het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet te gaan samenwerken, althans niet zonder voorafgaande regeling van het netto-passief van laatstgenoemde instelling.

Daarenboven bestaat nog steeds de kans dat in de in artikel 118, 2e lid bedoelde buitengewone algemene vergadering van het Gemeentekrediet, geen twee derdemeerderheid voor de omvorming wordt gevonden.

*
* *

De Minister van Financiën merkt op dat de voorzitter van het Gemeentekrediet de indruk wil wekken

sion que cette opération ne l'intéresse guère, de manière à payer le moins possible pour la reprise de la participation de l'Etat dans la SNCI.

*
* *

M. Van Rompuy demande également si le capital du Fonds de participation sera ou non pris en compte comme base pour une éventuelle participation des associations de crédit professionnel dans la CNCP. Il ressort en effet des auditions que si tel était le cas, les associations de crédit renonceraient (selon leurs propres dires) à toute forme de participation.

Il rappelle également les autres exigences de l'Union fédérale des associations de crédit professionnel de Belgique (audit préalable de la CNCP, création d'une structure de concertation, ...).

Enfin, M. Van Rompuy répond à la critique formulée à plusieurs reprises par le PVV, selon laquelle il s'agirait d'un « projet de nomination », qui tenderait à accroître considérablement le nombre d'administrateurs et de directeurs.

Le tableau reproduit ci-dessous permet de réfuter cette affirmation.

A cet égard, il y a lieu de faire une distinction entre le nombre de mandats et le nombre de personnes qui exerceront une fonction d'administration ou de direction.

als zou hij niet zo erg geïnteresseerd zijn in deze operatie, teneinde voor de overname van de Staatsparticipatie in de NMKN een zo laag mogelijke prijs te betalen.

*
* *

De heer Van Rompuy wenst ook te vernemen of het kapitaal van het Participatiefonds al dan niet zal meegerekend worden als basis voor een eventuele participatie in de NKBK door de verenigingen voor beroepskrediet. Uit de hoorzittingen is immers gebleken dat mocht zulks het geval zijn, de kredietverenigingen (naar eigen zeggen) van elke vorm van participatie zouden afzien.

Hij brengt ook de overige eisen van het Federaal Verbond der Verenigingen voor Beroepskrediet van België (voorafgaande audit van de NKBK, creatie van een overlegstructuur, ...) in herinnering.

Tenslotte rekent de heer Van Rompuy af met de vaak door de PVV-oppositie opgeworpen kritiek dat het zou gaan om een « benoemingsontwerp », waarbij het aantal beheerders en directeurs sterk wordt uitgebreid.

De hierna afgedrukte tabel maakt het mogelijk die kritiek te ontzenuwen.

Ter zake moet onderscheid worden gemaakt tussen het aantal mandaten en het aantal personen dat een beheers- of directiefunctie zal bezetten.

IPC — Nombre de mandats / OKI — Aantal beheersmandaten

1. Conseils d'administration — *1. Raden van Bestuur*	Situation actuelle — *Actuele toestand*	Situation après l'adoption du projet — *Toestand na goedkeuring ontwerp*
a) Nombre de mandats. — *Aantal mandaten*		
CGER-Holding. — *ASLK-Holding*	—	16
CGER-Banque. — *ASLK-Bank*	18	12 à 16
CGER-Assurances. — *ASLK-Verzekeringen*	14	8 à 12
CNCP. — *NKBK*	11	10 à 12
INCA. — *NILK*	7	10 à 12
Crédit communal-Holding. — *Gemeentekrediet-Holding*	—	16
Crédit communal-Banque. — *Gemeentekrediet-Bank*	11	12 à 16
SNCI. — *NMKN*	17	12 à 16
OCCH. — *CBHK*	7	8 à 12
Total. — *Totaal*	85	104 à 128
b) Cumuls entre holding et — *Cumulaties tussen holding en*		
CGER-Banque. — *ASLK-Bank*		8
CGER-Assurances. — *ASLK-Verzekeringen*		5
CNCP. — *NKBK*		4
INCA. — *NILK*		4
Crédit communal-Banque. — *Gemeentekrediet-Bank*		11
SNCI. — *NMKN*		4
OCCH. — *CBHK*		4
Total. — *Totaal*		40
c) Nombre de personnes = a - b. — *Aantal personen = a-b*	85	64 à 88

2. Comités de direction (1) — 2. *Directiecomités (1)*	Situation actuelle — *Actuele toestand*	Situation après l'adoption du projet — *Toestand na goedkeuring ontwerp*
a) Nombre de mandats. — *Aantal mandaten*		
CGER-Holding. — *ASLK-Holding*	—	6
CGER-Banque. — *ASLK-Bank*	7	5 à 7
CGER-Assurances. — *ASLK-Verzekeringen*	5	3 à 5
CNCP. — *NKBK*	3	3 à 4
INCA. — *NILK*	3 + 4 (2)	3 à 4
Crédit communal-Holding. — *Gemeentekrediet-Holding*	—	5
Crédit communal-Banque. — *Gemeentekrediet-Bank*	5	5 à 7
SNCI. — *NMKN*	4 + 5 (2)	5 à 7
OCCH. — *CBHK*	1	3 à 4
Total. — *Totaal*	37	38 à 49
b) Cumuls entre holding et — *Cumulaties tussen holding en*		
CGER-Banque. — *ASLK-Bank*		1
CGER-Assurances. — *ASLK-Verzekeringen*		1
CNCP. — *NKBK*		1
INCA. — *NILK*		1
Crédit communal-Banque. — *Gemeentekrediet-Bank*		1
SNCI. — *NMKN*	1 (3)	1
OCCH. — *CBHK*		1
Total. — *Totaal*	1	7
c) Nombre de personnes = a - b. — *Aantal personen = a-b*	36	31 à 42

3. Conseils d'administration + Comités de direction (1) — 3. *Raden van Bestuur + Directiecomités (1)*	Situation actuelle — *Actuele toestand*	Situation après l'adoption du projet — *Toestand na goedkeuring ontwerp*
a) Nombre de mandats (voir points 1a et 2a). — *Aantal mandaten (zie punt 1a en 2a)*		
Conseils d'administration. — *Raden van Bestuur*	85	104 à 128
Comités de direction. — *Directiecomités*	37	38 à 49
Total. — *Totaal*	122	142 à 177
b) Cumuls au sein des Conseils d'administration et des Comités de direction (voir points 1b et 2b). — *Cumulaties binnen de Raden van Bestuur en Directiecomités (zie punt 1b en 2b)*		
Conseils d'administration. — *Raden van Bestuur*	—	40
Comités de direction. — *Directiecomités*	1	7
Total. — *Totaal*	1	47
c) Cumuls entre Conseils d'administration et Comités de direction. — *Cumulaties tussen Raden van Bestuur en Directiecomités*		
CGER-Holding. — *ASLK-Holding*		2 (4)
CGER-Banque. — *ASLK-Bank*	7	5 à 7
CGER-Assurances. — *ASLK-Verzekeringen*	5	3 à 5
CNCP. — *NKBK*	—	3 à 4
INCA. — *NILK*	3	3 à 4
Crédit communal-Holding. — *Gemeentekrediet-Holding*	—	2 (4)
Crédit communal-Banque. — *Gemeentekrediet-Bank*	—	5 à 7
SNCI. — *NMKN*	4	5 à 7
OCCH. — *CBHK*	—	3 à 4
Total. — *Totaal*	19	31 à 42
d) Nombre de personnes = a - b - c. — *Aantal personen = a-b - c*	102	64 à 88

(1) Dans le cas des holdings : comité exécutif. — *In het geval van de holdings : uitvoerend comité.*
(2) Premier chiffre : comité de direction composé de non-permanents. — *Eerste cijfer : directiecomité bestaande uit niet-permanenten.* Deuxième chiffre : direction générale. — *Tweede cijfer : algemene directie.*
(3) Cumul entre comité de direction et direction générale. — *Cumulatie tussen directiecomité en algemene directie.*
(4) Seulement les administrateurs permanents; les autres membres du comité exécutif (présidents des filiales) sont repris dans leurs institutions. — *Enkel de vaste beheerders; de andere leden van het uitvoerend comité (voorzitters van de filialen) zijn bij hun instellingen opgenomen.*

M. Van Rompuy souligne que le projet entrainera en effet une augmentation du nombre de mandats, principalement au niveau des conseils d'administration. Cela résulte en fait uniquement de la création des deux holdings; dans les institutions existantes, le nombre des membres du conseil d'administration peut augmenter ou diminuer (il diminuera à la CGER et à la SNCI).

Le nombre de personnes qui exerceront une fonction de gestion dans le secteur des IPC baissera par contre sensiblement. Les deux points suivants expliquent que le nombre de personnes diminue alors que le nombre de mandats augmente :

— pratiquement tous les administrateurs des holdings cumulent leur fonction avec une ou plusieurs fonctions de gestion au sein des filiales;

— les comités de direction, qui se composent des directeurs à temps plein, feront désormais partie des conseils d'administration, alors que ce n'est le cas actuellement qu'à la CGER, la seule IPC qui ait déjà la structure de gestion normale d'une banque.

Cette dernière remarque explique pourquoi la diminution du nombre de personnes est surtout importante pour les administrateurs ordinaires (sans mandat de direction). Le nombre de directeurs n'augmentera lui que faiblement si l'on applique les fourchettes maximales prévues par le projet. Cela ne sera certainement pas le cas au Crédit communal-Banque ni à la SNCI.

*
* *

M. Kubla déplore les nominations politiques qui ont lieu dans les six IPC, réparties sur les deux pôles.

Le Ministre des Finances souscrit pleinement à l'analyse de M. Van Rompuy. Il existe cependant encore un second mythe, selon lequel un pôle CVP et un pôle PS seraient créés au sein des institutions publiques de crédit.

Cette supposition est absurde!

Aucune IPC n'admettrait d'être associée de cette manière à une des Communautés!

*
* *

M. Van Rompuy déplore cependant que d'anciens chefs de cabinet — aussi capables soient-ils — soient nommés dans ces holdings, même s'il arrive parfois aussi que d'anciens hommes politiques soient nommés dans des institutions de crédit privées.

Le Ministre des Finances fait observer qu'en vertu des articles 6 et 124 du projet, la Commission bancaire et financière donnera à l'avenir son avis sur la nomination de deux administrateurs permanents des sociétés anonymes de droit public que seront la « Caisse

Het aantal mandaten, aldus de heer Van Rompuy, neemt door het ontwerp inderdaad toe, vooral dan op het niveau van de Raden van Bestuur. Dit is in feite uitsluitend het gevolg van de creatie van de twee holdings; in de bestaande instellingen neemt het aantal leden van de Raad van Bestuur nu eens toe, dan weer af (dalingen zijn er bij de ASLK en de NMKN).

Het aantal personen dat in de OKI-sector een bestuursfunctie zal uitoefenen, vertoont daarentegen een merkelijke vermindering. Dat het aantal personen daalt terwijl het aantal mandaten toeneemt, is te verklaren door twee elementen :

— vrijwel alle bestuurders van de holdings cumuleren krachtens het ontwerp met 1 of meer bestuursfuncties in de filialen;

— de directiecomités bestaande uit de fulltime directeurs maken voortaan overal deel uit van de Raden van Bestuur, terwijl dat actueel enkel het geval is in de ASLK, de enige OKI die ter zake reeds de normale beheersstructuur van een bank bezit.

Dit laatste verklaart waarom de daling van het aantal personen vooral belangrijk is bij de gewone bestuurders (zonder directiemandaat). Het aantal directeurs zal, van zijn kant, slechts enigszins stijgen indien de maxima van de in het ontwerp ingeschreven vorken worden toegepast. Dit zal zeker niet het geval zijn in het Gemeentekrediet-Bank en de NMKN.

*
* *

De heer Kubla betreurt de politieke benoemingen die, verdeeld over de beide polen, in de zes OKI's plaats vinden.

De Minister van Financiën onderschrijft volmondig de analyse van de heer Van Rompuy. Daarnaast bestaat er echter nog een tweede mythe, als zou er een CVP-pool en een PS-pool binnen de openbare kredietinstellingen worden gecreëerd.

Dit is een absurde veronderstelling!

Geen enkele OKI zou toelaten dat men haar op dergelijke manier zou associëren met één van de Gemeenschappen!

*
* *

De heer Van Rompuy betreurt wel dat in deze holdings gewezen kabinetsleden — hoe bekwaam ook — worden benoemd. Dit neemt niet weg dat ook in private kredietinstellingen soms gewezen politici worden benoemd.

De Minister van Financiën merkt op dat krachtens de artikels 6 en 124 van het ontwerp de Commissie voor het Bank- en Financiewezen in de toekomst advies zal uitbrengen bij de benoeming van twee vaste bestuurders van de publiekrechtelijke naamloze

générale d'épargne et de retraite-Holding » et le « Crédit communal-Holding ».

8. **Intervention de M. Defosset**

8.1. *Historique des institutions publiques belges de crédit*

M. Defosset précise que nos IPC ont toutes été créées dans un but économique ou social bien déterminé, afin de remédier à certaines carences criantes ou à certains abus graves dans le chef de banques et institutions de crédit privées.

Au cours des dernières années, les IPC ont été amenées à se pourvoir en moyens financiers en recourant de plus en plus aux marchés et non aux apports publics ou garantis par l'Etat. Il en a résulté une situation accrue de concurrence avec les banques et banques d'épargne privées et une insuffisance des capitaux propres au regard des normes utilisées dans le secteur privé.

Ainsi lorsque la CGER a été transformée en banque publique, les prises de position de l'Association belge des Banques ont été fermes — cette transformation ne se justifiait pas économiquement d'autant qu'une quelconque carence du secteur privé n'avait été démontrée ou même invoquée.

Les prises de position de l'ABB ont cependant eu pour effet que la réglementation, qui n'a maintenu la garantie de l'Etat que pour les seuls dépôts des particuliers en francs belges, interdise à la CGER toute publicité mentionnant cette garantie.

La transformation de la CGER (caisse d'épargne) en banque publique n'a été qu'une étape dans un processus de déspécialisation des IPC. La plupart des IPC ont diversifié au fil du temps leurs activités et sont présentes aujourd'hui sur tous les segments du marché bancaire belge tout en conservant leur spécialisation initiale en matière d'octroi de crédits.

Cette évolution est le fruit de décisions politiques sur lesquelles l'ABB et le secteur privé semblent n'avoir pas eu de prise pendant la première moitié des années 80.

L'accord de gouvernement intervenu suite aux élections législatives du 13 octobre 1985 ouvre une nouvelle période puisque le gouvernement de l'époque s'est montré préoccupé par l'harmonisation des statuts des institutions financières.

En 1987, un groupe de travail est chargé d'examiner la problématique de l'harmonisation des conditions de concurrence entre les branches du secteur financier.

Ce groupe, composé de représentants des autorités et des secteurs concernés, dépose au cours de l'été 1987 un rapport où se reflètent à la fois les souhaits de déspécialisation accrue des grandes IPC et les préoc-

vennootschappen « Algemene Spaar- en Lijfrentekas » en « Gemeentekrediet-Holding ».

8. **Betoog van de heer Defosset**

8.1. *Historiek van de Belgische openbare kredietinstellingen*

Onze OKI's, aldus *de heer Defosset*, werden alle opgericht met een welbepaald economisch of sociaal doel om schrijnende tekorten of zware misbruiken vanwege de privé-banken en kredietinstellingen tegen te gaan.

De voorbije jaren zagen de OKI's zich steeds vaker genoodzaakt om voor hun financiële middelen een beroep te doen op de markten in plaats van op inbrengen van de overheid of door de Staat gewaarborgde inbrengen. De gevolgen daarvan waren een verscherpte concurrentie met de particuliere banken en spaarbanken en een ontoereikend eigen vermogen in vergelijking met de in de particuliere sector gehanteerde normen.

Toen de ASLK tot een overheidsbank werd omgevormd, was de Belgische Vereniging van Banken formeel : die omvorming was economisch niet te rechtvaardigen, vooral omdat nergens was aangetoond of zelfs maar ter sprake gebracht dat er een behoefte bestond waaraan de particuliere sector niet kon voldoen.

Het standpunt van de BVB heeft er wel toe geleid dat de reglementering, die de staatswaarborg alleen voor particuliere deposito's in Belgische frank heeft behouden, de ASLK verbood om die staatswaarborg op welke manier ook als reclame-argument te gebruiken.

De omvorming van de ASLK (spaarkas) tot een openbare bank was slechts één stap in een algemeen proces van branchevervanging dat de OKI's kenmerkte. De meeste OKI's hebben ondertussen hun activiteiten gediversifieerd en zijn op dit ogenblik op alle marktsegmenten van het Belgische bankwezen aanwezig, zonder evenwel hun oorspronkelijke specialiteit inzake kredietverlening te hebben opgegeven.

Deze evolutie is het resultaat van politieke beslissingen waarop de BVB en de particuliere sector in de eerste helft van de jaren tachtig totaal geen greep schijnt te hebben gehad.

Het regeerakkoord dat na de parlementsverkiezingen van 13 oktober 1985 werd gesloten, luidde meteen een nieuw tijdperk in. De toenmalige regering streefde immers naar harmonisering van de statuten van de financiële instellingen.

In 1987 krijgt een werkgroep de opdracht om de harmonisering van de in de verschillende branches van de financiële sector heersende concurrentievoorwaarden te onderzoeken.

Die uit vertegenwoordigers van de overheid en van de betrokken sectoren samengestelde werkgroep diende in de zomer van 1987 een verslag in, waaruit enerzijds blijkt dat meer branchevervaging nog steeds

cupations du secteur privé de voir s'harmoniser les conditions de concurrence.

Mais le gouvernement précédent avait aussi d'autres idées pour ce secteur, notamment la privatisation qui était en effet quasiment décidée.

Depuis, dans la déclaration gouvernementale et à de nombreuses occasions, les socialistes ont exigé un parallélisme entre l'harmonisation des conditions de concurrence entre les institutions et la modernisation de leurs structures.

La première partie du présent projet de loi permettant aux IPC de s'inscrire dans la tendance générale du monde bancaire — la déspécialisation — donne satisfaction, spécialement en ce qui concerne la garantie de l'Etat.

Conformément à l'Accord du Gouvernement du 6 mai 1988, le présent projet de loi procède, d'une part, à une réorganisation des Institutions Publiques de Crédit, et d'autre part, à une harmonisation des mécanismes de contrôle et des conditions de fonctionnement des établissements de crédit, peu importe leur statut de droit public ou de droit privé.

M. Defosset explique qu'il s'agit d'un projet techniquement très complexe, mais rendu indispensable en raison de la conjugaison de trois facteurs :

1° la concurrence que subissent les IPC devient de plus en plus vive et leurs parts de marchés se rétrécissent. La question de leur survie même est posée.

Le présent projet a opté pour le maintien d'un secteur public de crédit fort et dès lors il convient de réaménager leur structure, leur nombre, leur cadre légal et réglementaire trop contraignants, ainsi que leurs modes de gestion, afin de pouvoir lutter à armes égales avec le secteur privé.

2° la réalisation progressive du marché unique de 1993 entraîne à la fois une accentuation de la concurrence internationale qui pèse sur les IPC et à la fois un redéploiement de leur environnement juridique.

Que l'on prenne pour exemple les contraintes imposées par les Communautés européennes en matière de fonds propres et en matière d'égalisation des conditions de concurrence.

L'on peut s'en réjouir ou le regretter, ces diverses exigences doivent être transposées dans notre ordre juridique interne, et ce, à bref délai.

Il convenait donc de toute urgence de redéfinir les nouvelles règles du jeu, mais également de rechercher de nouvelles possibilités de recapitalisation de nos IPC dans un contexte budgétaire difficile.

3° le Gouvernement a résolument placé son action dans le cadre public et opté pour le maintien d'un secteur public de crédit revitalisé.

de wens van de grote OKI's is, maar anderzijds ook dat de particuliere sector de concurrentievoorwaarden geharmoniseerd wil zien.

De vorige regering had echter ook nog andere plannen voor de sector, met name privatisering, waartoe eigenlijk al min of meer was besloten.

Sindsdien hebben de socialisten in de regeringsverklaring en bij tal van andere gelegenheden geëist dat de harmonisering van de voor de verschillende instellingen geldende concurrentievoorwaarden aan de modernisering van hun structuur zou worden gekoppeld.

Het eerste deel van dit wetsontwerp, dat de OKI's de gelegenheid moet bieden om in te spelen op de algemene trend in de bankwereld, met name de branchevervaging, geeft vooral voldoening op het vlak van de staatswaarborg.

Conform het regeerakkoord van 6 mei 1988 reorganiseert het wetsontwerp de openbare kredietinstellingen en zorgt het ook voor de harmonisering van de controlemechanismen en de werkingsvoorwaarden van de kredietinstellingen, ongeacht of ze een publiekrechtelijk of een privaatrechtelijk statuut hebben.

De heer Defosset verklaart dat het om een technisch uitermate ingewikkeld ontwerp gaat, dat evenwel onontbeerlijk is, rekening houdend met de samenloop van volgende drie omstandigheden :

1° de OKI's hebben onder een steeds scherpere concurrentie te lijden en hun marktaandeel slinkt in die mate dat zelfs hun voortbestaan in het gedrang komt.

Dit ontwerp koos voor het behoud van een sterke openbare kredietsector, wat een aanpassing vereist van zowel de structuur en het aantal van de instellingen, als van het al te stringente wettelijke en reglementaire kader en de toegepaste beheerstechnieken, wil men de particuliere sector met gelijke wapens kunnen bestrijden.

2° de geleidelijke totstandkoming van de interne markt van 1993 zal tegelijkertijd de internationale concurrentie ten opzichte van de OKI's aanscherpen en een herstructurering van hun eigen rechtskader vereisen.

Denken we maar aan de door de Europese Gemeenschap opgelegde beperkingen inzake het eigen vermogen of de uniformering van de concurrentievoorwaarden.

Of men het nu betreurt dan wel toejuicht, het is en blijft een feit dat die verschillende eisen in onze interne rechtsorde moeten worden verwerkt, en wel op korte termijn.

Het is dan ook de hoogste tijd om de nieuwe spelregels te bepalen, maar ook om in deze moeilijke tijden voor 's lands begroting nieuwe mogelijkheden te zoeken om onze OKI's van vers kapitaal te voorzien.

3° de Regering heeft resoluut gekozen voor een initiatief in een openbare context en dus voor het behoud van een openbare kredietsector die nieuw leven wordt ingeblazen.

Les enjeux se situent non seulement au niveau de la conception que les pouvoirs publics développent en matière d'interventionnisme économique et de régulation du marché, mais également au niveau de l'ancrage belge de ce secteur financier.

L'actualité financière démontre à suffisance que les banques privées deviennent de moins en moins belges quant à leur capital et dès lors quant à l'implantation de leur réel centre de décision.

Cette option exige la réalisation d'une véritable politique de modernisation de nos IPC qui dépasse le simple travail de toilettage juridique des textes légaux et réglementaires.

Concurrences nationale et internationale plus vives, contraintes de l'unification européenne et de la réalisation d'un espace financier européen, inadéquation de certaines structures et de certains modes de gestion actuels, autant de défis que le législateur doit relever.

2. Présentation générale du projet

M. Defosset constate que ce projet vise essentiellement à traduire les options adoptées dans la note gouvernementale du 31 mai 1989 pour la restructuration du secteur des Institutions Publiques de Crédit en tenant compte des résultats des consultations des milieux intéressés (Livre I[er]).

Il reprend également, l'avant-projet qui avait été adopté par le Conseil des Ministres en janvier 1989 relatif à l'harmonisation du contrôle et des conditions de fonctionnement des établissements du crédit (Livre II).

L'essentiel du Livre 1[er] concerne les aspects d'organisation et de gestion des institutions.

Le projet s'inspire du double principe d'économie de moyens législatifs et de souplesse de gestion des organismes intéressés.

Le maximum possible a été renvoyé aux statuts; les organes de gestion sont, dans toute la mesure du possible, dans une situation comparable à celle du secteur privé.

Il y a, à ce double principe, des limites inévitables tenant, d'une part, au caractère public des institutions en question et, d'autre part, au minimum de cohérence nécessaire, compte tenu du caractère très particulier des holdings bancaires et de l'imbrication des organes de ceux-ci avec ceux des filiales.

3. Les principes de base de la réorganisation des IPC

Selon M. Defosset on peut ramener les principes de base de la réorganisation future des IPC à douze principes généraux.

Niet alleen de opvattingen van de overheid inzake economisch interventionisme en marktregulering, maar ook de Belgische verankering van die sector staan op het spel.

De huidige toestand in de financiële wereld toont duidelijk aan dat het kapitaal van de Belgische particuliere banken — en bijgevolg ook het centrum waar de beslissingen worden genomen — steeds minder in Belgische handen is.

Een echt beleid voor de modernisering van onze OKI's is in die context dan ook onontbeerlijk. Het juridisch opsmukken van bestaande wetten en verordeningen volstaat niet.

Sterkere nationale en internationale concurrentie, verplichtingen als gevolg van de Europese eenmaking en de totstandbrenging van een Europese financiële ruimte, ongeschiktheid van bepaalde huidige structuren en beheersmethoden, het zijn stuk voor stuk uitdagingen die de wetgever moet aannemen.

2. Algemene voorstelling van het ontwerp

De heer Defosset constateert dat het ontwerp hoofdzakelijk tot doel heeft concreet gestalte te geven aan de in de regeringsnota van 31 mei 1989 aangenomen beleidskeuzen met betrekking tot de herstructurering van de sector van de openbare kredietinstellingen, rekening houdend met de resultaten van de raadpleging van de betrokken kringen (Boek I).

Het neemt tevens het voorontwerp over dat de Ministerraad in januari 1989 goedgekeurd had en verband houdt met de harmonisering van de controle op de kredietinstellingen en van de voorwaarden waaronder zij werken (Boek II).

Het eerste Boek betreft voornamelijk de aspecten van de organisatie en het beheer van de instellingen.

Het ontwerp steunt op twee beginselen : een minimum aan wetgeving en soepelheid in het beheer van de betrokken instellingen.

Er werd zoveel mogelijk naar de statuten verwezen; de situatie van de bestuursorganen is zoveel mogelijk vergelijkbaar met die waarin de privé-sector verkeert.

Aan deze twee beginselen zijn onvermijdelijk perken gesteld die enerzijds verband houden met het openbaar karakter van de instellingen, en anderzijds met de noodzakelijk minimum aan coherentie gelet op de zeer bijzondere kenmerken van de bankholdings en op het feit dat de organen ervan met die van de dochterinstellingen elkaar overlappen.

3. Basisbeginselen voor de reorganisatie van de OKI's

Volgens de heer Defosset kunnen de basisbeginselen voor de toekomstige reorganisatie van de OKI's tot twaalf algemene beginselen worden herleid.

1er principe : regroupement des IPC en deux pôles

La réorganisation des IPC en deux pôles a pour objectif de promouvoir une meilleure synergie entre les produits et les services, une rationalisation des services centraux et une politique de groupe concertée permettant une véritable déspécialisation par axe et non par institution.

Par ailleurs, la constitution en deux pôles suscitera une meilleure stimulation de la concurrence entre les IPC tout en leur permettant d'atteindre une taille compatible avec les exigences de la concurrence nationale, européenne et internationale.

2ème principe : chaque pôle sera animé par un holding

Chaque groupe sera donc placé sous l'égide d'un holding de nature bancaire.

L'idée de base et qu'il s'agit non de mettre en place un capitalisme financier polyvalent de l'Etat, mais de restructurer un ensemble bien précis d'institutions existantes.

Il ne s'agit pas de la création de « holdings mixtes » doublant la SNI ou les Sociétés régionales d'investissement. Ce serait, d'ailleurs, contraire à la réforme de l'Etat de 1988, qui exclut toute initiative économique publique de l'Etat dans le domaine financier, autre que la SNI et les institutions publiques de crédit (Loi spéciale du 8 août 1988, art. 6, § 1er, VI, al. 1er, 1° et al. 5, 2° et 11°).

Plusieurs procédés concourent à faire des holdings des centres de pouvoir d'impulsion et de coordination de l'activité des groupes, il s'agit essentiellement des points suivants :

— la définition de la mission des holdings eux-mêmes (ex. art. 122);

— la subordination de la politique générale des filiales aux orientations fixées par leur holding;

— la présence dans les filiales de membres des organes des holdings (voir à ce propos la composition particulière des organes de gestion des deux holdings);

— rapports périodiques des conseils d'administration des filiales au conseil d'administration de leur holding;

— règles de procédure permettant une intervention des holdings à l'égard de la politique suivie par les filiales.

3ème principe : recours à des techniques de financement de droit privé

Les IPC seront constituées sous forme de sociétés anonymes de droit public afin de les doter des possibilités, notamment financières, offertes par le droit

1e beginsel : hergroepering van de OKI's in twee polen

De reorganisatie van de OKI's in twee polen beoogt een betere synergie tussen de produkten en de diensten, een rationalisering van de algemene diensten en het voeren van een overeengekomen groepspolitiek die een echte branchevervaging per as en niet per instelling biedt.

Overigens zal de vorming van twee polen de onderlinge concurrentie tussen de OKI's bevorderen en hen bovendien in staat stellen een zodanige omvang aan te nemen die met de vereisten van de nationale, Europese en internationale concurrentie verenigbaar is.

Tweede beginsel : een holding vormt de drijvende kracht in elke pool

Elke groep opereert dus onder toezicht van een bankholding.

De grondgedachte is niet dat de overheid een polyvalent financieel kapitalisme moet uitbouwen, wel dat een herstructurering van een groep welomschreven bestaande instellingen noodzakelijk is.

Het is niet de bedoeling « gemengde holdings » op te richten, die de NIM of de gewestelijke investeringsmaatschappijen zouden overlappen. Dat zou overigens in tegenspraak zijn met de Staatshervorming van 1988 die op financieel vlak elk openbaar economisch initiatief van de Staat weert (er wordt wel een uitzondering gemaakt voor de NIM en de openbare kredietinstellingen) - (Bijzondere wet van 8 augustus 1988, art. 6, § 1, VI, eerste lid, 1° en vijfde lid, 2° en 11°).

Een aantal aspecten brengt mee dat de holdings beleidscentra worden van waaruit de activiteit van de groep wordt aangedreven en gecoördineerd; dat zijn vooral :

— de omschrijving van de opdracht van de holding zelf (bijvoorbeeld art. 122);

— het feit dat het algemeen beleid van de dochterinstellingen ondergeschikt wordt gemaakt aan de koers die hun holding uitzet;

— de aanwezigheid van leden uit de holdingstructuren in de dochterinstellingen (cf. in dat verband de bijzondere samenstelling van de beheerslichamen van beide holdings);

— het geregeld verslag dat de raden van bestuur van de dochterinstellingen aan de raad van bestuur van hun holding moeten uitbrengen;

— de procedurevoorschriften die het de holdings mogelijk maken om op te treden tegen het door de dochterinstellingen gevoerde beleid.

Derde beginsel : het beroep op privaatrechtelijke financieringsmethodes

De OKI's worden publiekrechtelijk naamloze vennootschappen. Ze kunnen zo een beroep doen op de met name financiële mogelijkheden die het ven-

des sociétés, tout en sauvegardant leur ancrage public majoritaire.

4ème principe : la gestion des filiales sera inspirée par les règles en vigueur dans le secteur privé moyennant quelques adaptations requises pour pouvoir mener une politique de groupe cohérente.

5ème principe : la déspécialisation par axe

Chaque groupe pourra offrir la gamme la plus complète des opérations bancaires, la déspécialisation s'opérant au niveau du groupe et non pas nécessairement au niveau de chacune des filiales spécialisées.

6ème principe : l'ouverture à l'international.

A l'instar de la CGER, il sera permis aux IPC d'opérer à l'étranger selon les formules les plus adéquates. Il s'agit d'une véritable innovation pour certaines de nos IPC enserrées dans le carcan national.

7ème principe : une responsabilisation des organes de gestion

Le principe est la responsabilité pleine et entière des dirigeants tant des deux groupes que de leurs filiales.

Les dirigeants de nos futures IPC seront nommés à terme et devront dès lors rendre des comptes à leurs mandants. Dans un souci de partage franc des responsabilités, le projet propose un allègement radical des formes de tutelle afin de permettre aux organes de gestion de gérer leurs institutions dans les mêmes conditions que les établissements privés de même nature.

8ème principe : les dirigeants des IPC seront désignés sur base d'un modèle proche du droit commun

L'organisation des filiales est inspirée par le modèle du Protocole de l'Autonomie bancaire de la Commission bancaire et financière (un comité de direction et un conseil d'administration avec des prérogatives exclusives).

Les dirigeants seront normalement désignés conformément au droit commun soit par l'assemblée générale pour les membres du conseil d'administration et par le conseil d'administration pour les membres du comité de direction.

nootschapsrecht biedt, met behoud van hun openbare verankering.

Vierde beginsel : het beheer van de dochterinstellingen wordt ingegeven door de regels die in de privésector gelden, weliswaar met enkele aanpassingen die vereist zijn met het oog op een samenhangend groepsbeleid

Vijfde beginsel : de branchevervaging per pool

Elke groep krijgt de kans een zo volledig mogelijke scala van bankverrichtingen aan te bieden; de branchevervaging gebeurt namelijk in de groep zelf en niet noodzakelijk bij elk van de gespecialiseerde dochterinstellingen.

Zesde beginsel : openstelling naar het buitenland

De OKI's mogen net als de ASLK op de meest adequate wijze in het buitenland opereren. Voor sommige van onze OKI's die in een eng nationaal keurslijf zijn gedrongen, betekent dat een ware vernieuwing.

Zevende beginsel : responsabilisering van de beheerslichamen

Principeel krijgt de leiding van beide groepen maar ook van de dochterinstellingen een volledige en volwaardige verantwoordelijkheid.

De leiding van onze toekomstige OKI's zal worden benoemd; dienvolgens zal zij ten overstaan van haar opdrachtgevers verantwoording verschuldigd zijn. Ervan uitgaande dat de verantwoordelijkheid eerlijk moet worden verdeeld, voorziet het ontwerp in een doorgedreven vereenvoudiging van de wijze waarop het toezicht wordt uitgeoefend; de beheerslichamen kunnen aldus hun instelling onder dezelfde voorwaarden leiden als de privé-instellingen van dezelfde aard.

Achtste beginsel : de leiding van de OKI's wordt benoemd volgens een methode die nauw bij het gemeen recht aanleunt

Voor de organisatie van de dochterinstellingen heeft het Protocol van Bankautonomie van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen (een directiecomité en een raad van bestuur met exclusieve voorrechten) model gestaan.

Overeenkomstig het gemeen recht wordt de leiding normaal gesproken benoemd door de algemene vergadering (voor de leden van de raad van bestuur) en door de raad van bestuur (voor de leden van het directiecomité).

9ème principe : les holdings seront placés sous un contrôle consolidé

Si les holdings ont un objet de nature essentiellement bancaire, ils comprendront également certaines filiales exerçant une activité d'assurance.

C'est la raison pour laquelle le projet place les holdings, sous un contrôle consolidé placé sous l'égide de la Commission bancaire et financière en collaboration avec l'Office de Contrôle des Assurances.

L'exécution du contrôle consolidé impliquera la définition préalable de modalités de collaboration, d'échanges d'informations qui ne peuvent être arrêtées dans la loi, mais bien dans un protocole à conclure entre ces différents organismes.

10ème principe : une clarification des relations entre l'Etat et les IPC quant à l'exercice par ces dernières de missions spéciales

L'Etat pourra, comme par le passé, recourir aux IPC en vue de leur faire assumer, à côté de leurs fonctions propres, des opérations particulières d'intérêt général.

A la différence de la situation actuelle, d'une part, l'Etat devra désintéresser les filiales du coût de ces missions, d'autre part, après une évaluation objective de ces coûts, la transparence comptable sera de mise.

11ème principe : la recherche d'une politique dynamique de gestion du personnel dans le respect de la garantie des droits acquis de ce dernier

Le projet assure la continuité de la personnalité juridique des IPC existantes et la reprise par la nouvelle entité des droits et obligations existants.

12ème principe : une réforme qui prend en compte le fait régional

Sans porter préjudice au caractère national (ou local dans le chef du Crédit communal) des IPC, le projet prévoit cependant une ouverture significative du capital des holdings aux Régions et en particulier aux Sociétés régionales d'investissement.

Par ailleurs, les Exécutifs régionaux seront associés au futur Conseil général du Secteur public de crédit.

4. **Questions**

M. Defosset demande où en est la préparation du projet de loi (annoncé) visant à assouplir les dispositions (notamment l'article 14) de l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banque et le régime des émissions de titres et valeurs.

Negende beginsel : er komt een versterkt toezicht op de holdings

Hoewel de holdings vooral een banktaak hebben, omvatten ze tevens dochterinstellingen die verzekeringsopdrachten vervullen.

Het ontwerp stelt derhalve een versterkt toezicht in van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen, in samenwerking met de Controledienst voor de verzekeringen.

Versterkt toezicht vraagt dat de wijze waarop wordt samengewerkt en inlichtingen worden uitgewisseld vooraf wordt omschreven; zulks mag niet bij wet geschieden doch in een protocol dat de verschillende instellingen moeten afsluiten.

Tiende beginsel : een verduidelijking van de betrekkingen tussen overheid en OKI aangaande bijzondere opdrachten die deze laatste vervullen

Zoals in het verleden kan de overheid een beroep doen op de OKI's om naast hun eigen taak ook bijzondere opdrachten van algemeen belang te vervullen.

In tegenstelling met wat vandaag het geval is, zal de overheid de dochterinstellingen voor die opdrachten moeten vergoeden en wordt, nadat een objectieve kostenraming is gemaakt een boekhoudkundige transparantie verplicht gesteld.

Elfde beginsel : het nastreven van een dynamisch personeelsbeleid, rekening houdend met een gewaarborgde naleving van de verworven rechten van het personeel

Het ontwerp garandeert de continuïteit van de rechtspersoonlijkheid van de bestaande OKI's en de overname door de nieuwe entiteit van de huidige rechten en plichten.

Twaalfde beginsel : een hervorming die rekening houdt met de gewestvorming

Zonder de nationale (of voor het Gemeentekrediet de plaatselijke) aspecten van de OKI's te schaden, komt er met het ontwerp evenwel een betekenisvolle opening van het holdingkapitaal naar de Gewesten, in het bijzonder de Gewestelijke Investeringsmaatschappijen.

De Gewestexecutieven zullen overigens bij de toekomstige Algemene Raad van de Openbare Kredietsector betrokken worden.

4. **Vragen**

De heer Defosset vraagt hoever de voorbereiding van het aangekondigde wetsontwerp tot versoepeling van de bepalingen (van onder meer artikel 14) van het koninklijk besluit nr 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten reeds gevorderd is.

Ce projet permettrait en effet d'élargir l'objet social des holdings privés et publics.

*
* *

Le Ministre des Finances précise que ce projet de loi est actuellement en préparation au sein de la Commission bancaire et financière.

M. Defosset demande également si le texte de l'article 155 et l'explication qui en est donnée dans l'Exposé des motifs (Doc. Sénat n° 1063/1, p. 35), selon laquelle la cession de la participation de l'Etat est décidée par le législateur lui-même, ne vont pas à l'encontre des principes généraux de droit selon lesquels l'accord de l'acheteur est requis pour une telle opération.

Il demande enfin si, en dépit des mauvais résultats enregistrés par l'OCCH, le Crédit communal-Holding sera contraint de reprendre toutes les parts détenues par l'Etat dans cette institution.

*
* *

Le Ministre répond que le Crédit communal n'a aucune obligation à cet égard. Il appartiendra à l'Assemblée général du Crédit communal de se prononcer sur ce point.

Le Ministre estime toutefois que le président du Crédit communal ne serait que trop heureux de reprendre la SNCI.

5. **Conclusion**

M. Defosset estime qu'un ancrage belge de nos IPC est d'autant plus important que nos banques privées sont de plus en plus dirigées depuis l'étranger. Pour pouvoir satisfaire aux normes européennes en matière de rentabilité et de solvabilité, elles devront toutefois être compétitives, ce qui ne signifie nullement qu'elles devraient être privatisées.

Par le passé, les institutions financières belges — tant publiques que privées — se sont trop souvent bornées à « gérer » la dette publique et ont ainsi contribué à l'émergence du phénomène de « overbanking » qui les contraint actuellement à prendre des décisions difficiles et douloureuses sur le plan social.

Les hommes et les femmes qui dirigeront nos IPC à l'avenir devront prendre à cet égard des décisions courageuses et mûrement réfléchies.

Le projet de loi à l'examen leur permettra en tout cas de relever ces défis avec les moyens comparables à ceux dont disposent les institutions privées de crédit.

Dit wetsontwerp zou immers een verruiming van het maatschappelijk doel van zowel private als publieke holdings mogelijk maken.

*
* *

De Minister van Financiën legt uit dat dit wetsontwerp momenteel wordt voorbereid door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen.

De heer Defosset vraagt zich ook af of de tekst van artikel 155 en de hierover in de Memorie van Toelichting (Stuk Senaat nr 1063/1, blz. 35) gegeven uitleg, volgens dewelke de overdracht van de deelneming van de Staat in de NMKN door de wetgever zelf wordt beslist, niet strijdig is met de algemene rechtsbeginselen, volgens dewelke hiervoor de toestemming van de koper is vereist.

Hij wenst ten slotte ook te vernemen of de Gemeentekrediet-holding niettegenstaande de slechte resultaten van het CBHK verplicht is alle Staatsaandelen in die instelling over te nemen.

*
* *

De Minister legt uit dat het Gemeentekrediet niet verplicht is zulks te doen. De algemene vergadering van het Gemeentekrediet zal daarover beslissen.

De Minister gaat er echter van uit dat de Voorzitter van het Gemeentekrediet wat graag de NMKN zou overnemen.

5. **Besluit**

Nu onze privé-banken meer en meer vanuit het buitenland worden geleid, aldus de heer Defosset, stijgt het belang van een Belgische verankering van onze OKI's. Teneinde te kunnen voldoen aan de Europese normen inzake rendabiliteit en solvabiliteit zullen zij echter concurrentieel moeten zijn, wat hoegenaamd niet wil zeggen dat ze zouden moeten worden geprivatiseerd.

In het verleden hebben de Belgische financiële instellingen — publieke zowel als private — zich al te zeer beperkt tot het « beheren » van de overheidsschuld. Mede daardoor hebben zij bijgedragen tot het fenomeen van de « overbanking » dat hen thans verplicht tot het treffen van moeilijke beslissingen met pijnlijke sociale gevolgen.

De mannen en vrouwen die onze OKI's in de toekomst zullen leiden zullen hierover moedige en doordachte beslissingen moeten treffen.

Dit wetsontwerp geeft hen alvast de kans om deze uitdaging aan te pakken met middelen die vergelijkbaar zijn met die waarover die private kredietinstellingen beschikken.

9. Exposé de M. Daems

M. Daems constate tout d'abord que le projet de loi tendant à restructurer le secteur public du crédit a connu maints avatars.

L'accord de gouvernement du 10 mai 1988 évoquait déjà la nécessité de restructurer le secteur des IPC afin d'assurer la survie de ces organismes. C'est dans ce but qu'a été instituée la Commission d'experts (dite « Commission Verplaetse »), dotée d'une compétence consultative.

M. Daems fait observer que le rapport Verplaetse, qui a été transmis au Gouvernement le 18 janvier 1989, est essentiellement une description de la situation actuelle des IPC. Ce rapport ne cherche nullement à déterminer les causes réelles du recul des IPC. Il suggère que la constitution d'entités plus vastes suffirait à accroître la rentabilité des institutions publiques de crédit. C'est la raison pour laquelle il y est proposé, dans la perspective de 1993, de restructurer les IPC autour de deux pôles équipollents constitués l'un autour de la CGER, l'autre autour du Crédit Communal.

Le rapport Verplaetse a été transposé dans l'accord politique du 31 mai 1989, qui en a confirmé les principales options.

Depuis lors, de nombreuses versions d'avant-projet de loi ont été rédigées et récrites avant de devenir, après des discussions avec les institutions concernées portant uniquement sur des points de détail et après les ultimes arbitrages politiques, le projet tel que nous le connaissons actuellement.

Le projet crée deux holdings bancaires (la CGER et le Crédit Communal) qui déterminent chacun la politique générale du groupe et des divers organismes qui en dépendent.

Chacune de ces institutions est transformée en une société anonyme dotée d'un capital propre. Un conseil d'administration et un comité de direction sont créés au sein de chacune d'elles. Le holding définit la politique générale et peut influer sur certaines décisions par l'intermédiaire de ses représentants au sein des institutions qui dépendent de lui.

M. Daems souligne à cet égard que, quelle que soit la structure (future) du capital des holdings — au départ, le capital est intégralement aux mains de l'Etat (CGER-Holding) ou des communes (Crédit communal-Holding) — ils pourront toujours influencer de manière décisive certaines décisions de leurs filiales.

Le Conseil d'Etat a rendu un avis qui met en question plusieurs aspects du projet. Il pose notamment la question de savoir dans quelle mesure il est opportun de déroger aux lois coordonnées sur les sociétés commerciales et si cela n'introduit pas un trop grand arbitraire dans l'organisation de ces institutions, ce qui risquerait de nuire à l'harmonisation des conditions de fonctionnement (recherchée par le projet) (Doc. Sénat n° 1063/1, p. 266-267).

9. Betoog van de heer Daems

Bij wijze van inleiding stelt de *heer Daems* vast dat het wetsontwerp tot herstructurering van de openbare kredietsector reeds een lange lijdensweg achter de rug heeft.

In het regeerakkoord van 10 mei 1988 werd reeds gesteld dat de sector van de OKI's moest geherstructureerd worden om deze instellingen toe te laten te overleven. Met dit doel werd de Commissie van deskundigen (de zogenaamde « Commissie Verplaetse ») opgericht, met adviserende bevoegdheid.

Het rapport Verplaetse, dat op 18 januari 1989 aan de Regering werd overhandigd, is volgens de heer Daems, in de eerste plaats een beschrijving van de bestaande toestand van de OKI's. Het gaat nergens in op de ware oorzaken van de achteruitgang van de OKI's. Het suggereert dat schaalvergroting voldoende zou zijn om de openbare kredietinstellingen meer rendabel te maken. Daarom stelt het voor om, in het vooruitzicht van 1993, de OKI's te herstructureren rond twee gelijkwaardige assen, één rond de ASLK en een andere rond het Gemeentekrediet.

Het rapport Verplaetse werd vertaald in een « politiek akkoord » van 31 mei 1989, dat de grote opties ervan bevestigt.

Sinsdien werden talrijke versies van voorontwerp van wet geschreven en herschreven, die na discussie met de betrokken instellingen, enkel over detailaspekten, en de finale politieke arbitrages uitgemond zijn in het voorliggend ontwerp.

Het ontwerp creëert twee bankholdings (ASLK en Gemeentekrediet) die elk het algemeen beleid van de groep en van de diverse instellingen die van hen afhangen bepalen.

Elk van deze instellingen wordt omgevormd tot een naamloze vennootschap met een eigen kapitaal. Een raad van bestuur en een directiecomité worden in elke instelling opgericht. De holding bepaalt het algemeen beleid en kan via zijn vertegenwoordigers in de instellingen die van haar afhangen bepaalde beslissingen naar zich toe trekken.

De heer Daems stipt hierbij aan dat welke ook de (latere) kapitaalstructuur van de holdings zal zijn — bij de aanvang is het kapitaal voor 100 procent in handen van, hetzij de Staat (ASLK-Holding) of de gemeenten (Gemeentekrediet-Holding) — zij steeds bepaalde beslissingen van de dochterinstellingen naar zich toe zullen kunnen trekken.

De Raad van State heeft een advies uitgebracht dat diverse aspekten van het ontwerp ernstig in vraag stelt, onder meer de vraag in hoeverre het opportuun is dat afgeweken wordt van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen en of hierdoor geen te grote willekeur in de organisatie van deze instellingen wordt ingevoerd, wat de (door het ontwerp beoogde) harmonisatie van de werkingsvoorwaarden zou kunnen verstoren (Stuk Senaat nr 1063/1, blz. 266-267).

1. L'ancrage public des institutions publiques de crédit est-il nécessaire?

M. Daems estime que le Gouvernement n'est pas en mesure de prouver la nécessité de l'ancrage public des IPC.

Selon lui, aucun secteur de marché n'a besoin d'une institution publique. Les quelques missions « sociales » que remplissent certaines IPC pourraient être assurées sans inconvénient par un établissement privé de crédit, moyennant l'instauration d'un système de subventionnement.

Un certain nombre de missions « sociales » pourraient même être attribuées par le biais d'une adjudication.

Le Gouvernement n'a même pas avancé l'argument de l'« ancrage belge » (que beaucoup invoquent en dernier ressort pour justifier le rôle du secteur public dans l'économie), étant donné qu'il se rend lui aussi apparemment compte que cet argument n'est pas pertinent dans le cadre de l'Europe de demain. Les intérêts « belges » ne seront pas sauvegardés par un paquet d'actions « belge ». La meilleure garantie consiste à créer un climat favorable pour les entreprises.

Ce n'est que dans ces conditions que le Belge profitera lui aussi de l'avènement du grand marché européen du fait de la réduction des coûts des services financiers.

M. Daems passe ensuite en revue les dispositions du projet qui concernent la (future) structure du capital et le droit de vote qui y est attaché au sein des deux holdings et ce, à l'aide des schémas suivants (1 et 2) :

Schéma 1 : CGER-Holding

a) Au niveau du holding :

a.1. Etat : minimum 50,1 % (art. 3, cinquième alinéa)

a.2. Organismes financiers d'intérêt public relevant de l'Etat : part non précisée (art. 3, troisième alinéa)

a.3. SNI (1) + GIMV + SRIW + SRIB : ensemble maximum 20 % (art. 3, sixième alinéa).

b) Au sein de la CGER-banque :

b.1. CGER-Holding : minimum 50,1 % (article 21, troisième alinéa).

b.2. Autres + personnel propre : le reste.

c) Au sein de la CGER-assurances :

c.1. CGER-Holding : minimum 50,1 % (article 39, troisième alinéa).

(1) La Société nationale d'investissement appartient également à la catégorie a.2.

1. Is een publieke verankering van de openbare kredietinstellingen noodzakelijk?

De Regering, aldus de heer Daems, kan niet aantonen dat er werkelijk behoefte bestaat aan een publieke verankering van de OKI's.

Volgens hem is er in geen enkel marktsegment nood aan een publieke instelling. De schaarse « sociale » opdrachten die sommige OKI's uitvoeren kunnen gerust via een aangepaste subsidieregeling door een private kredietinstelling worden uitgevoerd.

Eventueel kunnen een aantal « sociale » opdrachten zelfs bij aanbesteding worden toegewezen.

De Regering heeft zelfs niet het argument van een « Belgische verankering » (dat door velen nog als laatste argument aangehaald wordt om een publieke rol in de economie te verantwoorden) naar voren gebracht omdat ook zij blijkbaar inziet dat dit argument in het toekomstige Europa geen hout snijdt. De « Belgische » belangen zullen niet gevrijwaard worden door een « Belgisch » aandelenpakket. De beste vrijwaring bestaat erin een gunstig ondernemersklimaat te creëren.

Alleen op die manier kan ook de individuele burger (via een vermindering van de kosten van de financiële diensten) baat hebben bij de Europese eenheidsmarkt.

Vervolgens overloopt de heer Daems de bepalingen in het ontwerp die de (latere) kapitaalstructuur en het eraan verbonden stemrecht binnen beide holdings betreffen. Hij doet dit aan de hand van de hiernavolgende schema's (1 en 2) :

Schema 1 : ASLK-Holding

a) Op het niveau van de holding :

a.1. Staat : minimum 50,1 % (art. 3, 5e lid)

a.2. Financiële staatsinstellingen van openbaar nut : aandeel niet bepaald (art. 3, 3e lid)

a.3. NIM (1) + GIMV + SRIW + GIMB : samen maximum 20 % (art. 3, 6e lid).

b) Binnen de ASLK-bank :

b.1. ASLK-Holding : minimum 50,1 % (artikel 21, 3e lid).

b.2. Anderen + eigen personeel : de rest.

c) Binnen de ASLK-verzekeringen :

c.1. ASLK-Holding : minimum 50,1 % (artikel 39, 3e lid).

(1) De Nationale Investeringsmaatschappij behoort daarenboven ook tot de categorie a.2.

c.2. Autres + personnel propre : le reste.

d) Au sein de la (nouvelle) s.a. CNCP :

d.1. CGER-Holding : minimum 25,1 % (article 75, sixième alinéa).
d.2. Organismes financiers d'intérêt public relevant de l'Etat : minimum 50 % – part d.1. (article 75, cinquième alinéa).
d.3. Associations de crédit agréées : maximum 50 % – d.4.
d.4. Personnel propre : le reste.

e) Au sein de la (nouvelle) s.a. INCA :

e.1. CGER-Holding : minimum 25,1 % (article 97, septième alinéa).
e.2. Organismes financiers d'intérêt public relevant de l'Etat : minimum 50 % – part e.1. (article 97, sixième alinéa).
e.3. Caisses agréées : maximum 50 % – e.4.
e.4. Personnel propre : le reste.

M. Daems doute dès lors que les associations de crédit agréées par le CNCP d'une part, et les caisses de crédit agréées par l'INCA d'autre part, pourront effectivement prendre une participation de 50 % dans, respectivement, la CNCP et l'INCA.

Schéma 2 : CCB-holding

a) Au niveau du holding :

a.1. Pouvoirs locaux : minimum 50,1 % (article 121, troisième alinéa).
a.2. Organismes financiers d'intérêt public de l'Etat ou des pouvoirs locaux : part non précisée (article 121, premier alinéa).
a.3. SNI (1) + SRIW + GIMV + SRIB : ensemble, pas plus de 20 % (article 121, quatrième alinéa).

b) Au sein du CC-Banque :

b.1. CC-Holding : minimum 50,1 % (article 138, troisième alinéa).
b.2. Autres + personnel propre : le reste.

c) Au sein de la (nouvelle) s.a. SNCI :

c.1. CC-Holding : part non précisée.
c.2. Organismes financiers d'intérêt public de l'Etat ou des pouvoirs locaux : 50,1 % – c.1. (article 155, quatrième alinéa).
c.3. Autres et personnel propre : le reste.

(1) La Société nationale d'investissement relève par ailleurs également à la catégorie a.2.

c.2. Anderen + eigen personeel : de rest.

d) Binnen de (nieuwe) n.v. NKBK :

d.1. ASLK-Holding : minimum 25,1 % (artikel 75, 6e lid).
d.2. Financiële staatsinstellingen van openbaar nut : minimum 50 % – aandeel d.1. (artikel 75, 5e lid).

d.3. Erkende kredietverenigingen : maximum 50 % – d.4.
d.4. Eigen personeel : de rest.

e) Binnen de (nieuwe) n.v. NILK :

e.1. ASLK-Holding : minimum 25,1 % (artikel 97, 7e lid).
e.2. Financiële staatsinstellingen van openbaar nut : minimum 50 % – aandeel e.1. (artikel 97, 6e lid).

e.3. Erkende kassen : maximum 50 % – e.4.
e.4. Eigen personeel : de rest.

De heer Daems betwijfelt dan ook of de door de NKBK erkende kredietverenigingen enerzijds en de door het NILK erkende kredietkassen anderzijds effectief een 50 procent participatie in, respectievelijk de NKBK en het NILK zullen kunnen nemen.

Schema 2 : GKB-holding

a) Op het niveau van de holding :

a.1. Lokale overheden : minimum 50,1 % (artikel 121, 3e lid).
a.2. Financiële instellingen van openbaar nut van Staat of lokale overheden : aandeel niet bepaald (artikel 121, 1e lid).
a.3. NIM (1) + GIMV + SRIW + GIMB : samen maximum 20 procent (artikel 121, 4e lid).

b) Binnen de GK-Bank :

b.1. GK-Holding : minimum 50,1 % (artikel 138, 2e lid).
b.2. Anderen + eigen personeel : de rest.

c) Binnen de (nieuwe) n.v. NMKN :

c.1. GK-Holding : aandeel niet bepaald.
c.2. Financiële instellingen van openbaar nut van Staat of lokale overheden : 50,1 % – c.1. (artikel 155, 4e lid).
c.3. Anderen en eigen personeel : de rest.

(1) De Nationale Investeringsmaatschappij behoort daarenboven ook tot de categorie a.2.

d) Au sein de la (nouvelle) s.a. OCCH :

d.1. CC-Holding : minimum 50,1 % (article 175, trosième alinéa).
d.2. Autres + personnel propre : le reste.

M. Daems constate à ce propos que la structure du capital de la SNCI diffère de celles du CC-Banque et de l'OCCH.

Il est donc théoriquement possible que le CCB-holding ne détienne plus de part (zéro pour cent) dans la SNCI (à supposer que les organismes d'intérêt public visés à l'article 155, quatrième alinéa, détiennent une part d'au moins 50,1 %); la SNCI ne serait dès lors plus une filiale du CC-Holding!

Cette structure est-elle bien celle voulue par le Gouvernement et, si oui, pourquoi?

M. Daems précise que l'histoire a montré à suffisance que les interventions publiques dans l'économie ont généralement des effets négatifs. On peut affirmer que ce sont les autorités elles-mêmes qui sont responsables du mauvais état actuel des IPC. La sous-capitalisation de ces institutions est la conséquence directe du refus d'accorder à ces institutions les fonds propres dont elles avaient besoin sous prétexte que la garantie de l'Etat suffisait. En exemptant en outre ces institutions de la condition de rentabilité, les autorités ont autorisé que ces institutions accordent pendant plusieurs années la priorité à l'augmentation du chiffre d'affaires plutôt qu'à la réalisation de bénéfices. Ce n'est pas le coût des opérations ni leur rentabilité qui importait mais la réalisation d'un chiffre d'affaires important. Cette situation a pu continuer pendant plusieurs années dans le secteur protégé qu'est le secteur financier. L'ouverture des frontières dans le cadre du marché intérieur européen y met un terme et nécessitera donc d'importantes adaptations dans ce secteur.

L'absence de toute justification d'un ancrage public dans les IPC ne signifie pas automatiquement que ces institutions doivent être supprimées puisqu'elles existent. Cela signifie néanmoins que ces institutions doivent être transformées et préparées à refonctionner le plus rapidement possible dans le secteur privé.

La privatisation, qu'elle soit totale ou partielle, constitue la seule alternative véritable pour les IPC. La réforme essentielle à laquelle il convient de soumettre les IPC doit avoir pour objet de les préparer à la privatisation et doit donc consister à les doter d'une structure adaptée, à convertir leurs dotations et leurs réserves en fonds propres, et à accroître leur rentabilité. Le projet à l'examen ne réalise nullement ces objectifs. Au lieu de les renforcer, il ne peut qu'entraîner la mort lente des IPC à moins que, comme ce fut le cas par le passé dans d'autres secteurs nationaux en déclin, le Gouvernement ne soit disposé à injecter massivement des fonds dans ces institutions.

d) Binnen de (nieuwe) n.v. CBHK :

d.1. GK-Holding : minimum 50,1 % (artikel 175, 3e lid).
d.2. Anderen + eigen personeel : de rest.

De heer Daems stelt in dit verband vast dat de kapitaalstructuur van de NMKN verschillend is van die van zowel GK-Bank als CBHK.

In theorie wordt het aldus mogelijk dat de GKB-holding geen aandeel (nul procent) meer zou hebben in de NMKN (gesteld dat de in artikel 155, 4e lid bedoelde instellingen van openbaar nut een aandeel van minstens 50,1 % zouden hebben); alsdan zou de NMKN geen dochter meer zijn van de GK-Holding!

Is deze structuur werkelijk zo bedoeld door de Regering en, zo ja, waarom?

De geschiedenis, aldus de heer Daems, heeft voldoende aangetoond dat publieke interventies in de economie doorgaans nefaste gevolgen hebben. Men kan stellen dat de overheid zelf aan de basis ligt van de verziekte situatie waarin de OKI's zich thans bevinden. Inderdaad door deze instellingen onvoldoende eigen middelen te verlenen onder het mom dat dit met een staatswaarborg niet noodzakelijk was, is de overheid rechtstreeks verantwoordelijk voor hun onderkapitalisatie. Door bovendien deze instellingen geen rendabiliteitsvereisten op te leggen heeft zij toegelaten dat deze instellingen jarenlang het realiseren van winst ondergeschikt hebben gemaakt aan het vergroten van hun omzet. De kost van de operaties en hun rendabiliteit waren niet belangrijk, wel het realiseren van een grotere omzet. In de beschermde financiële sector kon dit jaren worden volgehouden. Het openstellen van de grenzen in het kader van de Europese binnenmarkt maakt hieraan een einde, en zal dus belangrijke aanpassingen vergen in deze sector.

De afwezigheid van enige verrechtvaardiging voor een publieke verankering van de OKI's betekent niet automatisch dat deze instellingen moeten afgeschaft worden. Zij bestaan nu eenmaal. Dit betekent wel dat deze instellingen moeten omgevormd worden en klaargemaakt worden om zo snel mogelijk opnieuw in de private werkingssfeer te worden gebracht.

Privatisering, geheel of gedeeltelijk, is het enige echte alternatief voor de OKI's. De omvorming die deze instellingen moeten ondergaan moet dus in eerste instantie betrekking hebben op het rijp maken voor privatisering, dit is het verlenen van een aangepaste structuur, het omzetten van dotaties, reserves in eigen middelen en het verhogen van hun rendabiliteit. Het ontwerp beantwoordt hier geenszins aan. In plaats van de OKI's te versterken kan dit ontwerp op termijn enkel een langzame dood van de OKI's inleiden, tenzij de Regering bereid is, zoals zij reeds in de andere nationale sectoren in verval heeft gedaan, massaal geld te pompen in deze instellingen.

2. Le projet à l'examen contribue-t-il vraiment à assouplir le fonctionnement des IPC?

L'Exposé des motifs attribue le recul des IPC au cours des dernières années à des « raisons difficilement identifiables ». Le rapport Verplaetse n'a pas réussi non plus à déterminer les causes du déclin des IPC. Il est néanmoins avancé que le cadre légal actuel, qui accorde pourtant une large autonomie aux IPC, devrait être adapté parce qu'il impose trop d'obligations et ne permet pas suffisamment la déspécialisation. Ces institutions devraient par ailleurs pouvoir attirer des capitaux extérieurs.

M. Daems constate toutefois que le projet à l'examen crée pour les IPC une structure particulièrement complexe, qui tente de concilier divers intérêts contradictoires.

Le regroupement en une structure bipolaire a été une option politique sans aucun fondement économique qui a été acceptée d'emblée comme point de départ dans le rapport Verplaetse.

Cela ressort, selon l'intervenant, de la division du projet de loi en 4 parties, à savoir :

— la structure supérieure;
— les structures de holding;
— les structures de filiales; et
— une partie relativement restreinte sur l'harmonisation des conditions de fonctionnement (art. 247 à 254).

Sur les 277 articles du projet, pas moins de 246 ont trait aux structures, ainsi qu'il ressort du schéma ci-après (n° 3).

Schéma 3

Structure et organes

Superstructure

Conseil général du secteur public du crédit (art. 223-230)

Commission des comptes des missions spéciales (art. 206-209)

Structures de holding

CGER-Holding (art. 1-18)
Assemblée générale (art. 2)
Conseil d'administration (art. 6-8)
Comité exécutif (art. 9-11)

Crédit communal-Holding (art. 118-135)
Assemblée générale (art. 118)
Conseil d'administration (art. 124-126)
Comité exécutif (art. 127-129)

2. Creëert het ontwerp inderdaad een soepeler werkingskader voor de OKI's?

De achteruitgang van de OKI's tijdens de jongste jaren wordt in de Memorie van Toelichting aan « moeilijk identificeerbare redenen » toegeschreven. Ook het rapport Verplaetse was er niet in geslaagd te ontdekken waarom de OKI's zo achteruitgingen. Toch wordt gesuggereerd dat het bestaande wettelijk kader, dat aan de OKI's toch een ruime autonomie verleent, zou moeten aangepast worden omdat het teveel verplichtingen oplegt en onvoldoende branchevervaging toelaat. Bovendien moeten deze instellingen ook de mogelijkheid krijgen extern kapitaal aan te trekken.

De heer Daems stelt evenwel vast dat het wetsontwerp een bijzonder ingewikkelde struktuur voor de OKI's creëert, die allerlei tegengestelde belangen poogt te verzoenen.

De hergroepering in twee groepen is een politieke optie geweest, zonder enige economische fundering, die door het rapport Verplaetse zonder meer als uitgangspunt werd overgenomen.

Dit blijkt volgens spreker uit de indeling van het wetsontwerp in 4 delen, te weten :

— de bovenstructuur;
— de holdingstructuur;
— de dochterstructuren; en
— een relatief klein deel over de harmonisatie van de werkingsvoorwaarden (art. 247 tot 254).

Liefst 246 van de 277 artikels van dit ontwerp hebben betrekking op de structuren, zoals blijkt uit het hiernavolgende schema (nr 3).

Schema 3

Structuur en organen

Bovenstructuur

Algemene Raad van de openbare kredietsector (art. 223-230)

Commissie van de rekeningen voor bijzondere opdrachten (art. 206-209)

Holdingstructuren

ASLK-Holding (art. 1-18)
Algemene vergadering (art. 2)
Raad van Bestuur (art. 6-8)
Uitvoerend Comité (art. 9-11)

Gemeentekrediet-Holding (art. 118-135)
Algemene Vergadering (art. 118)
Raad van Bestuur (art. 124-126)
Uitvoerend Comité (art. 127-129)

Structures de filiale

CGER-Banque (art. 19-36)
Assemblée générale (art. 20)
Conseil d'administration (art. 24-26)
Comité de direction (art. 27-31)

CGER-Assurances (art. 37-71)
Assemblée générale (art. 38)
Conseil d'administration (art. 42-44)
Comité de direction (art. 45-49)

Crédit communal-Banque (art. 136-153)
Assemblée générale (art. 137)
Conseil d'administration (art. 141-143)
Comité de direction (art. 144-148)

SNCI (art. 154-172)
Assemblée générale (art. 156)
Conseil d'administration (art. 160-162)
Comité de direction (art. 163-167)

Caisse nationale de Crédit professionnel (art. 72-94)
Assemblée générale (art. 74)
Conseil d'administration (art. 79-81)
Comité de direction (art. 82-86)

Institut national de Crédit agricole (art. 95-117)

Assemblée générale (art. 96)
Conseil d'administration (art. 101-103)
Comité de direction (art. 104-108)

OCCH (art. 173-190)
Assemblée générale (art. 174)
Conseil d'administration (art. 178-180)
Comité de direction (art. 181-185)

L'introduction d'une structure de holding ne répond pas non plus à la réalité économique. Elle rendra ces institutions encore plus bureaucratiques qu'elles ne le sont aujourd'hui. Les liens entre les différentes institutions et entre celles-ci et le holding sont si complexes que l'on ne peut que se demander comment il serait possible d'obtenir une gestion souple et efficace. Dans la plupart des cas, la structure actuelle est même nettement plus simple et plus souple que la structure envisagée.

La transformation des différentes institutions en sociétés anonymes et leur regroupement en deux holdings servent de façade à une centralisation de grande envergure des IPC.

M. Daems fournit les schémas suivants en ce qui concerne la composition des organes compétents du pôle de la CGER.

Dochterstructuren

ASLK-Bank (art. 19-36)
Algemene Vergadering (art. 20)
Raad van Bestuur (art. 24-26)
Directiecomité (art. 27-31)

ASLK-Verzekeringen (art. 37-71)
Algemene Vergadering (art. 38)
Raad van Bestuur (art. 42-44)
Directiecomité (art. 45-49)

Gemeentekrediet-Bank (art. 136-153)
Algemene Vergadering (art. 137)
Raad van Bestuur (art. 141-143)
Directiecomité (art. 144-148)

NMKN (art. 154-172)
Algemene Vergadering (art. 156)
Raad van Bestuur (art. 160-162)
Directiecomité (art. 163-167)

Nationale Kas voor Beroepskrediet (art. 72-94)
Algemene Vergadering (art. 74)
Raad van Bestuur (art. 79-81)
Directiecomité (art. 82-86)

Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet (art. 95-117)
Algemene Vergadering (art. 96)
Raad van Bestuur (art. 101-103)
Directiecomité (art. 104-108)

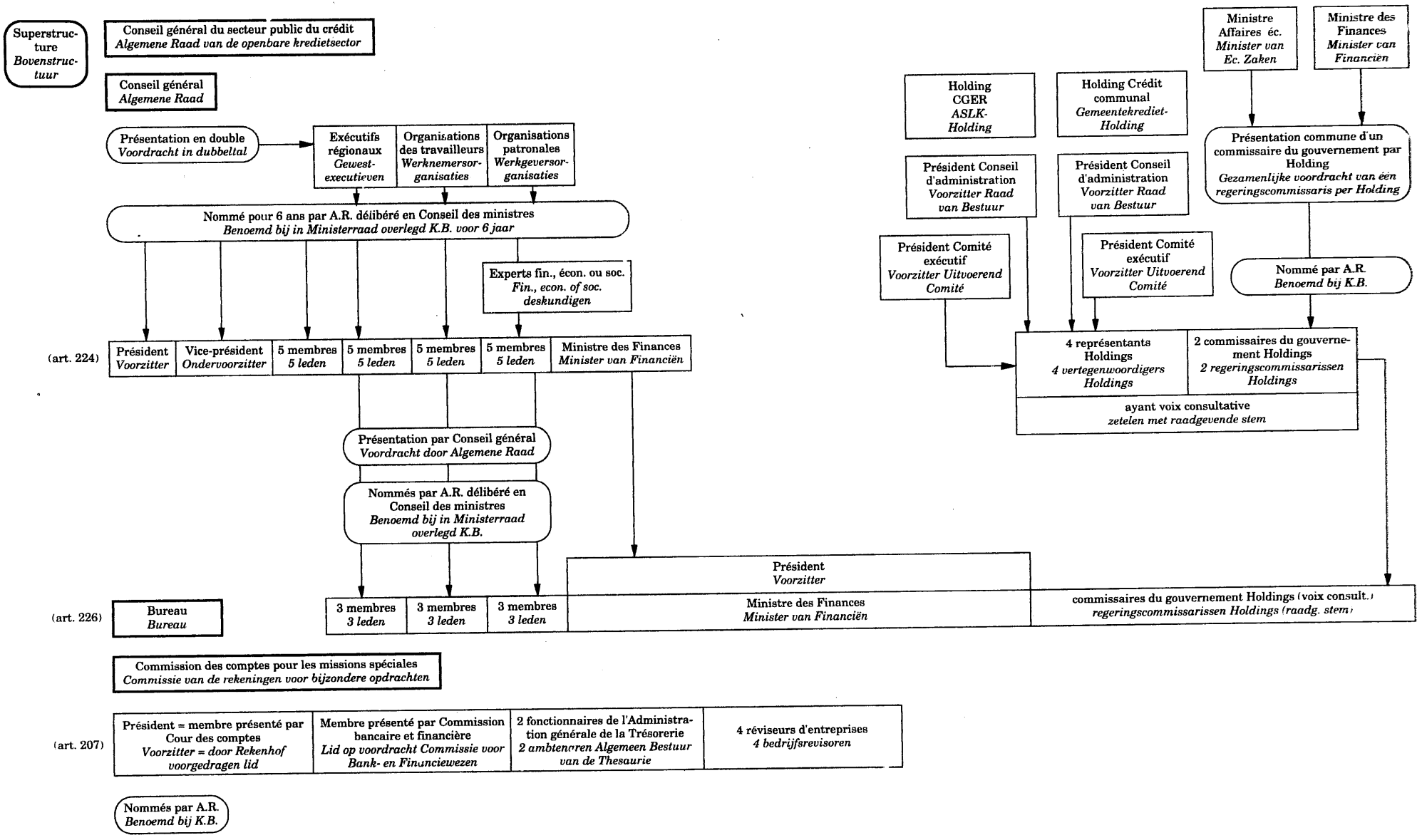
CBHK (art. 173-190)
Algemene Vergadering (art. 174)
Raad van Bestuur (art. 178-180)
Directiecomité (art. 181-185)

De invoering van een holdingstructuur beantwoordt evenmin aan enige economische realiteit. Zij zal deze instellingen nog bureaukratischer maken dan ze nu al zijn. De relaties tussen de diverse instellingen en met de holding zijn immers zodanig ingewikkeld gestructureerd dat men zich enkel kan afvragen hoe in een dergelijke structuur een efficiënt en soepel beheer kan tot stand komen. In de meeste gevallen is de huidige structuur zelfs veel eenvoudiger en soepeler dan in de nieuwe voorstellen.

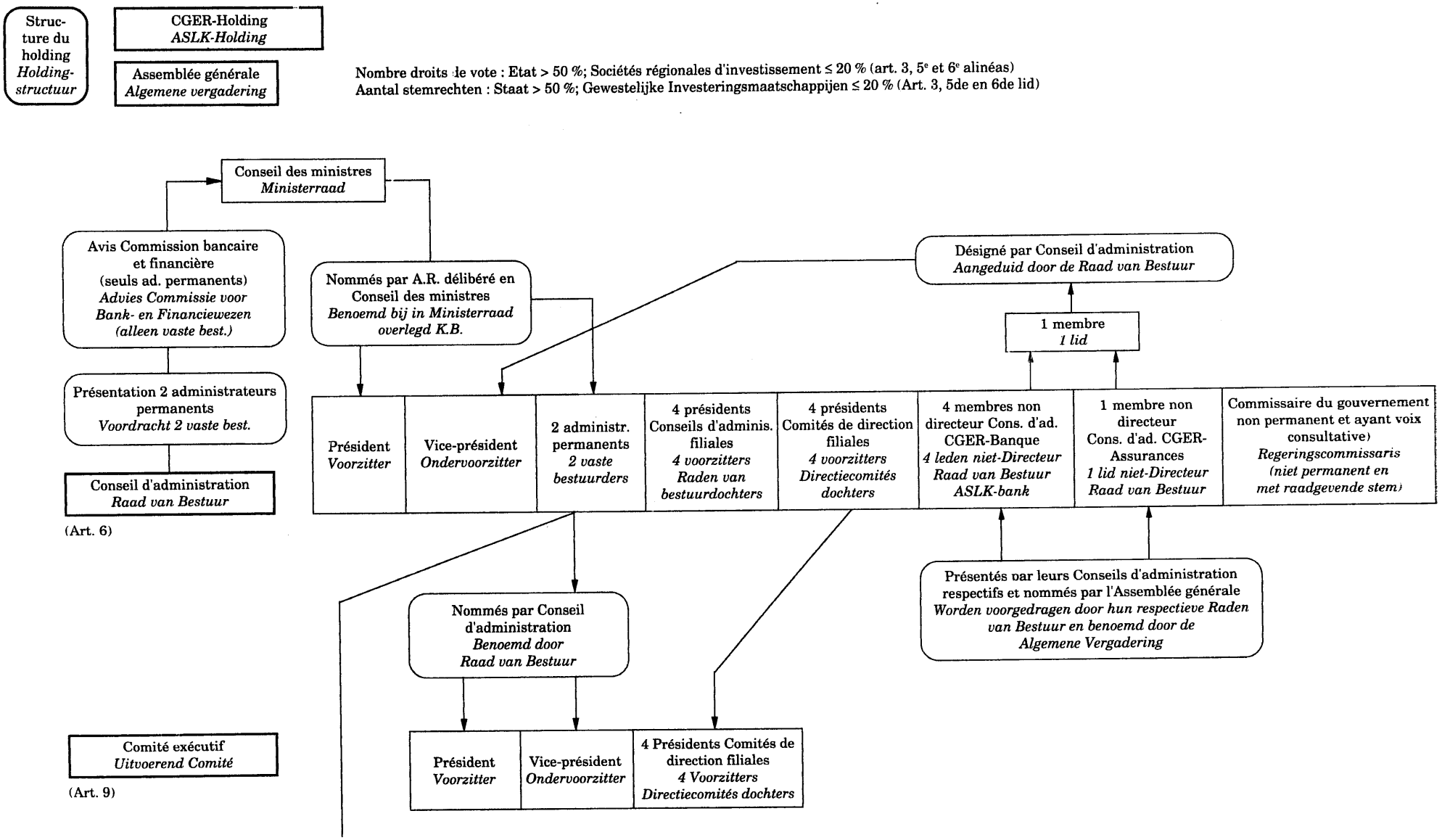
De omvorming van de diverse instellingen tot naamloze vennootschappen en hun hergroepering in twee holdings is het scherm waarachter een grootscheepse centralisatie van de OKI's geregeld wordt.

Met betrekking tot de samenstelling van de voor de ASLK-pool bevoegde organen verstrekt de heer Daems de hiernavolgende schema's.

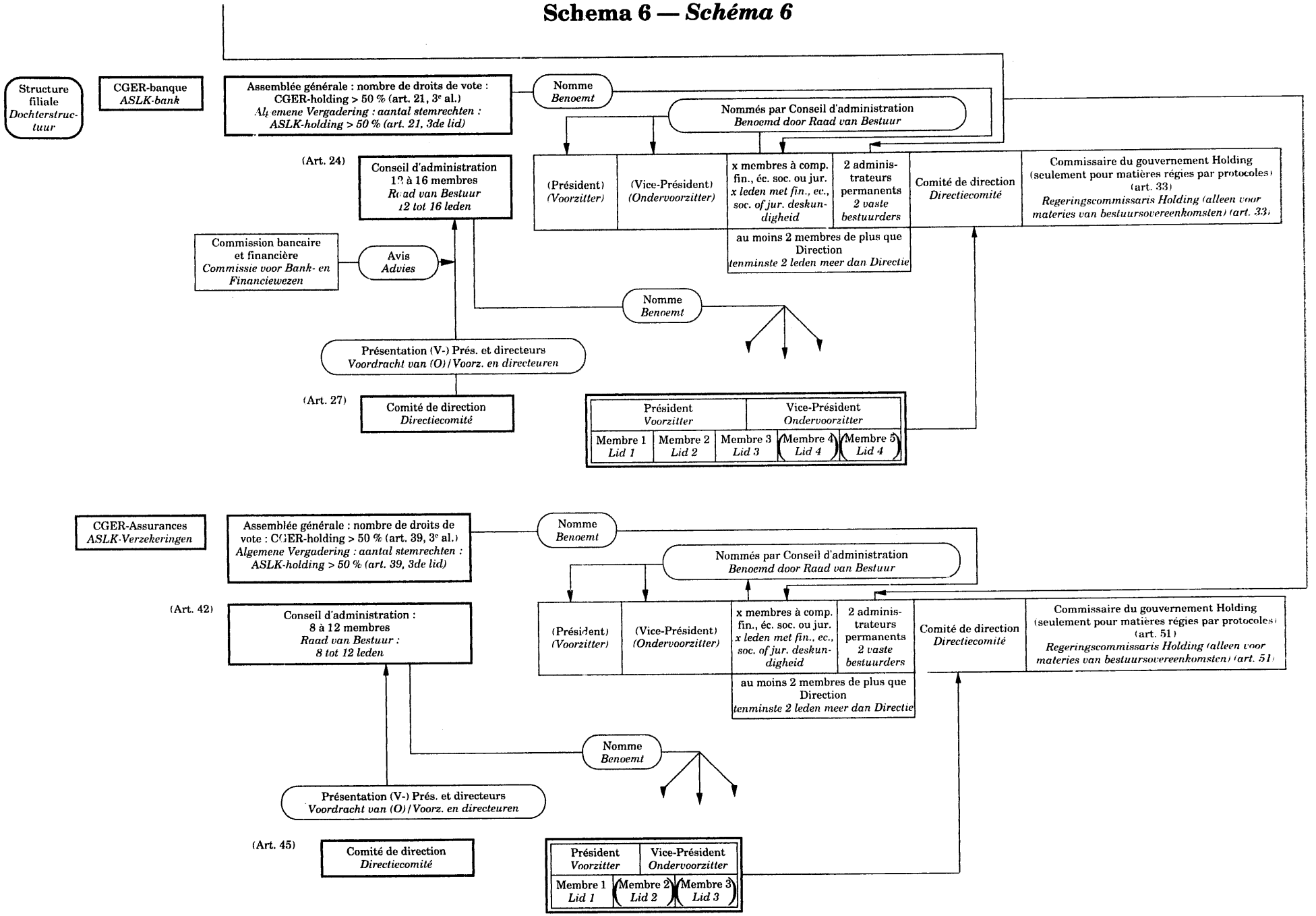
Schema 4
Schéma 4



Schema 5
Schéma 5



Schema 6 — *Schéma 6*



M. Daems se demande par exemple pourquoi les membres du Conseil général du secteur public du crédit doivent être nommés par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres. Cela ne pouvait-il vraiment pas se faire plus simplement?

Ce Conseil est-il d'ailleurs vraiment nécessaire?

Le contrôle exercé par la Commission bancaire et financière ne suffit-il pas? D'après le schéma (n° 7) figurant ci-après, les attributions de ce Conseil ne sont d'ailleurs pas fort étendues.

Le Ministre pourrait-il fournir une estimation des frais annuels de fonctionnement (y compris les jetons de présence des membres) de ce Conseil?

L'intervenant se demande également s'il se justifie vraiment que les représentants des organisations d'employeurs et de travailleurs siègent au sein de ce Conseil et de ce Bureau.

Schéma 7

Compétences des organes en ce qui concerne les personnes morales du groupe CGER

Superstructure

Conseil général du secteur public du crédit

Conseil : examen des rapports semestriels des conseils d'administration des holdings sur les orientations générales des deux holdings et de leurs groupes, des comptes annuels des holdings et de leurs filiales de droit public et adoption des recommandations formulées par le Bureau du Conseil général (article 223).

Bureau : prépare et exécute les décisions du Conseil général. Formule, soit à la demande des Ministres intéressés ou des holdings, soit d'initiative, des recommandations relatives à la coordination ou à la politique financière des holdings et de toutes leurs filiales (article 225).

Commission des comptes des missions spéciales

Cette Commission donne son avis sur le montant net des charges incombant aux filiales de droit public ou sur les avantages résultant pour elles des missions qui leur sont confiées par la loi ou en vertu de celle-ci (article 206). Cette matière fait en effet l'objet d'un protocole de gestion entre le comité de direction de la filiale de droit public (qui doit être approuvé par son conseil d'administration), d'une part, et les ministres des Finances et des Affaires économiques ainsi que les autres ministres qui ont la matière du protocole de gestion dans leurs attributions, d'autre part. Le proto-

De heer Daems vraagt zich bijvoorbeeld af waarom de leden van de Algemene Raad van de openbare kredietsector bij in Ministerraad overlegd koninklijk besluit moeten worden benoemd. Kon dit werkelijk niet eenvoudiger?

Is die Raad er trouwens echt nodig?

Is de controle door de Commissie van het Bank- en Financiewezen niet voldoende? Blijkens het hiernavolgende schema (nr 7) zijn de bevoegdheden van die Raad overigens niet bijster groot.

Kan de Minister overigens een raming verstrekken van de jaarlijkse werkingskosten (onder meer de presentiegelden van de leden) van deze Raad?

Spreker vraagt zich ook af of de vertegenwoordigers van de werkgevers- en werknemersorganisaties echt in die Raad en in dat Bureau moeten zetelen.

Schema 7

Bevoegdheden van de organen met betrekking tot de ASLK-rechtspersonen

Bovenstructuur

Algemene Raad van de openbare kredietsector

Raad: onderzoek van de zesmaandelijkse verslagen van de Raden van bestuur van de holdings inzake de algemene oriëntaties van de twee holdings en hun groepen, van de jaarrekeningen van de holdings en hun publiekrechtelijke dochters en al dan niet goedkeuren van de door het Bureau van de Algemene Raad gedane aanbevelingen (artikel 223).

Bureau : bereidt de beslissingen van de Raad voor en voert ze uit; formuleert ofwel op verzoek van de betrokken Ministers of holding, ofwel op eigen initiatief aanbevelingen inzake coördinatie of financieel beleid van de holdings en al hun dochters (artikel 225).

Commissie van de rekeningen voor bijzondere opdrachten

Deze Commissie geeft advies over de door de publiekrechtelijke dochters te dragen netto-kosten of de door hen verworven voordelen die voortvloeien uit de hen door of krachtens de wet opgedragen bijzondere opdrachten (artikel 206). Hierover wordt er immers een bestuursovereenkomst gesloten tussen enerzijds het Directiecomité van de publiekrechtelijke dochter (goed te keuren door haar Raad van Bestuur) en anderzijds de Ministers van Financiën en Economische Zaken alsmede de andere Ministers tot wier bevoegdheid de materie van de bestuursovereenkomst

cole de gestion doit être approuvé par un arrêté royal délibéré en Conseil des ministres et être publié au *Moniteur belge* (articles 204-205).

Assemblée générale

Etablit les statuts et les met en conformité avec la loi (sans quoi cette mise en conformité se fera par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres). Les premiers statuts seront établis par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres (article 2). Nomme les membres du conseil d'administration du Holding qui ne sont pas membres du Comité de direction de la CGER-Banque ou de la CGER-Assurances (article 6, 2ème alinéa, 4°).

CGER-Holding

Conseil d'administration

Dispose des pouvoirs résiduaires : détient en effet tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés à l'assemblée générale ou au comité exécutif; détermine la politique générale du holding et du groupe. Adopte le programme financier. Peut demander tant au comité exécutif qu'aux conseils d'administration de lui adresser des rapports et de délibérer, dans le délai qu'il détermine, sur les propositions qu'il formule (article 8).

Comité exécutif

Assure la gestion journalière. Représente le holding dans toutes les filiales. Assure la coordination de leurs activités et le contrôle de leur situation financière. Les délibérations des conseils d'administration des filiales de droit public peuvent être subordonnées à l'avis préalable du conseil d'administration du holding (article 11).

CGER-Banque/Assurances

Assemblée générale

Arrête les statuts et les conforme à la loi (ce qui, à défaut, se fera par le biais d'un arrêté royal délibéré en Conseil des ministres). Les premiers statuts sont établis par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres (articles 20 et 38). Nomme les membres du Conseil d'administration en raison de leur compétence en matière financière, économique, sociale ou juridique dans le domaine des activités financières des assurances (articles 24 et 42, deuxième alinéa, 3°).

behoort. De bestuursovereenkomst dient goedgekeurd te worden bij in Ministerraad overlegd koninklijk besluit en bekend gemaakt in het *Belgisch Staatsblad* (artikelen 204-205).

Algemene vergadering

Stelt de statuten vast en brengt ze in overeenstemming met de wet (zoniet gebeurt dit bij in Ministerraad overlegd koninklijk besluit). De eerste statuten worden vastgesteld bij in Ministerraad overlegd koninklijk besluit (artikel 2). Benoemt de leden van de Raad van Bestuur van de Holding die geen lid zijn van het Directiecomité van ASLK-Bank of ASLK-Verzekeringen (artikel 6, 2e lid, 4°).

ASLK-Holdingstructuur

Raad van Bestuur

Heeft het bevoegdheidsresidu : beschikt immers over alle bevoegdheden die niet aan de algemene vergadering of het uitvoerend comité zijn voorbehouden; legt het algemeen beleid van de holding en de groep vast. Keurt het financieel programma goed en kan zowel aan het uitvoerend comité of de Raden van Bestuur van de publiekrechtelijke dochters verslagen vragen en opdracht geven om, binnen de door hem bepaalde termijn te beraadslagen over de door hem geformuleerde voorstellen (artikel 8).

Uitvoerend comité

Staat in voor het dagelijks bestuur. Vertegenwoordigt de holding in alle dochters. Staat in voor de coördinatie van hun werkzaamheden en de controle over hun financiële positie. De beslissingen van de raden van bestuur van de publiekrechtelijke dochters kunnen afhankelijk gesteld worden van een voorafgaand advies van de Raad van Bestuur van de holding (artikel 11).

ASLK-Bank/Verzekeringenstructuur

Algemene vergadering

Stelt de statuten vast en brengt ze in overeenstemming met de wet (zoniet gebeurt dit bij in Ministerraad overlegd koninklijk besluit). De eerste statuten worden vastgesteld bij in Ministerraad overlegd koninklijk besluit (artikelen 20 en 38). Benoemt de leden van de Raad van Bestuur op grond van hun financiële, economische, sociale en juridische deskundigheid in het bank/verzekeringswezen (artikelen 24 en 42, 2de lid, 3°).

Conseil d'administration

Détermine, dans le respect des orientations arrêtées par le conseil d'administration du holding, la politique générale et contrôle le comité de direction. Adopte, sur proposition du comité de direction, le programme financier (articles 26 et 44).

Comité de direction

Dispose des pouvoirs résiduaires : dispose en effet de tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés au conseil d'administration (articles 31 et 49, deuxième alinéa). Travaille selon le principe de la responsabilité collégiale (articles 28 et 46). Le commissaire du Gouvernement n'assiste aux séances que pour les missions particulières faisant l'objet de protocoles de gestion (articles 33 et 51).

M. Daems renvoie également aux schémas publiés dans le rapport du Sénat (Doc. Sénat n° 1062/2, p. 29 et pp. 30-31) concernant la structure du pôle CGER et du pôle Crédit communal.

Le membre estime que ces schémas prouvent que cette restructuration a également pour but de permettre au Gouvernement de procéder à un certain nombre de nominations d'administrateurs dans ces IPC.

En outre, les règles élémentaires en matière de compétences des organes de la société anonyme ont été rendues partiellement ou totalement inopérantes. L'objet social, les statuts, les nominations ou révocations des membres du Conseil d'administration sont réglés (lors de la constitution de la société) par un arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres et pas par l'assemblée générale.

La cession de parts est soumise à l'approbation du Gouvernement. Le nombre d'actionnaires autres que l'Etat ou les organismes publics est limité, alors que le droit de vote de l'actionnaire principal (l'Etat) n'est soumis à aucune limitation (maximum 20 % dans les sociétés privées).

En ce qui concerne précisément cette répartition des pouvoirs, le membre fournit le schéma suivant.

Schéma 8

Partage des pouvoirs

I. Aperçu systématique des pouvoirs des organes compétents pour la CGER-Holding et la CGER-Banque/Assurances

Roi

a) Approbation des statuts du Holding et de la CGER-Banque/Assurances dérogeant aux lois coordonnées sur les sociétés commerciales (articles 2, 20 et 38, premier alinéa).

Raad van Bestuur

Legt, overeenkomstig de door de Raad van Bestuur van de holding gegeven oriëntaties, het algemeen beleid vast en controleert het directiecomité. Keurt, op voorstel van het directiecomité, het financieel programma goed (artikelen 26 en 44).

Directiecomité

Heeft het bevoegdheidsresidu : beschikt immers over alle bevoegdheden die niet aan de Raad van Bestuur zijn voorbehouden (artikelen 31 en 49, 2e lid). Werkt volgens het beginsel van de collegiale verantwoordelijkheid (artikelen 28 en 46). De regeringscommissaris heeft slechts zitting voor de bijzondere opdrachten waarvoor bestuursovereenkomsten gesloten zijn (artikelen 33 en 51).

De heer Daems verwijst ook naar de in het Senaatsverslag (Stuk Senaat nr 1063/2, blz. 29 en 30-31) gepubliceerde schema's betreffende de structuur van zowel de ASLK-pool als de pool van het Gemeentekrediet.

Daaruit blijkt volgens hem dat de Regering met deze herstructurering ook een aantal benoemingen van bestuurders van deze OKI's op het oog heeft.

Daarenboven worden de elementaire regels inzake bevoegdheden van de organen van de naamloze vennootschap ontkracht of uitgehold. Het maatschappelijk doel, de statuten, benoemingen en afzettingen van de Raad van Bestuur (bij de oprichting) worden alle bij in Ministerraad overlegd koninklijk besluit geregeld en niet door de Algemene Raad.

De overdracht van aandelen is onderworpen aan de goedkeuring van de Regering. Andere aandeelhouders dan de Staat of publieke organismen zijn beperkt, terwijl op het stemrecht van de grootste aandeelhouder (de Staat) geen enkele beperking toegepast wordt (maximum 20 % in privé-maatschappijen).

Precies met betrekking tot deze machtsverdeling verstrekt het lid het volgende schema (nr 8).

Schema 8

Machtsverdeling

I. Systematisch overzicht van de zeggingskracht van de organen die bevoegd zijn voor de ASLK-Holding en de ASLK-Bank/Verzekeringen

Koning

a) Statuten van de Holding en ASLK-Bank/Verzekeringen, die afwijken van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen, goedkeuren (artikelen 2, 20 en 38, 1ste lid).

b) Nomination du commissaire du gouvernement auprès du Holding (article 12, deuxième alinéa).

c) Caisse de retraite : autorisation de versements en faveur de tiers âgés de moins de six ans (article 52, deuxième alinéa) et autorisation à l'assuré de modifier l'âge de l'entrée en jouissance de ses rentes (article 60, deuxième alinéa).

d) Commission des comptes des missions spéciales : nomination des membres et fixation de leur rémunération (articles 207 et 208, troisième alinéa).

e) Conseil général du secteur public du crédit : approbation du règlement d'ordre intérieur du Conseil, qui fixe la rémunération des membres du Conseil et du Bureau (article 228, premier alinéa).

f) Egalité légale et réglementaire avec les institutions privées de crédit : adaptation des lois et règlements en matière financière ou fiscale afin de conformer les opérations des institutions de crédit à ce principe (à l'exclusion des protocoles de gestion) (article 253).

Conseil des Ministres

a) Premiers statuts du Holding et de CGER-Banque/Assurances : fixation (articles 2, 20 et 38, 3ième alinéa).

b) Conformité à la loi des statuts du Holding et de CGER-Banque/Assurances : si l'assemblée générale reste en défaut (articles 2, 20 et 38, 2ième alinéa).

c) Moyens de fonctionnement : détermination du capital social du Holding (article 3, 1er alinéa) et de l'actif et du passif de CGER-Banque/Assurances (articles 21 et 39, 1er alinéa).

d) Président conseil d'administration Holding : nomination (article 6, 2ième alinéa, 1°).

e) Administrateurs permanents du Holding : nomination et révocation (article 6, 2ième alinéa, 2° et 3° et article 18, 1er alinéa).

f) Administrateurs du Holding qui sont membres du Conseil d'administration des filiales CGER mais non du comité de direction : révocation (article 6, 3ième alinéa).

g) Nomination des premiers comités de direction de CGER-Banque/Assurances : ratification (articles 36 et 71, 2ième alinéa, 2°).

h) Protocoles de gestion : approbation (article 205, 4ième alinéa).

i) Conseil général du secteur public du crédit : nomination du (vice-) président et des membres et règlement des modalités de présentation pour les membres présentés par les Exécutifs régionaux et par les organisations de travailleurs et d'employeurs (article 224, 2ième alinéa), nomination des membres du bureau sur proposition du Conseil général (article 226, 2ième alinéa).

j) Règlement de l'entrée en vigueur des dispositions de la loi (article 277).

b) Regeringscommissaris bij de Holding : benoeming (artikel 12, 2de lid).

c) Lijfrentekas : toelaten van stortingen ten gunste van derden die jonger zijn dan zes jaar (artikel 53, 2de lid); toestaan dat de verzekerde de leeftijd van ingenottreding van zijn renten wijzigt (artikel 60, 2de lid).

d) Commissie van de rekeningen voor bijzondere opdrachten : benoeming en bepaling van de vergoeding van de leden (artikel 207 en 208, 3de lid).

e) Algemene Raad van de openbare kredietsector : goedkeuring van het huishoudelijk reglement van de Raad, dat de vergoeding van de leden van de Raad en het Bureau bepaalt (artikel 228, 1ste lid).

f) Wettelijke en bestuursrechtelijke gelijkheid met particuliere kredietinstellingen : aanpassen van financiële of fiscale wetten en reglementen om de werkzaamheden van de kredietinstellingen in overeenstemming te brengen met dit beginsel (met uitzondering van de bestuursovereenkomsten) (artikel 253).

Ministerraad

a) Eerste statuten van de Holding en ASLK-Bank/Verzekeringen : vaststelling (artikelen 2, 20 en 38, 3de lid).

b) Overeenstemming met de wet van de statuten van de Holding en van ASLK-Bank/Verzekeringen : indien algemene vergadering in gebreke blijft (artikelen 2, 20 en 38, 2de lid).

c) Werkingsmiddelen : vaststellen van maatschappelijk kapitaal van de Holding (artikel 3, 1ste lid) en actief en passief van ASLK-Bank/Verzekeringen (artikelen 21 en 39, 1ste lid).

d) Voorzitter Raad van Bestuur Holding : benoeming (artikel 6, 2de lid, 1°).

e) Vaste bestuurders van de Holding : benoeming en herroeping van benoeming (artikel 6, 2de lid, 2° en 3de lid en artikel 18, 1ste lid).

f) Bestuurders van de Holding die wel lid zijn van de Raad van Bestuur van de ASLK-dochters maar er geen lid zijn van het Directiecomité : herroeping van benoeming (artikel 6, 3de lid).

g) Benoeming van de eerste Directiecomités van ASLK-Bank/Verzekeringen : bekrachtiging (artikel 36 en 71, 2de lid, 2°).

h) Bestuursovereenkomsten : goedkeuring (artikel 205, 4de lid).

i) Algemene Raad van de openbare kredietsector : benoeming van de (Onder)Voorzitter en de leden en regeling van de voordrachtsmodaliteiten voor de leden die door de Gewestexecutieven en de werknemers- en werkgeversorganisaties worden voorgedragen (artikel 224, 2de lid); benoeming van de leden van het Bureau op voordracht van de Algemene Raad (artikel 226, 2de lid).

j) Regeling van de inwerkingtreding van de bepalingen van de wet (artikel 277).

Ministres des Finances et des Affaires économiques

a) Contrôle du Holding :

— présentent conjointement un commissaire du Gouvernement par l'intermédiaire duquel le contrôle est exercé (art. 12, 2ième alinéa);

— statuent conjointement sur les décisions du Conseil d'administration du Holding suspendues par le commissaire du Gouvernement dans un délai de quatre jours francs (en cas d'urgence invoquée par le Conseil d'administration : 2 jours francs); en l'absence de réaction conjointe dans un délai de 8 ou de 2 jours, la décision peut être exécutée (article 13, 3ième, 4ième et 5ième alinéas);

— reçoivent semestriellement la situation comptable consolidée de la société et de ses filiales (article 15).

b) Assemblée générale Holding et CGER-Assurances : tant que l'Etat est le seul actionnaire, tous les documents destinés aux actionnaires en vue de l'assemblée générale et toutes les résolutions de cette assemblée doivent leur être soumis (article 17 et 70, § 1er).

c) Protocole de gestion :

— statuent conjointement sur les décisions des conseils d'administration de la CGER-Banque et Assurances conformément à la procédure prévue pour le Holding (articles 33 et 51, 2ème alinéa);

— représentent l'Etat (article 205, 2ème alinéa).

d) Contrôle consolidé : approbation du protocole conclu entre la Commission bancaire et financière, l'Office de contrôle des assurances et la Caisse d'intervention des sociétés de bourse sur la collaboration et les échanges d'information (article 219, 2ième alinéa).

e) Mesures exceptionnelles d'intervention : reçoivent de la Commission bancaire et financière l'avis sur l'insuffisance des garanties ou les lacunes graves dans la comptabilité et le contrôle du Holding et de ses filiales et les mesures requises pour remédier à cette situation; la Commission peut nommer un commissaire spécial (article 211, 1er et 2ième alinéas, et article 25*quater* de l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 tel qu'il est modifié par l'article 234).

Ministère des Finances

a) Acquisition d'actions conférant droit de vote dans le holding, sauf en ce qui concerne l'Etat : agrément (article 3, alinéa 4).

b) Commissaire du Gouvernement auprès du holding : fixation de la rémunération supportée par le holding (article 14).

Ministers van Financiën en Economische Zaken

a) Controle van de Holding :

— gezamenlijke voordracht van Regeringscommissaris via dewelke de controle wordt uitgeoefend (artikel 12, 2de lid);

— gezamenlijk uitspraak doen over de door de Regeringscommissaris geschorste beslissingen van de Raad van Bestuur van de Holding binnen de 4 vrije dagen (in geval van door de Raad van Bestuur ingeroepen dringende noodzaak : 2 vrije dagen) na de schorsing; bij gebrek aan gezamenlijke uitspraak binnen een termijn van 8, respectievelijk 2 dagen mag de geschorste beslissing ten uitvoer worden gelegd (artikel 13, 3de, 4de en 5de lid);

— semestrieel de geconsolideerde boekhoudstaat van de Holding en al haar dochters ontvangen (artikel 15).

b) Algemene Vergadering Holding en ASLK-Verzekeringen : zolang de Staat enige aandeelhouder is, moeten alle stukken bestemd voor de aandeelhouders ter voorbereiding van de algemene vergadering en alle resoluties van deze vergadering hen voorgelegd worden (artikel 17 en 70, § 1).

c) Bestuursovereenkomsten :

— gezamenlijk uitspraak doen over de door de Regeringscommissaris geschorste beslissingen van de Raden van Bestuur van ASLK-Bank/Verzekeringen overeenkomstig de voor de Holding bepaalde procedure (artikels 33 en 51, 2de lid);

— vertegenwoordigen de Staat (artikel 205, 2de lid).

d) Geconsolideerde controle : goedkeuring van het protocol tussen de Commissie voor het Bank- en Financiewezen, de Controledienst voor de Verzekeringen en het Interventiefonds voor de beursvennootschappen over de samenwerking en de informatieuitwisseling (artikel 219, 2de lid).

e) Uitzonderlijke interventiemaatregelen : ontvangen van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen het advies over de onvoldoende waarborgen of de ernstige leemten in boekhouding en controle van de Holding en haar dochters en de nodige maatregelen om deze toestand te verhelpen; de Commissie kan een speciaal commissaris benoemen (artikel 221, 1ste en 2de lid en art. 25*quater* van het koninklijk besluit nr 185 van 9 juli 1935 zoals gewijzigd door artikel 234)).

Minister van Financiën

a) Verwerven van stemrechtverlenende aandelen in Holding, behalve voor de Staat : goedkeuring (artikel 3, 4de lid).

b) Regeringscommissaris bij de Holding : vaststelling van de vergoeding, te dragen door de Holding (artikel 14).

c) En cas d'augmentation de capital contre espèces, tranche réservée au personnel de la CGER-Banque/Assurances et de leurs filiales : autorisation de dérogation (article 21 et article 39, alinéa 2).

d) Assemblée générale de la CGER-Banque : aussi longtemps que l'Etat est le seul actionnaire, tous les documents destinés aux actionnaires en vue des délibérations de l'assemblée générale et toutes les résolutions de ladite assemblée doivent lui être soumis (article 35, § 1er).

e) Commission des comptes des missions spéciales : est instituée auprès du Ministre des Finances (article 206, premier alinéa); donne son avis sur le montant net des charges ou des avantages résultant pour la CGER-Banque/Assurances des missions pour lesquelles des accords de gestion ont été conclus (articles 32, 50 et 206, alinéa 2); nomination du secrétaire (adjoint), fixation de la rémunération des experts et de la clef de répartition des frais de fonctionnement de la Commission devant être supportés par les filiales de droit public (article 208).

f) Conseil général du secteur public du crédit : constitué auprès du Ministère des Finances et a pour mission d'examiner les rapports semestriels des conseils d'administration des holdings ainsi que leurs comptes annuels et ceux de leurs filiales et de se prononcer sur les recommandations en matière de coordination (article 223); le Ministre des Finances est membre de droit du Conseil avec voix délibérative et également président du Bureau (articles 224, alinéa 4 et 226, premier alinéa, 1°); le Conseil et le Bureau peuvent demander aux conseils d'administration des holdings de leur transmettre des rapports sur les orientations, la situation et les activités de ces holdings et de leurs filiales (article 229, premier alinéa); le Ministre nomme le secrétaire (adjoint) du Conseil (article 227, premier alinéa).

Exécutifs régionaux

Conseil général du secteur public du crédit : présentation de cinq membres sur cinq listes doubles (article 224, premier alinéa, 3°).

Organisations représentatives des travailleurs

Conseil général du secteur public du crédit : présentation de cinq membres sur cinq listes doubles (article 224, premier alinéa, 4°).

Organisations représentatives des employeurs

Conseil général du secteur public du crédit : présentation de cinq membres sur cinq listes doubles (article 224, premier alinéa, 5°).

c) Voorbehouden van schijf kapitaalverhoging tegen contanten aan personeel van ASLK-Bank/Verzekeringen en hun dochters : toestaan van afwijking (artikels 21 en 39, 2de lid).

d) Algemene Vergadering ASLK-Bank : zolang de Staat de enige aandeelhouder is, moeten alle stukken bestemd voor de aandeelhouders ter voorbereiding van de algemene vergaderingen en alle resoluties van deze vergadering hem voorgelegd worden (artikel 35, § 1).

e) Commissie van de rekeningen voor bijzondere opdrachten : wordt bij de Minister van Financiën opgericht (artikel 206, 1ste lid); deze geeft advies over het netto-bedrag van de kosten of de voordelen die voor ASLK-Bank/Verzekeringen voortvloeien uit de opdrachten waarvoor bestuursovereenkomsten gesloten worden (artikelen 32, 50 en 206, 2de lid); benoeming van de (adjunct)secretaris, bepaling van de vergoeding van de deskundigen en vaststelling van de verdeelsleutel van de werkingskosten van de Commissie over de publiekrechtelijke dochters (artikel 208).

f) Algemene Raad van de openbare kredietsector : wordt opgericht bij het Ministerie van Financiën en heeft als taak de semestriële verslagen van de raden van bestuur van de Holdings en de jaarrekeningen van de Holdings en hun dochters te onderzoeken, alsook de aanbevelingen te formuleren omtrent de coördinatie (artikel 223); de Minister is van rechtswege stemgerechtigd lid in de Raad en Voorzitter van het Bureau (artikels 224, 4de lid en 226, 1ste lid, 1°); de Raad en het Bureau kunnen aan de Raad van Bestuur van de Holdings verslagen vragen omtrent de oriëntaties, de toestand en de verrichtingen van de Holdings en hun dochters (artikel 229, 1ste lid), de Minister benoemt de Adjunct-Secretaris van de Raad (artikel 227, 1ste lid).

Gewestexecutieven

Algemene Raad van de openbare kredietsector : voordracht van een dubbeltal van vijf leden (artikel 224, 1ste lid, 3°).

Werknemersorganisaties

Algemene Raad van de openbare kredietsector : voordracht van een dubbeltal van vijf leden (artikel 224, 1ste lid, 4°).

Werkgeversorganisaties

Algemene Raad van de openbare kredietsector : voordracht van een dubbeltal van vijf leden (artikel 224, 1ste lid, 5°).

Holding

Assemblée générale

a) Arrêter, modifier et conformer les statuts du holding à la loi (article 2, premier et deuxième alinéas).

b) Nommer les administrateurs du Holding qui sont membres du Conseil d'administration des filiales CGER mais qui ne sont pas membres du comité de direction (article 6, deuxième alinéa, 4°).

c) Arrêter le montant des jetons de présence Conseil d'administration (article 7).

d) Approuver par plus de 3/4 des voix exprimées toute modification de l'objet social (article 198).

Holding

Conseil d'administration

a) Donner un avis au Ministre des Finances, sauf en ce qui concerne l'Etat, sur l'acquisition d'actions du Holding conférant droit de vote (article 3, quatrième alinéa).

b) Présenter des administrateurs permanents au Conseil des ministres (à l'exclusion des primae nominationes) (article 6, deuxième alinéa, 2°, et 18, premier alinéa).

c) Désigner le vice-président du Conseil d'administration (article 6, quatrième alinéa).

d) Déterminer la politique générale du holding et de son groupe (article 8, premier alinéa) et adopter le programme financier (article 8, quatrième alinéa).

e) Compétences résiduaires : détient tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés à l'assemblée générale et au comité exécutif; peut déléguer certains pouvoirs d'administration au comité exécutif (article 8, deuxième alinéa).

f) Nommer le (Vice-) Président du comité exécutif parmi 2 administrateurs permanents (article 9, deuxième alinéa) et fixer la rémunération des membres après avis du président du comité exécutif (article 10).

g) Contrôles : recevoir, trimestriellement au moins (cf. article 11, premier alinéa), le rapport du comité exécutif, demander des rapports spéciaux et toutes les informations utiles au comité exécutif du Holding et aux conseils d'administration des filiales de droit public; demander que les conseils d'administration des filiales de droit public se prononcent sur les propositions qu'il a formulées (article 8, alinéa 3, 5 à 7).

h) Conseil général du secteur public du crédit : le président du conseil d'administration siège avec voix consultative (fin de l'article 224).

i) Filiales communes : création de filiales en commun et accord pour l'acquisition d'actions (articles 231 et 232).

Holding

Algemene Vergadering

a) Statuten van de Holding vaststellen, wijzigen en in overeenstemming brengen met de wet (artikel 2, 1ste en 2de lid).

b) Bestuurders van de Holding die wel lid zijn van de Raad van Bestuur van de ASLK-dochters maar er geen lid zijn van het Directiecomité : benoeming (artikel 6, 2de lid, 4°).

c) Presentiegeld Raad van Bestuur : vaststelling (artikel 7).

d) Wijziging maatschappelijk doel : goedkeuring met meer dan 3/4 van de uitgebrachte stemmen (artikel 198).

Holding

Raad van Bestuur

a) Verwerven van stemrechtverlenende aandelen in Holding, behalve voor de Staat : advies aan de Minister van Financiën (artikel 3, 4de lid).

b) Vaste Bestuurders : voordracht aan de Ministerraad (met uitzondering van de primae nominationes) (artikel 6, 2de lid, 2° en 18, 1ste lid).

c) Ondervoorzitter van Raad van Bestuur : wordt door Raad van Bestuur aangeduid (artikel 6, 4de lid).

d) Algemeen beleid vastleggen voor de Holding en haar groep (artikel 8, 1ste lid) en financieel programma goedkeuren (artikel 8, 4de lid).

e) Bevoegdheidsresidu : beschikt over alle bevoegdheden die niet aan de algemene vergadering en het uitvoerend comité zijn voorbehouden; kan bepaalde bestuursbevoegdheden aan het uitvoerend comité overdragen (artikel 8, 2de lid).

f) (Onder)Voorzitter Uitvoerend Comité : benoeming onder 2 vaste bestuurders (artikel 9, 2de lid) en bepaling van hun vergoeding na-advies van de Voorzitter van het Uitvoerend Comité (artikel 10).

g) Controles : ten minste ieder kwartaal (cf. artikel 11, 1ste lid) verslag ontvangen vanwege uitvoerend comité, vragen van bijzondere verslagen en alle informatie aan uitvoerend comité van de Holding en raden van bestuur van de publiekrechtelijke dochters; vragen dat raden van bestuur van publiekrechtelijke dochters zich uitspreken over de door hem geformuleerde voorstellen (artikel 8, 3de en 5de tot 7de lid).

h) Algemene Raad van de openbare kredietsector : Voorzitter van Raad van Bestuur zetelt met raadgevende stem (artikel 224, *in fine*).

i) Gemeenschappelijke dochters : oprichting en instemming met verwerving van aandelen (artikel 231 en 232).

Holding

Comité exécutif

a) Gestion journalière du holding (article 11, 1er alinéa).

b) Délibérations du conseil d'administration : préparation et contrôle de leur exécution par toutes les filiales (article 11, 1er alinéa).

c) Représentation du holding dans les filiales, coordination des activités des filiales et contrôle de leur situation financière (article 11, 1er alinéa).

d) Pouvoir d'information sur les activités et la situation des filiales de droit public (article 11, 4ième alinéa).

e) Consolidation de la comptabilité du holding et de toutes ses filiales : situation transmise semestriellement au Ministre des Finances et au Ministre des Affaires économiques (article 15).

Holding

2 administrateurs exerçant des fonctions permanentes

a) Siègent dans le conseil d'administration des filiales de droit public du holding et peuvent subordonner toute délibération à l'avis préalable du conseil d'administration du holding (article 11, 3ième alinéa).

b) Exercent des pouvoirs du Comité exécutif délégués par celui-ci, ou les délèguent à leur tour (article 11, 2ième alinéa).

c) Conseil général du secteur public du crédit : le président du comité exécutif siège avec voix consultative (article 224, *in fine*).

Holding

Commissaire du Gouvernement

a) La convocation de l'assemblée générale lors de laquelle les statuts du Holding sont arrêtés et modifiés lui est communiquée (art. 2, 1er alinéa).

b) Contrôle du Holding :

— opposition à l'exécution de toute mesure qui serait contraire soit aux lois et arrêtés ou aux statuts, soit aux objectifs prioritaires de la politique financière de l'Etat (art. 12, 1er alinéa); il peut à cet effet suspendre les décisions du conseil d'administration dans un délai de quatre jours francs (en cas d'urgence invoquée par le conseil d'administration : 2 jours francs) (art. 13, 3ième et 5ième alinéas);

— droit de prendre connaissance de toutes les décisions du Conseil général, du Conseil d'administration et du Comité exécutif, de procéder à toutes les vérifications nécessaires et de recueillir tous les

Holding

Uitvoerend Comité

a) Dagelijks bestuur van de Holding (artikel 11, 1ste lid).

b) Beraadslagingen van de Raad van Bestuur : voorbereiden en toezien op de uitvoering ervan door alle dochters (artikel 11, 1ste lid).

c) Vertegenwoordigen van de Holding in, coördinatie van en financiële controle over alle dochters (artikel 11, 1ste lid).

d) Informatiebevoegdheid met betrekking tot bedrijf en positie van de publiekrechtelijke dochters (artikel 11, 4de lid).

e) Consolidatie van boekhouding van Holding en alle dochters : semestrieel ten behoeve van de ministers van Financiën en van Economische Zaken (artikel 15).

Holding

2 vaste bestuurders

a) Zetelen in Raden van Bestuur van de publiekrechtelijke dochters van de Holding en kunnen er elke beraadslaging afhankelijk stellen van het voorafgaand advies van de Raad van Bestuur van de Holding (artikel 11, 3de lid).

b) Delegaties van Uitvoerend Comité uitvoeren of verder delegeren (artikel 11, 2de lid).

c) Algemene Raad van de openbare kredietsector : Voorzitter Uitvoerend Comité zetelt met raadgevende stem (artikel 224, *in fine*).

Holding

Regeringscommissaris

a) Samenroeping van algemene vergadering waarop statuten van de Holding vastgesteld en gewijzigd worden, wordt hem medegedeeld (art. 2, 1ste lid).

b) Controle van de Holding :

— zich verzetten tegen de uitvoering van elke maatregel die zou indruisen tegen wetten, besluiten en statuten of tegen de prioritaire doeleinden van het financieel beleid van de Staat (art. 12, 1ste lid); daartoe kan hij de beslissingen van de Raad van Bestuur schorsen binnen de 4 vrije dagen (in geval van door de Raad van Bestuur ingeroepen dringende noodzaak : 2 vrije dagen) (art. 13, 3de en 5de lid);

— recht om kennis te nemen van alle beslissingen van de algemene raad, de raad van bestuur en het uitvoerend comité, alle controles te verrichten en alle inlichtingen (incl. agenda en verslagen) te ontvangen

renseignements (y compris ordres du jour et procès-verbaux) et d'assister aux réunions du conseil d'administration avec voix consultative (art. 13, 1er alinéa);

— toute décision du holding dont l'exécution constituerait une infraction pénale doit être communiquée immédiatement par le reviseur au commissaire du Gouvernement (art. 217, 6° et art. 25*bis* de l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935, tel que modifié par l'art. 234, 14°).

c) Contrôle de la CGER-Banque/Assurances : communication lui est faite du projet de statuts et de leurs modifications (art. 20, 1er alinéa).

d) Mesures exceptionnelles d'intervention : réception de l'avis de la Commission bancaire et financière sur les garanties insuffisantes ou sur les lacunes graves dans la comptabilité et le contrôle du holding et de ses filiales (art. 221, 1er alinéa et art. 25*quater* de l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 tel que modifié par l'art. 234).

e) Conseil général du secteur public du crédit et Bureau : siège avec voix consultative (art. 224 et 226 *in fine*).

CGER - Banque/Assurances

Assemblée générale

a) Fixe et modifie les statuts de la CGER-Banque/Assurances et les conforme à la loi (articles 20 et 38, premier et deuxième alinéas).

b) Membres du conseil d'administration, choisis en raison de leur compétence en matière financière, économique, sociale ou juridique : nomination sur présentation des actionnaires (articles 24 et 42, troisième alinéa).

c) Jetons de présence au conseil d'administration : fixation (articles 25 et 43).

d) Modification objet social : approbation par plus des trois quarts des voix exprimées (article 198).

e) Membres conseil d'administration non membres du comité de direction Banque/Assurances : nomination (article 6, deuxième alinéa, 4°).

Conseil d'administration

a) (Vice-)président du conseil d'administration : nommé par le conseil d'administration parmi ses membres choisis en raison de leur compétence en matière financière, économique, sociale ou juridique (articles 24 et 42, cinquième alinéa).

b) Détermine la politique générale de la Banque/Caisse d'assurances et adopte le programme financier (articles 26 et 44, premier et deuxième alinéas).

c) (Vice-)président et membres du comité de direction : nomination et révocation (articles 27 et 45, troisième, cinquième et huitième alinéas); fixation de la

en met raadgevende stem deel te nemen aan de vergadering van de Raad van Bestuur (art. 13, 1ste lid);

— elke beslissing van de Holding waarvan de uitvoering een strafrechtelijke inbreuk zou betekenen, moet onmiddellijk door de revisor aan de regeringscommissaris worden medegedeeld (art. 217, 6° en art. 25*bis* van het koninklijk besluit nr 185 van 9 juli 1935 zoals gewijzigd bij art. 234, 14°).

c) Controle van ASLK-Bank/Verzekeringen : kennis krijgen van ontwerp van statuten en van wijzigingen ervan (art. 20, 1ste lid).

d) Uitzonderlijke interventiemaatregelen : ontvangt van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen het advies over de onvoldoende waarborgen of de ernstige leemten in boekhouding en controle van de Holding en haar dochters (art. 221, 1ste lid en art. 25*quater* van het koninklijk besluit nr 185 van 9 juli 1935 zoals gewijzigd bij art. 234).

e) Algemene Raad van de openbare kredietsector en het Bureau : zetelt met raadgevende stem (art. 224 en 226 *in fine*).

ASLK - Bank/Verzekering

Algemene vergadering

a) Statuten van de ASLK-Bank/Verzekeringen vaststellen, wijzigen en in overeenstemming brengen met de wet (artikelen 20 en 38, 1ste en 2de lid).

b) Leden van raad van bestuur, gekozen op grond van financiële, economische, sociale of juridische deskundigheid : benoeming op voordracht van de aandeelhouders (artikelen 24 en 42, 3de lid).

c) Presentiegeld van raad van bestuur : vaststelling (artikelen 25 en 43).

d) Wijziging maatschappelijk doel : goedkeuring met meer dan 3/4 van de uitgebrachte stemmen (artikel 198).

e) Leden raad van bestuur Holding die geen lid zijn van directiecomité Bank/Verzekeringen : benoeming (artikel 6, 2de lid, 4°).

Raad van Bestuur

a) (Onder)Voorzitter van Raad van Bestuur : wordt door Raad van Bestuur aangeduid onder zijn leden gekozen op grond van financiële, economische, sociale of juridische deskundigheid (artikelen 24 en 42, 5de lid).

b) Algemeen beleid vastleggen voor Bank/Verzekeringskas en financieel programma goedkeuren (artikelen 26 en 44, 1ste en 2de lid).

c) (Onder)voorzitter en leden directiecomité : benoeming en ontslag (artikelen 27 en 45, 2de, 5de en 8ste lid); bepaling van de totale vergoeding van het

rémunération globale du comité de direction après avis du président du comité et approbation du règlement prévoyant la répartition de cette rémunération, arrêté par le comité de direction (articles 29 et 47); fixation du régime de pension des membres du comité de direction (articles 30 et 48).

d) Contrôles : reçoit régulièrement des rapports du comité de direction et procède à toutes les vérifications nécessaires (articles 26 et 44, premier et troisième alinéas).

e) Protocoles de gestion : approbation (article 205, troisième alinéa).

f) Membres conseil d'administration holding non membres du comité de direction Banque/Assurances : présentation (article 6, deuxième alinéa, 4°).

Comité de direction

a) Nomination (vice-)président et directeur : sur proposition (articles 27 et 45, 3ième et 5ième alinéas).

b) Révocation (vice-)président et directeur : après avis (articles 27 et 45, 8ième alinéa).

c) Gestion de la société en tant que collège qui peut déléguer ses pouvoirs (articles 28, 31, 46 et 49).

d) Pouvoirs résiduels : possède tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés au conseil d'administration (articles 31 et 49, 2ième alinéa).

e) Protocoles de gestion : représentation de la société (article 205, 3ième alinéa).

Commissaire du Gouvernement auprès du holding

Matière faisant l'objet d'un protocole de gestion : peut assister aux réunions du conseil d'administration et suspendre les décisions de celui-ci dans un délai de 4 jours francs (si le conseil d'administration invoque l'urgence : 2 jours francs) (article 13, 3ième et 5ième alinéas, et articles 33 et 51); adresse une copie de son recours à tous les ministres signataires du protocole (articles 33 et 51, 3ième alinéa).

M. Daems s'étonne qu'au niveau du holding, ce soit le conseil d'administration qui détienne les pouvoirs résiduels, alors que dans les filiales ces pouvoirs sont toujours détenus par le comité de direction.

Il semble d'ailleurs que les conseils d'administration des filiales ne jouent pas un rôle très important.

La rigidité de la structure ne permet pas de valoriser des spécificités ni d'adapter la structure en fonction de la situation du marché. Ainsi, l'objet social du holding est limité (en ordre principal — en ordre subsidiaire) et l'objet social des filiales est précisé dans la loi pour chaque filiale, ce qui se traduit par une spécialisation rigide et étriquée par institution du côté de l'actif et par une déspécialisation totale du côté

directiecomité na advies van de voorzitter van het directiecomité en goedkeuring van het door het directiecomité vastgestelde reglement van verdeling van deze vergoeding (artikelen 29 en 47); vaststellen van de pensioenregeling van de leden van het directiecomité (artikelen 30 en 48).

d) Controles : regelmatig verslag ontvangen vanwege directiecomité en alle nodige controles uitvoeren (artikelen 26 en 44, 1ste en 3de lid).

e) Bestuursovereenkomsten : goedkeuren (artikel 205, 3de lid).

f) Leden raad van bestuur Holding die geen lid zijn van directiecomité Bank/Verzekeringen : voordracht (artikel 6, 2de lid, 4°).

Directiecomité

a) Benoeming (onder)voorzitter en directeur : voordracht (artikelen 27 en 45, 3de en 5de lid).

b) Ontslag (onder)voorzitter en directeur : advies (artikelen 27 en 45, 8ste lid).

c) Bestuur van de vennootschap als college, dat zijn bevoegdheden kan overdragen (artikelen 28 en 31, 46 en 49).

d) Bevoegdheidsresidu : beschikt over alle bevoegdheden die niet aan de raad van bestuur zijn voorbehouden (artikelen 31 en 49, 2de lid).

e) Bestuursovereenkomsten : vertegenwoordigen van de vennootschap (artikel 205, 3de lid).

Regeringscommissaris bij de Holding

Materie waarover bestuursovereenkomst wordt gesloten : kan de zittingen van de raad van bestuur bijwonen en de beslissingen van de raad van bestuur schorsen binnen de 4 vrije dagen (in geval van door de raad van bestuur ingeroepen dringende noodzaak : 2 vrije dagen) (artikel 13, 3de en 5de lid, artikelen 33 en 51); richt aan alle Ministers die het protocol medeondertekenden een afschrift van zijn beroep (artikelen 33 en 51, 3de lid).

De heer Daems verwondert er zich over dat op het niveau van de holding de raad van bestuur beschikt over het bevoegdheidsresidu terwijl dit in de dochtermaatschappijen telkens hij het directiecomité berust.

De rol van de raden van bestuur lijkt in de dochtermaatschappijen overigens niet bijster groot.

De starre structuur laat niet toe specificiteiten te valoriseren en de structuur aan te passen aan de marktsituatie. Zo wordt het maatschappelijk doel van de holding beperkt (in hoofdorde — in bijkomende orde) en wordt het maatschappelijk doel van de filialen per filaal in de wet vermeld. Dit resulteert in een starre en enge specialisatie per instelling aan de aktiefzijde en een totale despecialisatie aan de

du passif. Cette structure rigide, qui fige la situation actuelle, ne pourra être modifiée qu'avec difficulté et son adaptation devra suivre le lent cheminement des modifications légales.

Dès lors que la création d'un holding s'avérerait nécessaire, la définition de son objet social dans la loi devrait être large; quant à l'objet social des filiales, il ne devrait figurer que dans les statuts, de sorte qu'il puisse être adapté aisément. Cela permettrait également de procéder ultérieurement à une redistribution des activités entre les filiales d'un même groupe.

L'obligation de constituer des cadres linguistiques et le maintien du statut public du personnel constituent autant de rigidités supplémentaires qui entraveront le bon fonctionnement de ces institutions et leur adaptation. Les recrutements et les licenciements devraient pouvoir s'opérer selon les règles en vigueur dans le secteur privé au moins en ce qui concerne les cadres supérieurs des IPC.

Les restrictions imposées par les autorités publiques entraveront considérablement l'autonomie de gestion des organes statutaires et compromettront par conséquent la souplesse de gestion des institutions, ce qui est contraire à l'un des objectifs essentiels poursuivis par la restructuration.

3. Le projet à l'examen permettra-t-il aux IPC de réaliser des économies d'échelle?

On prétend que le regroupement est nécessaire pour bénéficier des avantages d'échelle, qui devraient permettre d'améliorer la rentabilité de ces institutions. M. Daems estime qu'il n'est pas certain qu'il soit toujours nécessaire de procéder à une telle opération. Le projet ne tient pas compte de son opportunité pour ces institutions.

On se borne à coiffer de structures nouvelles les structures existantes, qui sont intégralement maintenues.

Les coûts opérationnels ne diminueront donc pas. Les économies d'échelle ne se traduiront donc pas par une amélioration de la rentabilité.

En outre, les filiales ne seront nullement intéressées par de telles rationalisations.

Elles ne seront en effet pratiquement pas associées aux décisions prises au niveau du holding.

Les membres du groupe n'ont aucune raison de se considérer comme des partenaires préférentiels qui offrent en priorité à leur clientèle les produits et services disponibles au sein du groupe.

M. Daems estime que le projet crée une structure très dirigiste et bureaucratique, qui imposera ses directives aux filiales. On peut donc s'attendre à ce que ces dernières rechignent au niveau de l'exécution.

Il ne faut dès lors attendre aucun avantage d'échelle de cette restructuration.

passiefzijde. Deze starre structuur, die de huidige situatie bevriest, zal slechts moeizaam gewijzigd kunnen worden en zijn aanpassing zal de trage weg van wetswijzigingen moeten volgen.

Indien het al noodzakelijk zou zijn een holding te creëren dan moet het maatschappelijk doel van die holding breed geformuleerd worden in de wet; dat van de filialen dient enkel in de statuten opgenomen te worden zodat het gemakkelijk aangepast kan worden. Dit zou later ook een herverdeling van activiteiten tussen de filialen van eenzelfde groep toelaten.

Het opleggen van taalkaders en het behoud van het publiek statuut van het personeel zijn evenveel bijkomende rigiditeiten, die een vlotte werking en aanpassing van deze instellingen zullen belemmeren. Minstens het top-kader van de OKI's zou volgens privaatrechtelijke regels moeten kunnen worden aangeworven en ontslagen.

De door de overheid opgelegde beperkingen zullen de beheersautonomie van de statutaire organen gevoelig beperken en bijgevolg de beheerssoepelheid van de instellingen aantasten, wat indruist tegen één van de hoofddoelstellingen die de herstructurering nastreeft.

3. Zal dit wetsontwerp de OKI's toelaten om schaalvoordelen te realiseren?

De hergroepering is nodig, zo wordt beweerd, om schaalvergroting mogelijk te maken, wat de rendabiliteit van deze instellingen ten goede moet komen. Vooreerst is het volgens de heer Daems geen uitgemaakte zaak dat schaalvergroting in alle omstandigheden aangewezen is. Het ontwerp gaat voorbij aan de opportuniteit ervan voor deze instellingen.

Eerst en vooral worden alle bestaande structuren behouden; er komen enkel nieuwe bovenop!

De operationele kosten zullen dus niet dalen. De schaalvergroting zal niet worden omgezet in een rendabiliteitsverbetering.

Daarenboven zullen de filialen helemaal niet geïnteresseerd zijn in dergelijke rationalisaties.

Zij worden immers nauwelijks betrokken bij de beraadslaging op het niveau van de holding.

De leden van de groep hebben geen enkele reden om zich te beschouwen als preferentiële partners die bij voorrang de in de groep beschikbare produkten en diensten aan hun cliënteel aanbieden.

In dit ontwerp, aldus de heer Daems, wordt een sterk dirigistische en bureaucratische structuur ingebouwd, waarbij de onderrichtingen aan filialen opgelegd worden. Men mag zich dus verwachten aan afremmingsmaneuvers bij het uitvoeren van de onderrichtingen.

Er moeten bijgevolg van deze herstructurering geen schaalvoordelen worden verwacht!

4. **Elargissement des activités (déspécialisation)**

Un élargissement du champ d'activité est logique et même nécessaire dans le cadre de la libéralisation des services financiers dans la Communauté européenne.

M. Daems se demande toutefois s'il n'y a pas déjà suffisamment de banques à vocation universelle en Belgique.

Y a-t-il un besoin réel d'institutions supplémentaires dans certains segments du marché?

Si les IPC existantes sont non seulement maintenues, mais qu'elles peuvent en outre développer chacune une gamme complète d'activités, l'intervenant craint qu'elles ne se concurrencent mutuellement.

Le lancement sur le marché de deux marques concurrentes d'un même produit peut s'inscrire dans le cadre d'une stratégie qui se justifie d'un point de vue économique (visant l'élimination des autres concurrents).

Nos IPC sont toutefois d'une dimension tellement modeste qu'il leur est impossible de mettre en œuvre avec succès une telle stratégie sur les marchés européens et internationaux.

On peut dès lors s'interroger sur l'opportunité pour certaines institutions d'investir dans des activités nouvelles, étant donné qu'elles ne pourront quand même pas l'emporter sur leurs concurrents en raison de leur retard en matière de rentabilité. Le montant investi le serait en pure perte.

5. **Collecte de capitaux externes**

L'un des objectifs essentiels du projet à l'examen est de donner aux IPC la possibilité de collecter des capitaux externes.

Etant donné que les pouvoirs publics ne sont en effet pas en mesure d'injecter de nouveaux capitaux dans ces entreprises et que ces institutions doivent de toute façon renforcer leur assise financière en vertu des directives européennes, lesdites institutions n'ont d'autre recours que la collecte de capitaux externes.

La volonté du Gouvernement de maintenir à tout prix le caractère public des IPC et sa crainte d'une éventuelle privatisation ultérieure de ces institutions l'ont amené à imposer un nombre tel de restrictions que plus aucun bailleur de fonds potentiel ne peut encore être intéressé à investir dans ces institutions.

Les compétences de contrôle des pouvoirs publics sont renforcées et les règles de fonctionnement des assemblées d'actionnaires sont modifiées à l'avantage des pouvoirs publics. Les bailleurs de fonds ne peuvent plus exercer aucune influence déterminante sur la gestion et sont continuellement livrés aux caprices des pouvoirs publics.

Dans ce cas, le seul moyen qui subsiste pour attirer des capitaux est d'émettre des actions privilégiées qui

4. **Verruiming van de activiteiten (branchevervaging)**

Een verruiming van de activiteitsmogelijkheden is logisch en daarenboven zelfs noodzakelijk in het kader van de liberalisering van de financiële diensten in de Europese Gemeenschap.

De heer Daems vraagt zich echter af of er thans reeds in België niet voldoende universele banken bestaan.

Is er wel behoefte aan bijkomende instellingen in bepaalde marktsegmenten?

Wanneer de bestaande OKI's niet alleen blijven bestaan doch daarenboven elk afzonderlijk het hele gamma van activiteiten zal kunnen ontwikkelen vreest spreker dat zij in onderlinge concurrentie zullen treden.

Het op de markt brengen van twee concurrerende merken van een zelfde produkt kan kaderen in een economisch verantwoorde bedrijfsstrategie (met als doel de overige concurrenten uit de markt te duwen).

Onze OKI's zijn echter dermate klein dat zij onmogelijk op de Europese en internationale markten dergelijke strategie met succes zouden kunnen toepassen.

Men kan zich dan ook afvragen of het opportuun is voor sommige instellingen om te investeren in nieuwe activiteiten, vermits zij deze concurrentieslag ten gevolge van hun rendabiliteitsachterstand toch niet kunnen winnen. Het geïnvesteerde bedrag zou dan puur verlies betekenen.

5. **Het aantrekken van extern kapitaal**

Eén van de belangrijkste bedoelingen van het ontwerp bestaat er in de OKI's de gelegenheid te geven extern kapitaal aan te trekken.

Inderdaad aangezien de overheid niet bij machte is nieuwe kapitaalsinjecties in deze bedrijven te pompen en deze instellingen toch, ingevolge Europese richtlijnen, hun kapitaalsstructuur moeten versterken, rest hen geen andere weg dan het aantrekken van extern kapitaal.

Het vasthouden door de Regering aan het publiek karakter van de OKI's en haar vrees voor een eventuele latere privatisering van deze instellingen, hebben haar ertoe gebracht zoveel beperkingen in te bouwen dat geen enkele potentiële kapitaalverschaffer nog belangstelling kan tonen voor een investering in deze instellingen.

De controlebevoegdheid van de overheid wordt versterkt en de werkingsregels voor de aandeelhoudersvergaderingen worden ten voordele van de overheid gewijzigd. Kapitaalverschaffers kunnen geen enkele beslissende invloed uitoefenen op het beleid en staan voortdurend bloot aan de grillen van de overheid.

Kapitaalverschaffers kunnen dan enkel nog aangetrokken worden door de uitgifte van preferentiële

ne confèrent aucun droit de vote mais ont une rentabilité élevée, laquelle doit compenser les inconvénients évoqués ci-dessus.

Mais alors que le projet tend à accroître la rentabilité des IPC, l'émission de telles actions met en péril la réalisation de cet objectif.

M. Daems estime qu'il ressort des auditions que les IPC ont besoin de fonds propres supplémentaires à concurrence du 10 à 12 milliards de francs.

L'intervenant ne voit pas comment ce problème pourrait être résolu dans le cadre du projet à l'examen.

6. Alternative libérale

M. Daems estime que le secteur des IPC est trop important en termes d'emploi, de fonds, de contribution à l'activité économique pour le laisser disparaître ou dépérir peu à peu. Des conversions s'imposent afin que ces institutions puissent fonctionner selon les critères du marché en étant suffisamment rentables et en disposant d'un capital approprié. Cet objectif ne peut être réalisé qu'en les insérant dans le marché. Par conséquent, seule la privatisation permettrait à ces institutions de survivre et de faire face au renforcement de la concurrence tant au niveau national qu'au niveau européen.

Il faudra donc, dans un premier temps, transformer les IPC afin de les préparer à la privatisation. Elles devront être converties en sociétés anonymes et dotées de tous les organes d'administration prévus par la législation sur les sociétés commerciales.

Ces institutions doivent être dotées d'une structure de capital appropriée. Les réserves ou dotations existantes doivent être converties en actions de capital dont l'Etat sera propriétaire.

Toutes les barrières administratives existantes doivent être levées. Cela signifie qu'il faut modifier le statut du personnel, abroger la législation linguistique et supprimer toutes les missions sociales ou du moins les dissocier des activités courantes.

C'est ainsi par exemple que la gestion du Fonds de participation pourrait être confiée à une institution privée de crédit par la voie d'une procédure d'adjudication.

Tous les avantages dont bénéficient les IPC doivent également être supprimés. Cela signifie qu'il faut abroger toutes les dispositions légales et réglementaires qui leur octroient des droits exclusifs, des traitements préférentiels (p. ex. fiscaux), etc.

Par ailleurs, les organes de gestion actuels de ces institutions devraient pouvoir formuler eux-mêmes des propositions dans un cadre à déterminer par l'autorité. Ils disposeraient d'une période de six mois afin d'établir un programme pluriannuel de privatisation et pourraient proposer les partenaires intérieurs et/

aandelen, zonder stemrecht maar met een hoge rendabiliteit, die de bovenvermelde tekortkomingen moet compenseren.

Dergelijke uitgifte brengt dan weer de door het ontwerp beoogde rendabiliteitsverbetering van de OKI's in gevaar.

Uit de hoorzittingen is volgens de heer Daems gebleken dat de OKI's behoefte hebben aan bijkomende eigen middelen voor een bedrag van 10 à 12 miljard frank.

Spreker ziet niet in hoe dit probleem in het kader van dit wetsontwerp zou kunnen worden opgelost.

6. Alternatieve, liberale zienswijze

De sector van de openbare kredietinstellingen, aldus de heer Daems, is te belangrijk in termen van tewerkstelling, handelsfonds en bijdrage tot de economische activiteit om hem zomaar te laten verdwijnen of een langzame dood te laten sterven. Omvormingen moeten gerealiseerd worden om deze instellingen te laten werken volgens marktcriteria, met een voldoende rendabiliteit en een adequaat kapitaal. Dit kan slechts gebeuren door deze instellingen in de markt te brengen. Privatisering is dan ook de enige uitweg om deze instellingen toe te laten weerstand te bieden aan de toenemende concurrentie, zowel op nationaal als op Europees vlak, en te overleven.

De eerste stap die dan ook moet gezet worden is het omvormen van de OKI's om ze rijp te maken voor privatisering. Dit impliceert een omvorming van de bestaande instellingen tot naamloze vennootschappen met alle vereiste bestuursorganen conform de wetgeving op de handelsvennootschappen.

Deze instellingen moeten een aangepaste kapitaalsstructuur krijgen. Bestaande reserves of dotaties moeten omgezet worden in aandelenkapitaal waarvan de staat eigenaar is.

Alle bestaande administratieve belemmeringen moeten opgeheven worden. Dit wil zeggen het personeelsstatuut moet gewijzigd worden, de taalwetgeving moet opgeheven worden en alle sociale opdrachten moeten afgestoten worden of op een duidelijke manier afgescheiden worden van de courante activiteiten.

Zo kan bijvoorbeeld het beheer van het Participatiefonds via een aanbestedingsprocedure aan een private kredietinstelling worden toevertrouwd.

Alle bestaande voordelen ten gunste van de OKI's moeten eveneens worden afgeschaft. Dit wil zeggen alle wettelijke en reglementaire bepalingen die exclusieve rechten, preferentiële behandelingen (onder meer fiscale) enz. toestaan, moeten worden afgeschaft.

Vervolgens moeten de huidige bestuursorganen van deze instellingen de gelegenheid krijgen om zelf voorstellen te formuleren, binnen een aantal randvoorwaarden die de overheid zal opleggen. Zij krijgen hiervoor een periode van zes maand om een meerjarenprogramma tot privatisering voor te leggen. Hier-

ou extérieurs avec lesquels ils souhaiteraient collaborer. Par la suite, le Gouvernement évaluerait et adapterait ces propositions, ou, si elles étaient inadéquates, élaborerait et imposerait lui-même une formule.

Afin d'éviter des discussions sans fin par la suite, l'autorité pourrait indiquer au préalable l'orientation de ses propres conceptions.

La CGER est la seule institution qui fonctionne plus ou moins comme banque universelle. Il convient dès lors de la développer dans ce sens.

Le Crédit communal se trouve dans une situation particulière, étant donné qu'il n'appartient pas à l'Etat. Il s'agit d'une institution spécialisée qui n'a pas décidé de devenir une banque universelle. Elle peut continuer à renforcer sa spécialisation dans une perspective internationale. Une transformation en banque universelle ne paraît pas indiquée.

La SNCI est une institution spécialisée dans le crédit à long terme aux entreprises. Elle ne peut plus rentabiliser ce savoir-faire que comme filiale spécialisée ou division d'une institution ou d'un groupe financier plus important.

La CNCP et l'INCA sont de petites institutions qui s'adressent à un marché réduit mais spécialisé. Elles peuvent difficilement survivre seules. Deux options s'offrent à elles : devenir une division spécialisée d'un groupe plus important ou être reprises par les caisses associées.

L'OCCH, enfin, ne remplit plus son rôle initial (la régulation du crédit hypothécaire) et doit dès lors disparaître.

7. **Harmonisation des modalités de fonctionnement**

M. Daems décèle quelques points positifs dans ce deuxième volet (limité) du projet. Le projet lève en effet les principaux obstacles à l'uniformisation des modalités de fonctionnement des institutions financières privées et publiques. Le projet ne va cependant pas assez loin. Le Crédit communal conserve un avantage important du fait que les recettes des pouvoirs subordonnés doivent transiter exclusivement par lui.

De nombreuses dispositions légales, administratives et réglementaires obligeant les institutions du secteur public à effectuer leurs opérations financières par le seul biais des IPC sont également maintenues. C'est ainsi que le dépôt par les mutualités des fonds provenant de l'assurance obligatoire, les dépôts des caisses d'allocations familiales, ceux des communes et des provinces ainsi que des organismes d'intérêt public, mais aussi l'octroi de crédits tels que les préfinancements du Fonds d'aide au redressement financier des communes, l'octroi des crédits destinés au secteur maritime et les financements des habitations moyennes s'opèrent exclusivement par l'intermédiaire des IPC. Certains de ces traitements de faveur ne sont

bij kunnen zij voorstellen met welke interne en/of externe partners zij willen samenwerken. De regering moet deze voorstellen nadien evalueren en ze zo nodig aanpassen of zal, in geval van inadequate voorstellen, zelf voorstellen uitwerken en opleggen.

Teneinde nodeloze discussies achteraf te vermijden, kan de overheid vooraf aanduiden in welke richting haar eigen opvattingen ter zake tendeert.

De ASLK is de enige instelling die min of meer als universele bank fungeert. Zij dient dan ook in deze richting verder te worden uitgebouwd.

Het Gemeentekrediet bevindt zich in een bijzondere situatie aangezien deze instelling helemaal niet aan de Staat toebehoort. Het is een gespecialiseerde instelling, die niet geopteerd heeft om zich te ontwikkelen tot universele bank. In internationaal perspektief kan zij haar specialisatie verder versterken. Een uitbouw tot universele bank lijkt niet aangewezen.

De NMKN is een instelling, gespecialiseerd in de kredietverlening op lange termijn aan ondernemingen. Deze know-how kan enkel nog renderen als een gespecialiseerd filiaal of afdeling van een grotere financiële instelling of groep.

De NKBK en het NILK zijn kleine instellingen die een kleine maar gespecialiseerde markt bestrijken. Zij kunnen moeilijk alleen overleven. Twee opties staan voor hen open : ofwel als gespecialiseerde afdeling van een grotere groep ofwel dienen zij door de geassocieerde kassen te worden overgenomen.

Het CBHK tenslotte, beantwoordt niet meer aan zijn oorspronkelijk opzet (de regularisatie van het hypothecair krediet) en moet bijgevolg verdwijnen.

7. **Harmonisatie van de werkingsvoorwaarden**

In dit (beperkte) tweede luik van het ontwerp ontwaart de heer Daems enkele positieve punten, het ontwerp ruimt inderdaad de belangrijkste hindernissen op voor het tot stand brengen van uniforme werkingsvoorwaarden tussen private en publieke financiële instellingen. Toch gaat het ontwerp niet ver genoeg. Het Gemeentekrediet blijft een belangrijk voordeel behouden door de regeling die ontvangsten van ondergeschikte besturen uitsluitend langs haar doet verlopen.

Ook blijven nog tal van wettelijke administratieve en reglementaire beschikkingen bestaan die de instellingen uit de overheidssector verplichten om financiële verrichtingen uitsluitend via de OKI's te verrichten. Onder meer de beleggingen van mutualiteiten in de verplichte verzekering, van kassen voor gezinstoelagen, gemeenten en provincies, instellingen van openbaar nut, maar ook kredieten zoals prefinancieringen van het Hulpfonds tot herstel van de gemeenten, kredieten aan de maritieme sector, financieringen van de middelgrote woningen worden uitsluitend via OKI's verricht. Een aantal van deze voorkeursbehandelingen zijn niet bij wet geregeld maar spruiten voort uit omzendbrieven en admini-

pas prévus par la loi, mais résultent de circulaires et de directives administratives. Il faut mettre un terme au monopole dont jouit la SNCI en ce qui concerne les crédits alloués aux entreprises en difficulté pour le compte ou sous la garantie de l'Etat. Le segment des crédits destinés aux logements sociaux ne peut plus être réservé à la CGER, mais doit être ouvert à toutes les institutions.

Le régime fiscal doit également être uniformisé, non seulement en ce qui concerne l'application des taux inférieurs de l'impôt des sociétés, mais également en ce qui concerne les avantages plus discrets accordés au niveau des droits d'hypothèque, de la taxe sur les opérations de bourse, des droits de greffe, de la taxe d'affichage, des droits d'enregistrement, etc.

M. Daems insiste à cet égard pour que le Ministre fournisse un aperçu des avantages fiscaux et autres que les IPC conserveront par rapport aux organismes financiers privés après l'adoption du projet à l'examen.

8. **Conclusion**

M. Daems estime que le projet manque complètement son objectif.

Tout d'abord, la présence d'un ancrage public dans une partie du secteur financier n'est absolument pas nécessaire. Cet ancrage n'accroîtra en rien la compétitivité des entreprises concernées, ce qui constitue tout de même l'objectif principal du projet.

Même si l'on estime qu'il faut préserver le caractère public des institutions publiques de crédit, le projet manque encore son objectif principal, qui est de restructurer les IPC pour leur permettre de relever, avec souplesse et en unissant éventuellement leurs forces, les défis du grand marché unique européen. Le projet impose aux IPC une structure inutilement lourde dont le seul but est d'organiser et de perpétuer l'intervention des pouvoirs publics. Ce projet constitue un recul important et va à l'encontre de l'évolution que l'on observe ces dernières années dans tous les pays européens.

Le projet doit également permettre un certain nombre de nominations.

Le projet ne renforce nullement les institutions existantes. Au contraire, il les prive de plusieurs milliards et aura un effet dissuasif sur les investisseurs privés potentiels. L'autonomie dont ces institutions jouissaient jusqu'à présent leur est désormais refusée. Les règles normales de la législation sur les sociétés commerciales ne sont pas appliquées.

Le projet n'a pas non plus été remanié en fonction des événements qui sont intervenus depuis l'établissement du rapport Verplaetse, tels que l'abaissement du précompte mobilier et la dérégulation européenne. Aucune disposition n'a été prise pour tenir compte de ces nouvelles conditions.

stratieve richtlijnen. De NMKN moet haar monopoliepositie inzake kredieten aan noodlijdende bedrijven voor rekening van of onder waarborg van de staat verliezen. Het segment van de sociale woningbouwkredieten mag niet gereserveerd blijven tot de ASLK, maar moet voor alle instellingen opengesteld worden.

Ook de fiskale behandeling moet gelijkgeschakeld worden. Dit heeft niet alleen betrekking op de lagere tarieven van de vennootschapsbelasting, maar ook op de meer verborgen voordelen qua hypotheekrecht, beurstaks, griffierechten, aanplakkingstaks, registratierechten, enz.

In dit verband dringt de heer Daems erop aan dat de Minister een overzicht zou geven van de fiscale en andere voordelen die de OKI's ook na de goedkeuring van dit ontwerp ten opzichte van de private financiële instellingen zullen behouden.

8. **Besluit**

Volgens de heer Daems mist het wetsontwerp volledig zijn doel.

Vooreerst is de noodzaak tot publieke verankering van een deel van de financiële sector totaal onbestaande. Deze verankering zal op geen enkele manier de betrokken ondernemingen competitiever maken, wat toch het hoofdobjektief van dit ontwerp is.

Maar ook wanneer men vertrekt van de hypothese dat het publiek karakter van de openbare kredietinstellingen moet gevrijwaard worden, dan nog beantwoordt het ontwerp niet aan de hoofddoelstelling, de herstructurering van de OKI's om hen toe te laten met flexibiliteit en eventueel gebundelde krachten, de uitdagingen van de grote interne Europese markt aan te gaan. Het ontwerp zadelt de OKI's op met een overbodig logge structuur, die enkel als doel heeft de overheidsinterventie te organiseren en te bestendigen. Dit is een belangrijke stap achteruit, die tegen de stroom ingaat die in alle Europese landen tot ontwikkeling is gekomen over de jongste jaren.

Het ontwerp moet ook dienen om een aantal benoemingen mogelijk te maken.

Het ontwerp versterkt op geen enkele manier de bestaande instellingen. Integendeel, enkele miljarden worden hen ontnomen en potentiële private kapitaalverschaffers worden afgeschrikt. De autonomie die deze instellingen tot nog toe genoten, wordt hun nu helemaal afgenomen. De normale regels van de wetgeving op de handelsvennootschappen worden niet toegepast.

Het ontwerp werd eveneens niet meer herzien om rekening te houden met de nieuwe ontwikkelingen die zich sinds het opmaken van het rapport Verplaetse hebben voorgedaan, zoals de impact van de verlaging van de roerende voorheffing en de Europese deregulering. Op deze nieuwe randvoorwaarden worden geen antwoorden gegeven.

A l'analyse, il apparaît également que c'est la volonté farouche de maintenir le caractère « public » des IPC qui est à l'origine de cette erreur. Les pouvoirs publics ne peuvent plus jouer aucun rôle sur les marchés financiers dans l'Europe de 1992. Ce serait un anachronisme. Les IPC doivent être transformées en sociétés anonymes et soumises aux lois qui s'appliquent normalement aux sociétés commerciales. Elles doivent pouvoir agir en toute autonomie et leur structure doit être suffisamment souple pour qu'elles puissent relever les nouveaux défis avec quelque espoir de succès. L'alternative élaborée par le PVV apporte, à cet égard, une solution valable.

9. **Points méritant une attention particulière**

9.1. *Les pertes de l'OCCH*

M. Daems demande tout d'abord quelle est l'ampleur précise de ces pertes. Comment ce problème sera-t-il résolu?

L'intervenant rappelle qu'à en croire son directeur général, les problèmes de l'OCCH seraient dus notamment à la décision (erronée selon M. Daems), prise par le département des Finances, de consolider le passif à court terme de l'institution sur le marché interbancaire.

9.2. *Cloisonnement du marché des capitaux par le Ministre des Finances — dérégulation des taux d'intérêt des bons de caisse pour les IPC*

M. Daems déclare avoir lu dans la presse (*De financieel-economische tijd* du 16 mai 1991) que la dérégulation des taux d'intérêt des bons de caisse fait l'objet de négociations entre les IPC et le Ministre des Finances.

Contrairement aux banques et aux caisses d'épargne, les IPC ne peuvent en effet fixer librement le taux d'intérêt de leurs bons de caisse.

Elles doivent soumettre un taux commun en fonction de la durée des bons de caisse au Conseil général des Institutions publiques de crédit (CIPC).

Un reproche fréquemment entendu est que le Ministre des Finances aurait imposé une diminution de ces taux d'intérêt des bons de caisse afin d'accroître l'attrait de certains emprunts d'Etat.

Le succès de ces derniers aurait ainsi constitué une entrave supplémentaire à la consolidation des obligations à court terme de l'OCCH.

Le même article fait par ailleurs encore état d'un « gentlemen's agreement » visant à éviter de tels problèmes à l'avenir.

C'est ainsi que la durée des emprunts d'Etat serait désormais de six ans au moins, ce qui permettrait d'éviter la concurrence directe avec les bons de caisse émis par les IPC (qui ont généralement une durée de un à cinq ans).

De analyse toont eveneens aan dat het angstvallig streven naar het behoud van het « publiek » karakter van de OKI's aan de basis ligt van deze miskleun. De overheid kan in het Europa van 1992 geen rol meer vervullen op de financiële markten. Dit is een anachronisme. De OKI's moeten omgevormd worden tot naamloze vennootschappen, onderworpen aan de normale wetten op de handelsvennootschappen. Zij moeten volkomen autonoom kunnen werken en voldoende soepel gestruktureerd zijn om de nieuwe uitdagingen met enige kans op succes tegemoet te treden. Het alternatief door de PVV uitgewerkt biedt hiertoe een valabele oplossing.

9. **Bijzondere aandachtspunten**

9.1. *De verliezen van het CBHK*

De heer Daems peilt vooreerst naar de precieze omvang van deze verliezen. Hoe zal dit probleem worden opgelost?

Spreker herinnert eraan dat de problemen van het CBHK, althans volgens zijn directeur-generaal, mede veroorzaakt werden door een — volgens de heer Daems verkeerde — beslissing van het departement van Financiën om het kortlopend passief van de instelling op de interbancaire markt te consolideren.

9.2. *Afscherming door de Minister van Financiën van de kapitaalmarkt — deregulering van de kasbonrente voor de OKI's*

De heer Daems heeft in de pers (de Financieel-Economische Tijd van 16 mei 1991) gelezen dat momenteel tussen de OKI's en de Minister van Financiën wordt onderhandeld over een deregulering van de kasbonrente.

In tegenstelling tot de banken en spaarbanken kunnen de OKI's immers het rentetarief van hun kasbons niet vrij bepalen.

Zij moeten een gemeenschappelijk kasbontarief per looptijd voorleggen aan de Algemene Raad van de Openbare Kredietinstellingen (ROKI).

Een veel gehoord verwijt is dat de Minister van Financiën een verlaging van deze kasbonrente heeft doorgedrukt om de uitgifte van bepaalde staatslening aantrekkelijker te maken.

Het succes van deze staatsleningen zou dan weer de consolidatie van de hartlopende verplichtingen van het CBHK bijkomend hebben bemoeilijkt.

In hetzelfde persartikel wordt overigens gewag gemaakt van een « gentlemen agreement » om dergelijke problemen in de toekomst te vermijden.

Zo zou de looptijd van de staatslening voortaan ten minste zes jaar bedragen waardoor de directe concurrentie met de door de OKI's uitgegeven kasbons (die meestal een looptijd hebben van één tot vijf jaar) wordt vermeden.

De même, le taux d'intérêt sur les emprunts d'Etat serait à l'avenir supérieur d'un demi pour cent au plus à celui afférent aux bons de caisse à 5 ans.

*
* *

Le Ministre des Finances dément qu'il y ait un quelconque rapport entre ce problème et les difficultés de l'Office central de crédit hypothécaire.

Ce problème fait suite à la nouvelle politique du Gouvernement visant à financer le déficit public de la façon la moins chère possible.

Les difficultés de l'OCCH se situent plutôt du côté des actifs, à savoir dans l'octroi de prêts à des conditions inférieures à celles du marché.

Cela apparaîtra de manière évidente lorsque le rapport définitif de la Commission bancaire et financière sera prêt.

*
* *

M. Daems persiste à croire que la nouvelle politique du Gouvernement en matière de dette publique réduira davantage la rentabilité des IPC du fait que celles-ci ne seront pas en mesure d'offrir les mêmes conditions que les emprunts d'Etat.

9.3. *L'assemblée générale du Crédit Communal*

M. Daems demande quelles seraient les conséquences d'un refus éventuel de l'assemblée générale du Crédit Communal d'user de la possibilité qui lui est offerte en vertu de l'article 118, 2ième alinéa.

Ne faudrait-il pas prévoir dans le projet une disposition permettant de résoudre le problème qui pourrait ainsi se poser?

9.4. *Quelques singularités du projet*

M. Daems s'étonne que l'article 250 du projet de loi interdise aux établissements privés de crédit de mentionner, dans leur publicité, que les IPC ne bénéficient plus de la garantie de l'Etat.

Il demande par ailleurs pourquoi il a été prévu à l'article 232, que les deux holdings peuvent prendre des participations dans leurs filiales respectives.

Le but de ces participations croisées est-il de pouvoir atteindre plus facilement les ratios imposés?

L'intervenant s'étonne également du fait que le bureau du Conseil général du secteur public du crédit, visé à l'article 225, ne dispose que de compétences limitées.

Ook zou de rente van de staatsleningen in de toekomst maximum een half procent hoger liggen dan de rente op kasbons met een looptijd van 5 jaar.

*
* *

De Minister van Financiën ontkent dat er enig verband zou bestaan tussen dit probleem en de moeilijkheden van het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet.

Dit probleem is een gevolg van de nieuwe politiek van de Regering om het overheidstekort op een zo goedkoop mogelijke wijze te financieren.

De problematiek van het CBHK ligt veeleer aan de actiefzijde namelijk in het verstrekken van leningen beneden de marktvoorwaarden.

Dit zal duidelijk blijken wanneer het definitief rapport van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen zal klaar zijn.

*
* *

De heer Daems blijft bij zijn vrees dat de nieuwe schuldpolitiek van de Regering de rendabiliteit van de OKI verder zal aantasten, aangezien zij niet in staat zullen zijn dezelfde voorwaarden te bieden als de staatsleningen.

9.3. *De Algemene Vergadering van het Gemeentekrediet*

De heer Daems wenst te vernemen welke de gevolgen zouden zijn van een eventuele weigering van de Algemene Vergadering van het Gemeentekrediet om gebruik te maken van de in artikel 118, 2e lid bedoelde machtiging.

Moet in het wetsontwerp geen bepaling worden ingeschreven die het probleem opvangt dat aldus zou kunnen ontstaan?

9.4. *Eigenaardigheden in het ontwerp*

De heer Daems verbaast zich over het feit dat in artikel 250 van het wetsontwerp aan de particuliere kredietinstellingen verbod wordt opgelegd om in hun reclame te vermelden dat de OKI's voortaan niet meer genieten van de staatswaarborg.

Hij vraagt zich ook af welke bedoeling er schuilt achter de in artikel 232 voorziene mogelijkheid voor de beide holdings om participaties te nemen in elkaars dochters?

Is het soms de bedoeling om via het nemen van kruisparticipaties gemakkelijker te voldoen aan de opgelegde ratio's?

Spreker verwondert zich ook over de beperkte bevoegdheden die aan het in artikel 225 bedoelde Bureau van de Algemene Raad van de openbare kredietsector worden toegekend.

Il constate également qu'aux termes de l'article 195 du projet, les IPC ne seront plus soumises aux règles relatives aux marché public de travaux, de fournitures et de services. L'intervenant estime que cette disposition va à l'encontre du caractère public de ces institutions, auquel le Gouvernement se dit si attaché.

Enfin, il craint que la suppression de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite (en tant qu'organisme parastatal de type C visé par la loi du 16 mars 1954), qui est prévue par l'article 270, 1° du projet, n'entraîne l'application de l'interdiction de cumuler l'assurance de dommages et l'assurance-vie, prévue par l'article 13.1 de la directive européenne n° 74/267.

Cette directive ne fait en effet une exception que pour les entreprises déjà existantes (à ce moment).

10. Intervention de M. van Weddingen

M. van Weddingen souligne le caractère artificiel du présent projet de loi qui, comme l'a déclaré le Président de la Commission bancaire et financière en Commission de la Chambre, est le résultat d'un « compromis à la belge ». La question est de savoir si une restructuration basée sur un tel compromis mettra les institutions publiques de crédit en mesure d'affronter la concurrence étrangère à l'aube de l'Europe 1993.

L'orateur relève qu'au cours des différentes auditions, aucune institution n'a soutenu cette réforme avec enthousiasme ou insisté pour que le projet soit voté sans retard. Il aurait pourtant dû en être ainsi si le projet avait véritablement répondu à une nécessité économique.

D'autre part, M. van Weddingen constate qu'il entre dans les intentions du Gouvernement de faire procéder à un contrôle par réviseur de toutes les institutions concernées. Il s'étonne toutefois que cette procédure n'ait lieu qu'après le vote du projet de loi. La logique élémentaire aurait en effet voulu que l'on procède de manière inverse et que le Gouvernement attende les résultats de l'expertise pour définir les modalités de la restructuration sur la base des résultats obtenus.

Le rapport de la Commission d'experts (« Commission Verplaetse »), publié en janvier 1989, a été rédigé sur la base des différentes données disponibles, fournies par diverses autorités (CEE, Commission bancaire et financière, Banque nationale, Ministère des Finances) et par les institutions intéressées.

La Commission d'experts n'a toutefois pas pu procéder à une expertise comptable de chaque organisme. De plus, il faut bien constater qu'en deux ans, le contexte économique et financier a fortement évolué.

Hij stelt ook vast dat de OKI's, luidens artikel 195 van het ontwerp, niet meer zullen onderworpen zijn aan de regels inzake de overheidsopdrachten voor aanneming van werken, leveringen en diensten. Spreker vindt zulks strijdig met het (door de Regering zo fel benadrukte) publieke karakter van deze instellingen.

Ten slotte vreest hij dat de door artikel 270, 1° van het ontwerp voorgestelde schrapping van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas (als parastatale instelling van type C, bedoeld in de wet van 16 maart 1954) voor gevolg zal hebben dat het in artikel 13.1 van de EG-richtlijn nr 79/267 opgenomen verbod van het cumuleren van schadeverzekering en levensverzekering toepassing zal krijgen.

In deze richtlijn wordt immers enkel uitzondering gemaakt voor de (op dat ogenblik) reeds bestaande ondernemingen.

10. Betoog van de heer van Weddingen

De heer van Weddingen benadrukt het kunstmatige karakter van het wetsontwerp dat, zoals de Voorzitter van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen in de Kamercommissie heeft verklaard, het resultaat is van een « compromis op zijn Belgisch ». Men kan zich afvragen of een herstructurering die op een dergelijk compromis steunt, de openbare kredietinstellingen in staat zal stellen om de buitenlandse concurrentie te trotseren nu het Europa van 1993 nakend is.

Spreker wijst erop dat tijdens de diverse hoorzittingen geen enkele instelling die hervorming geestdriftig gesteund heeft of erop aangedrongen heeft dat het ontwerp onverwijld zou worden goedgekeurd. Dat zou nochtans mogelijk geweest zijn als het ontwerp werkelijk aan een economische noodzaak had beantwoord.

Overigens constateert de heer van Weddingen dat het in de bedoeling van de Regering ligt om alle betrokken instellingen door een revisor te laten doorlichten. Het verwondert hem evenwel dat dit pas na de goedkeuring van het wetsontwerp gebeurt. Volgens de elementaire logica zou men immers in omgekeerde richting moeten te werk gaan en zou de Regering de resultaten van de expertise moeten afwachten om de nadere regels voor de herstructurering op grond van de resultaten vast te stellen.

Het in januari 1989 gepubliceerde verslag van de Commissie van deskundigen (« Commissie-Verplaetse ») werd opgemaakt op grond van allerlei gegevens die door diverse instanties (EEG, Commissie voor het Bank- en Financiewezen, Nationale Bank, Ministerie van Financiën) en door de betrokken instellingen werden verstrekt.

De Commissie van deskundigen heeft evenwel niet alle instellingen boekhoudkundig kunnen doorlichten en daarnaast ligt het voor de hand dat de economische en financiële context in twee jaar tijd sterk veranderd is.

Les prévisions pessimistes du rapport concernant la situation financière de certaines institutions se sont vérifiées de manière à la fois plus rapide et plus grave que l'on ne s'y attendait : les énormes difficultés de financement rencontrées par l'OCCH, les pertes importantes de parts de marché et de rentabilité accusées par la CNCP et l'INCA, etc.

Selon une note du commissaire du gouvernement adressée au Ministre des Finances le 25 avril dernier, la situation financière de l'INCA s'est dégradée de manière accélérée. Les résultats réalisés par la CNCP ne sont guère plus enviables.

Compte tenu de ces diverses constatations, M. van Weddingen déplore que les données du « rapport Verplaetse » n'aient pas été actualisées.

L'orateur fait également observer le caractère pesant de la nouvelle structure élaborée par le projet, structure qui risque de fortement handicaper les institutions publiques de crédit dans le contexte de concurrence commerciale accrue que nous connaissons. Aussi, pourquoi requérir sans arrêt l'intervention du Ministre des Finances, du Ministre des Affaires économiques, voire même du Conseil des Ministres (articles 2, 3, 6, 12, 13, 14, 15, 17, 18, 20, etc. du projet)?

Pourquoi, d'autre part, maintenir l'actuel statut du personnel et la législation en matière de cadres linguistiques qui, selon le membre, vont diamétralement à l'encontre du rôle que l'on voudrait voir jouer au secteur financier public dans un contexte concurrentiel international.

Par ailleurs, M. van Weddingen déplore que les missions spécifiques des différentes institutions, qui justifiaient un ancrage public important, ne sont plus garanties par le projet. Il se réfère aux craintes exprimées par les représentants de la CNCP et de l'INCA au cours des auditions quant à une éventuelle déspécialisation — qui n'est certes pas souhaitable — de leur institution, qui sera noyée dans un plus grand ensemble.

*
* *

Le Ministre des Finances estime que ces craintes ne sont pas fondées car les holdings ont, selon lui, tout intérêt à maintenir la spécialisation de leurs filiales.

*
* *

Concernant les besoins en fonds propres, *M. van Weddingen* constate que les institutions publiques de crédit ne trouveront que très difficilement les capitaux nécessaires. Selon lui, il aurait mieux valu que l'Etat accepte de privatiser certaines institutions,

De pessimistische vooruitzichten van het verslag over de financiële toestand van sommige instellingen werden sneller bewaarheid dan aanvankelijk gedacht werd en de realiteit was nog erger dan verwacht : de enorme financieringsmoeilijkheden van het CBHK, het feit dat de NKBK en het NILK grote stukken van de markt moesten prijsgeven en hun rendabiliteit fors achteruit zagen gaan, enz.

Volgens een op 25 april jongstleden aan de Minister van Financiën gerichte nota van de regeringscommissaris is de financiële toestand van het NILK zienderogen verslecht. De resultaten van de NKBK zien er al niet beter uit.

Ten aanzien van al die vaststellingen betreurt de heer van Weddingen dat de gegevens van het verslag-Verplaetse niet bijgewerkt werden.

Spreker beklemtoont tevens het logge karakter van de door het ontwerp uitgewerkte nieuwe structuur, een structuur waarvan kan worden gevreesd dat zij, gelet op de toenemende concurrentie die wij thans beleven, voor de openbare kredietinstellingen een zeer zware handicap zal betekenen. Zo kan men zich afvragen waarom onophoudelijk de bemoeiing van de Minister van Financiën, van de Minister van Economische Zaken en zelfs van de Ministerraad geëist wordt (artikelen 2, 3, 6, 12, 13, 14, 15, 17, 18, 20, enz. van het ontwerp)?

Waarom behoudt men voorts het huidige statuut van het personeel en de wetgeving op het stuk van de taalkaders, want die druisen, volgens het lid lijnrecht in tegen de rol die men de openbare financiële sector in een internationale concurrentiële context zou willen zien spelen.

Daarnaast betreurt de heer van Weddingen dat de specifieke opdrachten van de diverse instellingen, die een aanzienlijke verankering van de Staat rechtvaardigen, niet langer door het ontwerp gewaarborgd worden. Hij verwijst daarbij naar de vrees die door de vertegenwoordigers van de NKBK en het NILK tijdens de hoorzittingen geuit werd met betrekking tot een eventuele — alleszins niet wenselijke — branchevervaging van hun instelling wanneer die in een groot geheel opgaat.

*
* *

De Minister van Financiën acht die vrees ongegrond want de holdings hebben er volgens hem alle belang bij om de specialisatie van hun dochtermaatschappijen te handhaven.

*
* *

In verband met de behoeften aan eigen middelen constateert *de heer van Weddingen* dat het de openbare kredietinstellingen zeer lastig zal vallen om het nodige kapitaal bijeen te krijgen. Volgens hem ware het beter geweest dat de Staat ermee akkoord gaat om

comme la CGER, tout en maintenant un ancrage public de 25 %, et utilise les capitaux ainsi obtenus en vue de renforcer la structure financière des institutions publiques qui remplissent un rôle spécifique important.

Pour ce qui est du droit de vote, M. van Weddingen propose, dans ce contexte, un système analogue aux « golden shares » en Grande-Bretagne : les détenteurs de telles actions disposent d'un droit de vote plus important que les autres actionnaires, même s'ils ne détiennent qu'un pourcentage réduit du capital.

M. van Weddingen reconnaît que le présent projet permet d'étendre l'actionnariat des filiales au capital privé mais à de telles conditions qu'il est fort peu probable que les investisseurs privés répondront à l'appel. Les hypothèques qui pèsent sur la rentabilité du secteur public ne les y encourageront pas davantage.

Quant à l'harmonisation des conditions de concurrence entre secteurs public et privé, M. van Weddingen estime que les dispositions visées au Livre II du projet représentent un premier pas dans la bonne direction. Toutefois de nombreux éléments de distorsion subsistent :

— l'article 196 du projet vise à faciliter la preuve par copie (photographique, microphotographique, magnétique, électronique ou optique) pour les institutions publiques de crédit. Pourquoi ne pas étendre cette possibilité au secteur bancaire privé? M. van Weddingen se dit prêt à déposer une proposition de loi distincte en ce sens;

— l'article 249 organise la suppression graduelle de la garantie de l'Etat, sur une période s'étendant du 31 décembre 1992 au 31 décembre 1999. L'intervenant estime que cette procédure est trop lente et qu'elle permettra au secteur public de continuer à bénéficier de la garantie de l'Etat au cours des prochaines années qui seront cruciales au niveau de la recherche de parts de marché;

— le capital du secteur privé n'est pas toujours rémunéré de la même manière que celui du secteur public, étant entendu qu'un système de rémunération particulier doit continuer à exister pour l'exercice de missions spécifiques;

— comme l'a indiqué M. De Smet, directeur général de l'Association belge des banques, le projet ne supprime pas tous les privilèges détenus par le secteur public (cfr. point 1, d) de son exposé devant la Commission).

En ce qui concerne la cession des parts détenues par l'Etat dans le capital de la SNCI, M. van Weddingen regrette que la procédure prévue ne tient nullement compte des intérêts des petits porteurs puisque les

sommige instellingen, zoals de ASLK, te privatiseren waarbij de verankering van de Staat op 25 % gehandhaafd blijft en het aldus verkregen kapitaal zou worden gebruikt voor de versterking van de financiële structuur van de openbare instellingen die een belangrijke specifieke rol vervullen.

Inzake het stemrecht stelt de heer van Weddingen een systeem voor dat te vergelijken is met de Britse « golden shares » : het stemrecht van de houders van dergelijke aandelen weegt zwaarder door dan dat van de anderen zelfs al bezitten de eerstgenoemde aandeelhouders maar een gering percentage van het kapitaal.

De heer van Weddingen geeft toe dat het ontwerp de mogelijkheid biedt de aandeelhouderskring van de dochtermaatschappijen tot het privékapitaal uit te breiden, maar daarbij worden voorwaarden gesteld die van die aard zijn dat waarschijnlijk maar zeer weinig privé-investeerders aan die oproep gehoor zullen geven. De zware hinderpalen die de rendabiliteit van de overheidssector in de weg staan, zullen hen daar evenmin toe aanmoedigen.

In verband met de harmonisering van de concurrentievoorwaarden tussen de overheidssector en de privé-sector vindt de heer van Weddingen dat de in Boek II van het ontwerp opgenomen bepalingen een eerste stap in de goede richting zijn. Op een groot aantal punten blijven echter nog discrepanties bestaan :

— artikel 196 van het ontwerp wil de (fotografische, microfotografische, magnetische, elektronische of optische) afschriften voor de openbare kredietinstellingen bewijskrachtiger maken. Waarom wordt die mogelijkheid niet tot de particuliere banksector uitgebreid? De heer van Weddingen verklaart zich bereid om daartoe een afzonderlijk wetsvoorstel in te dienen;

— artikel 249 organiseert de geleidelijke afschaffing van de staatswaarborg over een periode die zich uitstrekt van 31 december 1992 tot 31 december 1999. Het lid meent dat die procedure te traag is en de overheidssector in staat zal stellen de komende jaren, die voor het zoeken naar marktsegmenten van cruciaal belang zullen zijn, van de staatswaarborg te blijven gebruik maken;

— het kapitaal van de privé-sector wordt niet altijd op dezelfde wijze beloond als dat van de overheidssector, met dien verstande dat voor de uitoefening van specifieke opdrachten een bijzondere regeling inzake beloning moet blijven bestaan;

— zoals de heer De Smet, directeur-generaal van de Belgische Vereniging van Banken er reeds op gewezen heeft, schaft het ontwerp niet alle privileges van de overheidssector af (cfr. punt 1, d) van zijn uiteenzetting voor de Commissie).

Inzake de afstand van de aandelen van de Staat in het kapitaal van de NMKN betreurt de heer van Weddingen dat de geplande procedure helemaal geen rekening houdt met de belangen van de kleine aan-

règles établies en matière d'offre publique d'achat ne seront pas appliquées.

Quant à la dimension des futurs holdings, l'intervenant craint que celle-ci ne demeure encore insuffisante par rapport à celle des institutions étrangères.

Dans ce contexte, il se demande pourquoi le Gouvernement n'a pas inclu l'Office des Chèques Postaux dans la présente restructuration étant donné que cet organisme est devenu un établissement bancaire à part entière, qui dispense du crédit à concurrence d'un maximum de 50 000 francs (par l'intermédiaire de la carte de crédit). La situation actuelle représente d'ailleurs également un élément de concurrence déloyale vis-à-vis du secteur privé puisque les modalités de contrôle appliquées à l'Office des Chèques Postaux sont nettement moins sévères. Ainsi, cette institution n'a plus déposé de rapport annuel depuis une dizaine d'années.

En conclusion, M. van Weddingen estime qu'il aurait fallu ouvrir davantage l'actionnariat des institutions publiques restructurées au capital privé afin d'atteindre une dimension suffisante face aux concurrents étrangers.

L'intervenant constate que le présent projet ne tient absolument pas compte de données économiques objectives mais répond uniquement à un souci d'opportunité politique immédiat. Il est donc plus que probable que la nouvelle structure devra être revue fondamentalement dans un délai très proche.

Entre-temps, ce projet de loi engage l'Etat-actionnaire, et donc le contribuable, dans une aventure sans grand lendemain mais qui risque de lui coûter fort cher.

Enfin, M. van Weddingen insiste une dernière fois pour que l'on procède à une expertise de toutes les entreprises concernées avant de définir les modalités de la restructuration.

11. Exposé de M. Loones

L'examen de ce projet de loi de restructuration des IPC soulève selon *M. Loones* quatre grandes questions concernant la mission et les objectifs spécifiques des institutions publiques de crédit :

1) privatisation ou pouvoirs publics comme actionnaire principal;

2) maintien de la spécificité ou déspécialisation complète;

3) dimensions nationales ou développement international;

4) autonomie de la fonction bancaire ou politisation des organes de gestion.

L'accord de Gouvernement du 5 mai 1988 contient un passage sur la modernisation des structures de financement dans la perspective d'une concurrence

deelhouders aangezien de op het stuk van het overnamebod vastgestelde regels niet zullen worden toegepast.

Met betrekking tot de omvang van de toekomstige holdings vreest spreker dat die, in vergelijking met die van de buitenlandse instellingen, nog altijd ontoereikend zal zijn.

In dat verband vraagt hij zich af waarom de Regering het Bestuur der Postchecks niet in de herstructurering heeft opgenomen nu die instelling zich toch ontwikkeld heeft tot een volwaardige bank die (via de kredietkaart) fondsen verstrekt tot beloop van een maximumbedrag van 50 000 frank. De huidige toestand komt overigens neer op oneerlijke concurrentie ten aanzien van de privé-sector want het is bekend dat men het niet zo nauw neemt met de controle op het Bestuur der Postchecks. De bedoelde instelling heeft bijvoorbeeld al tien jaar lang geen jaarverslag meer overgelegd.

Tot besluit van zijn betoog meent de heer van Weddingen dat men de aandeelhouderskring van de geherstructureerde openbare instellingen meer had moeten openstellen voor het privékapitaal zodat zij het qua dimensie kunnen opnemen tegen de buitenlandse concurrentie.

Het lid stelt vast dat het ontwerp helemaal geen rekening houdt met objectieve economische gegevens, doch uitsluitend ingegeven is door kortzichtige politieke opportuniteitsoverwegingen. Spreker acht het dan ook meer dan waarschijnlijk dat die nieuwe structuur op zeer korte termijn grondig zal moeten worden herzien.

Ondertussen stort het wetsontwerp de Staat-aandeelhouder en dus de belastingplichtige in een avontuur dat niet veel goeds belooft, maar waarvan wel vaststaat dat het veel geld gaat kosten.

Ten slotte dringt de heer van Weddingen er een laatste keer op aan dat alle betrokken ondernemingen zouden worden doorgelicht om de voor hun herstructurering nodige regeling te kunnen vaststellen.

11. Betoog van de heer Loones

Bij de bespreking van dit wetsontwerp tot herstructurering van de OKI's rijzen volgens *de heer Loones* 4 grote vragen naar de specifieke zaak en de doelstelling van de openbare kredietinstellingen :

1) privatisering of publieke overheden als hoofdaandeelhouder;

2) behoud van specificiteit of volledige despecialisatie;

3) nationale dimensionering of internationale uitbouw en

4) autonomie van de bankfunctie of politisering van de beheersorganen.

Het Regeringsakkoord van 5 mei 1988 bevat een passus over de modernisering van de financieringsstructuren, met het oog op de verscherpte interna-

internationale après 1992, et sur la place des IPC dans cette évolution.

La réforme du secteur des IPC procède d'un certain nombre de constatations fondamentales :

— depuis 20 ans, les IPC perdent systématiquement des parts de marché et ce dans pratiquement tous les secteurs;

— les IPC se distinguent par une rentabilité faible;

— les fonds propres des IPC ne sont pas suffisants pour leur permettre de voler de leurs propres ailes et de se passer de la garantie de l'Etat à partir de 1994;

— l'apport de capitaux extérieurs paraît indispensable;

— la rentabilité des institutions financières belges diminuera fortement à la suite de la réalisation du grand marché européen.

M. Loones estime que le projet à l'examen concrétise les lignes de force établies par la Commission d'experts (rapport Verplaetse).

Ainsi que M. Verplaetse l'a précisé lors de son audition, la Commission d'experts a formulé huit principes dans le cadre de sa proposition de restructuration des IPC.

1) Caractère public du secteur.

2) Maintien de missions sociales et de fonctions spécifiques.

3) Plus grande flexibilité dans le statut du personnel (notamment en ce qui concerne les cadres linguistiques).

4) Transparence et comptabilité bancaire à part entière.

5) Autonomie de gestion et management professionnel.

6) Equilibre dans le regroupement.

7) Fusion de holdings publics nationaux et régionaux.

8) Accroissement de la dynamique dans le secteur.

Sur la base de ces principes, il a été opté pour une construction bipolaire fondée sur les deux axes les plus importants :

— Crédit Communal - SNCI - OCCH

— CGER - CNCP - INCA

Dans la deuxième partie de son intervention, M. Loones formule diverses remarques concernant :

1° la construction bipolaire;

2° la mise en œuvre de certains des huit principes.

1° *La construction bipolaire*

Le président de la Commission bancaire et financière, M. Duplat, a qualifié cette construction bipolaire de « compromis à la Belge ».

Le président du Crédit Communal, M. Narmon, a déclaré en commission de la Chambre que son institution ne se porterait certainement pas plus mal en cas de rejet éventuel du projet.

tionale concurrentie na 1992, en de plaats van de OKI in deze evolutie.

Belangrijke uitgangspunten voor de hervorming van de OKI-sector zijn geweest :

— de OKI's verliezen sinds 20 jaar stelselmatig marktaandelen, en dit nagenoeg in alle sectoren;

— de rendabiliteit is vooral bij de OKI's vrij laag;

— het eigen vermogen van de OKI's volstaat niet om vanaf 1994 op eigen vleugels en zonder staatswaarborg te blijven voortbestaan;

— de inbreng van extern kapitaal lijkt onontbeerlijk;

— de rendabiliteit van de Belgische financiële instellingen zal sterk afnemen ten gevolge van de verwezenlijking van de interne Europese markt.

Het voorliggend wetsontwerp aldus de heer Loones is de vertaling van de krachtlijnen van de Commissie van deskundigen (rapport - Verplaetse).

Zoals nogmaals werd gesteld door de heer Verplaetse tijdens de hoorzitting, heeft de Commissie van experten acht beginselen geformuleerd bij haar voorstel tot herstructurering van de OKI's.

1) Het publiek karakter van de sector.

2) Het behoud van sociale opdrachten en specifieke functies.

3) Meer flexibiliteit in het statuut van het personeel (onder meer inzake de taalkaders).

4) Transparantie en volwaardige bankboekhouding.

5) Beheersautonomie en professioneel management.

6) Evenwicht in de hergroepering.

7) Samengaan van nationale en regionale publieke holdings.

8) Creëren van grotere dynamiek in de sector.

Op grond van deze principes werd gekozen voor een twee assen-constructie rond de twee sterkste polen :

— Gemeentekrediet - NMKN - CBHK

— ASLK - NKBK - NILK

In een tweede onderdeel van zijn tussenkomst formuleert de heer Loones enkele opmerkingen over :

1° de twee assen-constructie;

2° de uitwerking van enkele van de acht beginselen.

1° *Twee assen-constructie*

De Voorzitter van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen, de heer Duplat heeft deze twee assen-constructie betiteld als « un compromis à la Belge »...

De Voorzitter van het Gemeentekrediet, de heer Narmon, heeft voor de Kamercommissie verklaard dat het zijn instelling, bij een eventuele verwerping van het ontwerp, zeker niet slechter zou vergaan. (« Le Crédit Communal ne se portera certainement pas plus mal »).

M. Loones estime qu'il ressort de la lecture des pages du rapport Verplaetse qui concernent ce problème (pp. 91-97) que les fondements de la structure bipolaire sont conditionnés par l'unitarisme belge, qu'ils constituent une préfiguration politique des rééquilibrages politiques et régionaux. La presse fait état, à cet égard, d'un holding « CVP » et d'un holding « PS ».

L'intervenant estime que l'argument selon lequel la structure bipolaire se justifierait du point de vue de l'économie industrielle n'est pas très convaincant.

On comprend encore moins pourquoi la possibilité d'un ancrage régional (respectivement flamand/wallon) n'a pas été envisagé dans un pays économiquement fédéralisé comme le nôtre. Interrogé à ce propos en commission de la Chambre, M. Verplaetse a répondu que la structure bipolaire avait en fait été établie sur la base de certains a priori :

— d'une part, ceux dictés par le Gouvernement (ancrage belge, qui cependant ne signifie pas ancrage unitariste belge);

— d'autre part, ceux des experts eux-mêmes, qui étaient à ce point convaincus qu'il ne pouvait être opté que pour un ancrage belge global qu'ils n'ont même pas cherché à justifier le rejet de l'option d'un ancrage régional. Il existe pourtant, par exemple en Grande-Bretagne, des banques régionales écossaises.

M. Loones souligne à ce propos que les activités d'une banque régionale ne doivent pas nécessairement se limiter à une seule région.

2° *Mise en œuvre de certains des huit principes*

a) Caractère public contre privatisation/missions sociales et spéciales :

M. Loones a remarqué que M. Verplaetse a qualifié d'accessoires ces missions sociales et spéciales, qui constituent l'argument par excellence en faveur du maintien d'un secteur public du crédit.

b) Le regroupement harmonieux des holdings publics nationaux et régionaux

Ce « regroupement harmonieux » a été conçu comme suit en ce qui concerne la CGER-holding (art. 3).

Les actions représentatives du capital sont attribuées à l'Etat, qui doit en tout temps détenir plus de 50 % de l'ensemble des actions. Les sociétés régionales d'investissement (la SRIW, la SRIB et leur pendant flamand la GIMV) et la Société nationale d'investissement ne peuvent détenir ensemble plus de 20 % du total des droits de vote.

Cela semble en parfaite contradiction avec les réalités et possibilités économiques résultant de la réforme de l'Etat. M. Loones renvoie à cet égard à ses amendements aux articles 3, 12 et 17 (Doc. n° 1508/5).

Uit lezing van desbetreffende bladzijden in het rapport Verplaetse (blz. 91-97) leidt de *heer Loones* af dat de uitgangspunten van de twee groepen-structuur « unitair Belgisch » geconditioneerd zijn, om niet te zeggen dat zij een « politieke prefiguratie » vormen van herverkaveling van politieke en regionale evenwichten. De perscommentaren hebben het in dit verband over een CVP- en een PS-holding.

De bedrijfseconomische verdediging van de twee assen-structuur lijkt spreker niet zeer overtuigend.

Waarom de mogelijkheid tot regionale verankering (respectievelijk Vlaams/Waals) niet werd onderzocht in dit dan toch qua economische beleid gefederaliseerd land, is nog minder duidelijk. Daarover ondervraagd heeft de heer Verplaetse in de Kamercommissie gesteld dat bij de bepaling van de twee assen-constructie eigenlijk werd uitgegaan van enkele a priori's :

— enerzijds deze ingegeven door de Regering (Belgische verankering, wat nochtans niet hetzelfde is als unitair-Belgische verankering);

— anderzijds deze ingegeven door de eigen overtuiging van de experten : het leek hen zo duidelijk vaststaand dat enkel kon gekozen worden voor een globaal Belgische verankering dat « zelfs geen argumenten werden gezocht om de optie naar regionale verankering te weerleggen ». Nochtans bestaan, bijvoorbeeld in Groot-Brittannië regionale Schotse banken.

De heer Loones benadrukt in dit verband dat de activiteiten van een regionale bank niet noodzakelijk moeten worden beperkt tot één enkele regio.

2° *Uitwerking van enkele der acht beginselen*

a) Publiek karakter versus privatisering/sociale en bijzondere opdrachten :

Het is de heer Loones opgevallen dat de heer Verplaetse deze sociale en bijzondere opdrachten, het argument bij uitstek voor het behoud van een publieke kredietsector, heeft omschreven als « bijkomstig ».

b) Het harmonisch samengaan van nationale en regionale publieke holdings

Dit « harmonisch samengaan » wordt, wat de ASLK-holding betreft, uitgewerkt als volgt (art. 3) :

De kapitaalsaandelen worden toegewezen aan de Staat, die steeds meer dan 50 % moet bezitten van het totaal aantal aandelen. De regionale investeringsmaatschappijen (GIMV en Waalse evenknie SRIW en Brusselse GIMB) mogen, met de nationale investeringsmaatschappij, maximaal 20 % van het totaal der stemrechten bezitten.

Dit lijkt fundamenteel in strijd met de economische realiteiten en mogelijkheden, geschapen door de staatshervorming. De heer Loones verwijst dienaangaande naar zijn amendementen bij de artikelen 3, 12 en 17 (Stuk nr 1508/5).

c) Autonomie de gestion et management professionnel comparables à ceux des banques

— Partant de ce principe, on a doté les IPC d'une structure de société commerciale.

Dans une telle structure, il faut respecter la dynamique d'une société commerciale et conférer les pouvoirs les plus importants à l'assemblée générale. La fonction publique et l'intérêt général sont en effet représentés au sein de l'assemblée générale du holding public.

C'est ainsi qu'en ce qui concerne la nomination d'un certain nombre d'administrateurs, M. Loones demande si c'est nécessairement toujours le Gouvernement qui doit procéder à ces nominations. Il renvoie à cet égard aux amendements qu'il a présentés aux articles 6, 9 et 18 (Doc. n° 1508/5).

— Il va de soi que l'autonomie de gestion du Crédit Communal de Belgique devra également être respectée.

Au demeurant, l'article 118 dispose uniquement que la s.a. Crédit Communal de Belgique « est autorisée » à se transformer en holding.

M. Loones estime qu'il ressort des déclarations que les représentants du Crédit Communal de Belgique ont faites lors de leur audition qu'il y a lieu d'envisager sérieusement l'éventualité que l'assemblée générale du Crédit Communal décide de ne pas faire usage de l'autorisation prévue à l'article 118, deuxième alinéa.

Pour conjurer, d'une part, ce danger et pour que, d'autre part, cette autorisation puisse être l'objet d'un choix réel, il y a lieu de prévoir également la possibilité de regroupements, dans l'hypothèse où l'assemblée générale déciderait de ne pas se transformer en holding.

Tel est l'objectif de son amendement (n° 42 - Doc. n° 1508/6-90/91) tendant à insérer un article 278 (nouveau).

d) Flexibilité — cadres linguistiques — suppression de rigidités

La restructuration des IPC aurait, dit-on, été rendue plus difficile en raison du problème des cadres linguistiques.

Les cadres linguistiques constituent sans conteste un handicap pour les IPC face à la concurrence des établissements de crédit privés qui n'ont pas à souffrir de cette rigidité administrative. Si, pour des raisons d'ordre communautaire, les cadres linguistiques doivent néanmoins être maintenus, il convient de les fixer sur la base de critères économiques dans la perspective de la concurrence avec le secteur privé.

Ce n'est qu'à cette condition que la restructuration des IPC pourra être crédible d'un point de vue économique. Il importe dès lors d'inscrire dans la loi en

c) Beheersautonomie en professioneel management gelijkwaardig aan dit der banken

— Uitgaande van dit beginsel heeft men de OKI's een vennootschapsstructuur gegeven.

In die vennootschapsstructuur moet men de dynamiek van een vennootschap respecteren, en daarbij de hoogste macht toekennen aan de algemene vergadering. In deze algemene vergadering van de publieke holding is reeds de publieke functie en het openbaar belang weerspiegeld.

Dit geldt bijvoorbeeld voor de benoeming van een aantal bestuurders. De heer Loones vraagt zich in dit verband af of die benoemingen zo nodig steeds door de Regering moeten gebeuren. Hij verwijst in dit verband naar zijn amendementen bij de artikelen 6, 9 en 18 (Stuk nr 1508/5).

— Uiteraard moet ook de beheersautonomie van de n.v. Gemeentekrediet van België worden gerespecteerd.

Artikel 118 bepaalt overigens enkel dat de n.v. Gemeentekrediet « wordt gemachtigd » om zich om te vormen tot de bewuste holding.

Uit de uiteenzetting van de vertegenwoordigers van de n.v. Gemeentekrediet op de hoorzitting is volgens de heer Loones gebleken dat ernstig moet worden rekening gehouden met de mogelijkheid dat de Algemene Vergadering van de n.v. Gemeentekrediet geen gebruik zou maken van de in artikel 118, 2e lid vervatte machtiging.

Om enerzijds dit gevaar te bezweren, en anderzijds van de geboden « machtiging » een werkelijke vrije keuze-mogelijkheid te maken, lijkt het hun aangewezen ook een uitwerking naar hergroeperingen te voorzien voor het geval de Algemene Vergadering van de n.v. Gemeentekrediet zou beslissen zich niet tot een holding om te vormen.

Vandaar zijn amendement tot invoeging van een nieuw artikel (Stuk nr 1508/6-90/91).

d) Flexibiliteit - taalkaders - afbouw van rigiditeiten

De herstructurering van de OKI's werd naar verluidt ook bemoeilijkt door de taalkaderproblematiek.

Ongetwijfeld zijn de taalkaders voor de OKI's een handicap in hun concurrentie met de privé-kredietinstellingen die van deze rigiditeit geen last hebben. Als echter de taalkaders bij de OKI's om communautaire redenen toch behouden moet blijven, dan moeten zij, in het licht van de concurrentie met de privé-sector, op zijn minst bedrijfskundig verantwoord zijn.

Enkel dan zal de herstructurering van de OKI's bedrijfseconomisch geloofwaardig zijn. Het komt er dus op aan in de tekst een verplichting in te schrijven

projet l'obligation de fixer dans un délai donné des cadres linguistiques sur la base de critères économiques. M. Loones présente à cet effet un amendement (n° 39- Doc. n° 1508/5) tendant à insérer dans le projet à l'examen un article 258*bis* (nouveau).

Cet amendement est en parfaite concordance avec la législation sur l'emploi des langues, qui prend en compte le volume de travail, sans préciser si l'estimation de ce volume doit être fondée sur des critères administratifs ou économiques.

12. Intervention de M. J. Michel

Le Président de la Commission, M. J. Michel, annonce qu'il soutiendra le projet de loi mais sans enthousiasme.

M. J. Michel est convaincu de la nécessité de réformer le secteur public du crédit en vue de l'Europe 1993. Il se réjouit d'ailleurs que le Ministre des Finances a entrepris depuis deux ans une importante réforme de nos structures financières et monétaires dans le sens des nécessités européennes.

Toutefois, il se montre très réticent à l'égard de la construction même du projet.

A la structure de holding retenue par le projet, il aurait en effet préféré une procédure de filialisation, généralement appliquée par le secteur bancaire privé. Une telle procédure permet en effet de mieux assurer le contrôle des filiales.

Ce choix étant fait, M. J. Michel déplore cependant la volonté de parallélisme affirmée par ce projet, qui entend absolument articuler la restructuration des institutions publiques autour de deux axes et ce malgré que les deux holdings à créer regroupent des institutions qui ne sont en rien comparables.

Il estime qu'il aurait été préférable de rassembler toutes les entreprises concernées dans une seule institution publique, comme cela sera d'ailleurs le cas en Espagne.

A ce propos, l'intervenant déclare vouloir souscrire entièrement à la volonté du Gouvernement de maintenir un secteur public du crédit afin de garantir aux épargnants une certaine protection et une égalité de traitement que l'initiative privée ne garantit pas toujours, et ce dans le cadre des normes européennes en la matière.

Le Livre Ier du projet se divise en fait en deux parties :

— Le Titre Ier, qui concerne la CGER-Holding, contient des dispositions obligatoires, qui sont d'ailleurs souhaitées par la CGER;

— Le Titre II, par contre, donne *l'autorisation* au Crédit Communal de Belgique de se transformer en holding bancaire d'intérêt public (article 118). Toutefois, M. Narmon, président du comité de direction de

om binnen een bepaalde termijn taalkaders op grond van economische criteria vast te leggen. De heer Loones heeft hiertoe een amendement (Stuk nr 1508/5, am. nr 39) ingediend tot invoeging van een nieuw artikel 258*bis* (nieuw).

Dit amendement is perfect in overeenstemming met de taalwetgeving, die enkel spreekt van werkvolume-tellingen zonder te bepalen welk soort werkvolume-tellingen dit moeten zijn, administratieve of economische.

12. Uiteenzetting van de heer J. Michel

De Voorzitter van de Commissie, de heer J. Michel verklaart dat hij het ontwerp zal steunen, zij het zonder enthousiasme.

Hij is ervan overtuigd dat de openbare kredietsector met het oog op Europa 1993 inderdaad moet worden hervormd. Hij verheugt er zich trouwens over dat de Minister van Financiën onze financiële en monetaire structuren sinds twee jaar aan een ingrijpende hervorming onderwerpt die ze aan de Europese noden ter zake moet aanpassen.

Enige reserve is evenwel geboden ten opzichte van de structuur van het ontwerp.

In plaats van naar de holdingstructuur waarvoor het ontwerp opteert, ging zijn voorkeur eerder naar een procedure van filialisering die overal door de particuliere banksector wordt gevolgd. Die procedure biedt immers meer waarborgen inzake toezicht op de dochterondernemingen.

Eenmaal de keuze gemaakt, blijft er evenwel het in het ontwerp bewust nagestreefde parallellisme dat de heer J. Michel eveneens betreurt. Men heeft de overheidsinstellingen kost wat kost rond twee polen willen groeperen, hoewel in beide opgerichte holdings instellingen worden samengebracht die op geen enkele manier iets met elkaar gemeen hebben.

Hij is van mening dat men in navolging van Spanje beter alle betrokken ondernemingen in een enkele overheidsinstelling had kunnen onderbrengen.

Spreker wenst er wel aan toe te voegen dat hij het standpunt van de Regering dat er een openbare kredietsector moet blijven bestaan, volledig onderschrijft. Op die manier worden de spaarders in het kader van de Europese normen ter zake immers een zekere bescherming en een gewaarborgde gelijke behandeling geboden die de particuliere banken niet altijd garanderen.

Het eerste boekdeel van het ontwerp kan eigenlijk in twee delen worden opgesplitst :

— Titel I heeft betrekking op de ASLK-Holding en bevat de bindende bepalingen die trouwens ook door de ASLK zijn gewenst;

— Titel II daarentegen *machtigt* het Gemeentekrediet van België om zich tot een bankholding van openbaar nut om te vormen (artikel 118). Tijdens de hoorzittingen heeft de heer Narmon, voorzitter van

cette institution, a déclaré lors des auditions qu'il existait d'autres solutions, beaucoup plus rapides, pour acquérir les parts détenues par l'Etat dans le capital de la SNCI.

M. J. Michel estime que le présent projet organise en fait de manière non dissimulée la mainmise de l'Etat sur la « Banque des provinces et des communes ». Les communes subissent depuis de nombreuses années l'agression de l'Etat central en matière d'austérité financière, pressions auxquelles les communes sont aujourd'hui mieux en mesure de résister grâce à la fusion de 1976.

L'orateur craint que, dans la nouvelle formule, la présence de l'Etat ne soit contraignante à l'égard de la politique menée jusqu'ici par le Crédit Communal de manière totalement autonome.

Par ailleurs, il estime que pour que l'autorisation prévue à l'article 118 puisse faire l'objet d'un choix réel de la part de l'assemblée générale, il y a lieu de prévoir les conséquences de ce choix dans le projet.

*
* *

Le Ministre des Finances précise qu'en cas de vote négatif de l'assemblée générale, le holding ne sera tout simplement pas constitué.

*
* *

M. J. Michel rétorque que si l'on ne veut pas réduire cette possibilité de choix à une simple leurre, il est nécessaire d'indiquer dans le projet ce qu'il adviendra des autres institutions (SNCI et OCCH).

Il annonce le dépôt d'un amendement afin de combler le vide juridique dans l'hypothèse où l'assemblée générale déciderait de ne pas faire usage de l'autorisation prévue. Cet amendement (n° 42 — Doc. n° 1508/6) vise à régler le regroupement du Crédit Communal et de la SNCI sous une autre forme que celle prévue par le projet.

REPONSES DU MINISTRE DES FINANCES

Au terme des longues auditions et discussions auxquelles le projet de loi a donné lieu, tant au Sénat qu'à la Chambre, le Ministre souhaite redire très explicitement les raisons des choix qu'a faits le Gouvernement et rencontrer très précisément les questions, d'ordre politique ou technique, qui ont été posées.

1. Contexte général de la réforme

La réforme du secteur public du crédit s'inscrit dans le cadre de la modification complète du paysage de nos institutions et marchés monétaires et financiers.

het directiecomité van die instelling, evenwel verklaard dat er nog andere, veel snellere oplossingen bestonden om de aandelen van de Staat in het kapitaal van de NMKN te verwerven.

De heer J. Michel is van mening dat het ter bespreking liggende ontwerp de Staat onverholen de gelegenheid biedt om de « bank van de provincies en gemeenten » in haar greep te krijgen. De gemeenten zijn al jaren het slachtoffer van de agressie van de centrale Staat met zijn strenge soberheidspolitiek. Door de fusie van 1976 hebben de gemeenten zich evenwel beter tegen die druk kunnen wapenen.

Spreker vreest dat de aanwezigheid van de Staat in de nieuwe formule een belemmering zal vormen voor het beleid dat het Gemeentekrediet tot nu toe volkomen autonoom heeft gevoerd.

Wat de in artikel 118 bedoelde machtiging betreft, is hij van mening dat pas sprake kan zijn van een echte keuze voor de algemene vergadering indien het ontwerp ook de gevolgen van die keuze bepaalt.

*
* *

De Minister van Financiën verklaart dat de holding er gewoon niet komt indien de algemene vergadering de oprichting ervan afwijst.

*
* *

Als men wil voorkomen dat die keuzemogelijkheid gereduceerd wordt tot een holle frase, retorqueert *de heer J. Michel*, dan moet het ontwerp noodzakelijkerwijze bepalen wat er met de andere instellingen (NMKN en CBHK) zal gebeuren.

Hij kondigt aan dat hij een amendement zal indienen dat het rechtsvacuüm moet opvullen dat zou ontstaan indien de algemene vergadering besluit geen gebruik te maken van de bedoelde machtiging. Dat amendement (nr 42 — Stuk nr 1508/6) regelt de samenvoeging van het Gemeentekrediet en de NMKN in een andere dan de in dit ontwerp bepaalde vorm.

ANTWOORDEN VAN DE MINISTER VAN FINANCIEN

Als sluitstuk van de lange hoorzittingen en besprekingen waartoe het ontwerp zowel in de Senaat als in de Kamer aanleiding heeft gegeven, wenst de Minister de redenen die aan de keuzen van de Regering ten grondslag lagen, nog eens uitdrukkelijk op een rijtje te zetten en een duidelijk antwoord te geven op alle vragen van politieke of technische aard die zijn gesteld.

1. Algemene context van de hervorming

De hervorming van de openbare kredietsector maakt deel uit van de volledige hertekening van het landschap van onze geld- en kapitaalmarkten en de desbe-

ciers. Sans même évoquer d'autres domaines, notamment fiscaux, le Ministre rappelle tous les projets, de grande ampleur, que le présent Gouvernement a présentés et fait voter au Parlement dans ce domaine. En un peu plus de deux années, et à une exception près, toute la législation monétaire et financière aura été réformée et, presque complètement, remplacée tandis qu'une masse d'arrêtés d'exécution auront été publiés.

Le seul domaine encore en chantier est le statut général des établissements de crédit — lois sur les banques et caisses d'épargne privées — dont la réforme est en active préparation afin de tenir compte de l'importante deuxième directive bancaire (deuxième directive du Conseil du 15 décembre 1989 (89/646/CEE), qui doit être transposée dans notre droit d'ici fin 1992.

Parmi les facteurs essentiels qui expliquent ce bouleversement législatif et réglementaire, le Ministre cite, sur le plan international, la mondialisation des marchés monétaires et financiers; la concurrence qui en résulte déjà et celle — sans doute impitoyable — qui ne pourra que se développer, spécialement de la part des géants financiers américains et japonais; la pression que cette mondialisation exerce déjà et qui, elle aussi, s'accentuera sur la rentabilité des institutions financières qui sont en train de sortir du cadre relativement abrité dans lequel elles vivaient depuis longtemps et de subir les effets de la dérégulation croissante des conditions dans lesquelles elles opèrent. Ces facteurs et leurs conséquences — qui sont d'ordre international — sont analysés attentivement au sein des grandes enceintes internationales (FMI, OCDE, Groupe dit des « Dix »). Leurs travaux conduisent à des réorientations concertées radicales des cadres institutionnels dans lesquels les acteurs économiques opéreront dans les domaines monétaire et financier.

Ces défis se posent à tous les Etats développés et, pour ce qui concerne notre environnement plus proche, à l'Europe. Les Communautés européennes les ont relevés. Il faut mettre à leur crédit l'impressionnante production de directives dans les matières financières — établissements de crédit, assurances, valeurs mobilières — qui, après un départ, il faut le dire, pour le moins frileux — sont arrivées à maturité depuis 1975 et. spécialement, depuis 1985. Cette œuvre a été rendue possible par l'initiative déterminée de la Commission, aidée par les représentants des administrations nationales, par la concertation renforcée entre les Ministres nationaux compétents, par les effets de l'Acte unique qui a rendu plus facile la prise des décisions, mais aussi par le réseau touffu de contacts, d'échanges d'expériences et d'analyses, d'études de projets de réforme et de collaboration bilatérale et multilatérale entre les grandes administrations des Etats membres, leurs Banques centra-

treffende instellingen. Zonder daarbij naar andere domeinen (fiscaliteit bijvoorbeeld) te verwijzen, brengt de Minister alle omvangrijke ontwerpen in herinnering die de huidige Regering door het Parlement heeft laten goedkeuren. In iets meer dan twee jaar zullen op één uitzondering na alle monetaire en financiële wetten zijn herzien en bijna volledig vervangen. Tegelijkertijd zullen ook een hele reeks uitvoeringsbesluiten zijn bekendgemaakt.

Het enige ontwerp dat nog op stapel staat is het algemeen statuut van de kredietinstellingen — de wetten op de particuliere banken en spaarkassen. Aan de hervorming van die wetten wordt hard gewerkt, teneinde rekening te houden met de tweede bankenrichtlijn (tweede richtlijn van de Raad van 15 december 1989 (89/646/EEG), die eind 1992 in ons recht moet zijn verwerkt.

Als belangrijkste factoren die voor deze aardverschuiving in regels en wetten verantwoordelijk zijn, vermeldt de Minister op internationaal vlak de mundialisering van de geld- en kapitaalmarkten; de daaruit voortvloeiende concurrentie die nu al voelbaar is en de — ongetwijfeld onverbiddellijke — concurrentie van vooral de Amerikaanse en Japanse financiële giganten, die alleen maar kan toenemen; de druk die de mundialisering nu al uitoefent en die op haar beurt een weerslag zal hebben op de rendabiliteit van de financiële instellingen die de beschermde wereld waarin ze al zo lang hebben geleefd, verlaten en de gevolgen beginnen te voelen van de toenemende deregulering van de voorwaarden waarin ze werken. Die — internationale — factoren evenals de gevolgen ervan worden in de grote internationale instellingen met zeer veel aandacht bestudeerd (IMF, OESO, de zogenaamde Groep van « Tien »). Hun onderzoeksresultaten moeten na overleg leiden tot radicale koerswijzigingen ten opzichte van het institutionele raamwerk waarin de deelnemers aan het economische proces, in casu de geld- en kapitaalmarkten, bedrijvig kunnen zijn.

Alle ontwikkelde landen — en wat onze nabije omgeving betreft ook Europa — hebben met die uitdagingen af te rekenen. De Europese Gemeenschap is ze niet uit de weg gegaan en heeft gezorgd voor de indrukwekkende reeks richtlijnen die op financieel vlak werden uitgevaardigd (kredietinstellingen, verzekeringen, effecten); na de eerste, wat aarzelende fase zijn die richtlijnen sinds 1975 en in het bijzonder sinds 1985 tot volle ontplooiing gekomen. Dit alles was mogelijk door de voluntaristische aanpak van de Commissie, bijgestaan door de vertegenwoordigers van de nationale besturen, door het uitgebreide overleg tussen de bevoegde nationale ministers, door de gevolgen van de Eenheidsakte die de besluitvorming heeft vergemakkelijkt, maar tevens door het dichte web van contacten, uitwisselingen, ervaringen, onderzoekingen en bestudering van voorstellen tot hervorming en bilaterale en multilaterale samenwerking tussen de grote besturen van de Lid-Staten, hun

les et leurs autorités spécialisées de contrôle. Aussi, il faut le dire, par les travaux et les collaborations des milieux professionnels intéressés et de leurs associations européennes.

C'est ainsi que nous nous trouvons face à un cadre impressionnant, et largement complet, de mesures européennes ayant pour objet la libération des services et des échanges financiers, la coordination des législations nationales et, chose moins connue, la création de mécanismes novateurs de collaboration bilatérale et multilatérale ainsi que de lieux de concertation et de collaboration.

Sur le plan belge, indépendamment des effets de ces évolutions internationales et européennes, des problèmes spécifiques devaient être rencontrés : la concurrence accrue entre les divers secteurs financiers ainsi qu'au sein de ceux-ci; la modernisation des marchés monétaires et financiers, vieillis dans des traditions en partie dépassées; la gestion moderne, transparente, ouverte et économe pour les pouvoirs publics de la dette publique, en ce compris la révision de la situation en quelque sorte « captive » de l'Etat à l'égard du secteur financier en la matière.

C'est le sens du programme élaboré par le Gouvernement, qui vise à moderniser nos systèmes financiers, à y promouvoir une concurrence plus effective, dont les bénéficiaires des services financiers et les consommateurs — en partie aussi les contribuables — doivent tirer le bénéfice. Ces réformes doivent, en outre, contribuer à faire du système belge, dans le contexte international et européen, une « place financière significative ». Car, tous nos concurrents, européens notamment, ont procédé ou procèdent, eux-aussi, à de grandes réformes pour placer au mieux leurs marchés.

Pour l'ensemble des agents économiques du secteur financier, les problèmes à rencontrer sont de six ordres : la déspécialisation ordonnée et dérégulée; la rentabilité; le niveau de fonds propres adéquats à l'organisation et aux activités de chaque institution; les garanties d'une gestion professionnelle à la fois rigoureuse et souple en terme de définition, d'exécution et de suivi de plans stratégiques, en terme de maîtrise de l'organisation et en terme de qualité des décisions de crédit, d'investissement et de services; le contrôle tant interne, par les services des institutions elles-mêmes, qu'externe, par les professionnels de la révision comptable et par les organismes publics compétents; enfin, la disposition de marchés efficients et transparents ainsi que de cadres juridiques modernisés pour la réalisation aisée et économe d'opérations financières de plus en plus sophistiquées et internationalisées. Le Ministre signale qu'un ensemble de projets de loi est également à l'examen sur ce dernier point. Ces problèmes se posent aussi bien aux institu-

Centrale Banken en hun gespecialiseerde controlediensten. Ook de studies en de samenwerking van de betrokken beroepskringen en hun Europese verenigingen mogen in dat verband niet over het hoofd worden gezien.

Dat alles leidt ertoe dat er thans een indrukwekkend en ruim volledig arsenaal van Europese maatregelen voorhanden is dat de liberalisering beoogt van de financiële diensten en verrichtingen, alsook de coördinatie van de nationale wetgevingen en, wat minder bekend is, de invoering van vernieuwende processen van bilaterale en multilaterale samenwerking en ook van overleg- en samenwerkingsforums.

Naast de gevolgen van die internationale en Europese ontwikkelingen moest in België het hoofd worden geboden aan specifieke problemen zoals een strakkere mededinging tussen de verschillende financiële sectoren alsook binnen de sectoren zelf; de modernisering van de monetaire en financiële markten die door gedeeltelijk voorbijgestreefde tradities verouderd waren geraakt; een modern, transparent, open en voor de overheid economisch beheer van de overheidsschuld, met inbegrip van de herziening van de toestand waarin de Staat ter zake ten overstaan van de financiële sector als het ware in zijn mogelijkheden wordt beperkt.

Dat is de bedoeling van het door de Regering uitgewerkt programma dat ons financieel bestel wil moderniseren en meer concurrentieel maken, waaruit de begunstigden van de financiële diensten alsook de consumenten — en voor een deel ook de belastingplichtigen — voordeel moeten halen. Voorts moeten die hervormingen ertoe bijdragen om van het Belgische systeem in de internationale en Europese context een « betekenisvolle financiële markt » te maken. Al onze concurrenten — met name in Europa — plannen grote hervormingen of zijn er mee klaar om hun markten de beste kansen te geven.

Alle financiële deelnemers aan het economisch proces moeten het hoofd bieden aan zes verschillende problemen : de geordende en gedereguleerde branchevervaging; de rendabiliteit; de omvang van de eigen middelen die de organisatie en de activiteiten van elke instelling vereisen; de waarborgen voor een tegelijk stringent en soepel professioneel beheer voor de bepaling, de uitvoering en de opvolging van strategieën, voor het beheersen van de organisatie en voor een gedegen besluitvorming inzake kredietverlening, investeringen en diensten; het toezicht, zowel intern (door de diensten van de instelling zelf) als extern (door professionele bedrijfrevisoren en door de bevoegde openbare instellingen); tot slot de organisatie van doeltreffende en transparente markten en van een gemoderniseerd juridisch kader met het oog op een gemakkelijke en economisch verantwoorde uitvoering van financiële verrichtingen die alsmaar gesofistikeerder en internationaler worden. De Minister stipt aan dat men in verband met het laatste

tions financières qui opèrent tant en Belgique qu'à l'étranger qu'à celles — quelle que soit leur taille — qui ont une activité essentiellement ou exclusivement nationale.

Le Ministre fait remarquer que l'ensemble de ces réformes devront se traduire dans un contexte financier difficile. L'épargne mondiale — comme celle des pays « économes » comme le nôtre — aura sans doute du mal à suivre le niveau — qui sera massivement croissant — des besoins conjugués des entreprises, des particuliers et des pouvoirs publics. Cela posera des questions d'allocation mais aussi de conditions, c'est-à-dire de coût. La dérégulation, l'internationalisation et la compression de la rentabilité réduiront la part des « financements captifs ». La libéralisation et la transparence des marchés financiers faciliteront sans doute les réallocations de capitaux mais à des conditions plus concurrentielles et moyennant une plus grande volatilité. Ces caractéristiques devraient, selon tous les avis des experts, ne pas être de courte durée.

C'est dans ce contexte qu'il y a lieu de placer la réorganisation du secteur public du crédit. La Commission d'experts, présidée par le Gouverneur Verplaetse, a bien mis en exergue son évolution récente et les problèmes — économiques et financiers — devant lesquels ce secteur se trouvait. Il appartenait donc au Gouvernement de prendre attitude sur ce diagnostic et d'en tirer les conclusions pour la nécessaire réforme annoncée par la déclaration gouvernementale. Mais il lui fallait y intégrer une dimension — que le rapport n'avait fait qu'effleurer, car ce n'était pas son objet — à savoir la définition d'un cadre institutionnel, juridique et managérial pour l'ensemble du secteur ainsi que pour les institutions qui le composent.

2. Maintien d'un secteur public du crédit

Personne, au cours des discussions, n'a mis en cause le principe même d'une réforme des institutions publiques de crédit. Celles-ci représentent, selon les critères, de 35 à 40 % du secteur des établissements de crédit. Elles ont rendu et rendent à l'économie et à la population belges, des services essentiels. Le Gouvernement se devait, face aux problèmes généraux relevés plus haut et au diagnostic du groupe d'experts, de créer les conditions de l'arrêt d'une dérive — globale du moins — de leurs activités et de leur situation financière comme de promouvoir une gestion professionnelle modernisée.

Une première question a porté sur le point de savoir pourquoi maintenir ces institutions dans le secteur public et ne pas les privatiser.

Le choix politique du Gouvernement a été net. L'Etat, les provinces et les communes détiennent une

aspect ook een aantal wetsontwerpen aan het voorbereiden is. Die problemen rijzen zowel voor de financiële instellingen die in België en in het buitenland actief zijn, als voor de instellingen die ongeacht hun omvang vooral of uitsluitend in België opereren.

De Minister merkt op dat al die hervormingen in een ongunstige financiële context uitgevoerd moeten worden. Overal ter wereld, maar ook in landen waarin veel gespaard wordt (zoals in België), zullen de spaargelden nauwelijks volstaan om de enorm toenemende behoeften van ondernemingen, particulieren en overheid samen, te kunnen beantwoorden. Dat zal problemen veroorzaken bij de toewijzing maar ook inzake de voorwaarden, met name de kostprijs. Het aandeel van de « captieve financiering » zal kleiner worden door de deregulering, de internationalisering en de samendrukking van de rendabiliteit. De liberalisering en de transparantie van de financiële markten zullen wellicht de hertoewijzing van kapitalen vergemakkelijken, maar tegen meer concurrentiële voorwaarden en met een grotere volatiliteit. Luidens alle adviezen van deskundigen zou dat niet van voorbijgaande aard zijn.

In deze context moet de reorganisatie van de openbare kredietsector gezien worden. De door gouverneur Verplaetse voorgezeten Commissie van deskundigen heeft de recente ontwikkelingen en de economische en financiële problemen van die sector heel goed in kaart gebracht. De Regering moest aangaande die analyse een standpunt innemen en er besluiten uit trekken voor de in de regeringsverklaring aangekondigde noodzakelijke hervorming. Daarin moest ook een ander aspect worden ingevoegd, dat in het rapport slechts zijdelings werd behandeld omdat het buiten het bestek ervan viel, met name de omschrijving van een institutioneel, juridisch en bestuurlijk kader voor de hele sector, en voor de instellingen die er deel van uitmaken.

2. Behoud van een openbare kredietsector

Tijdens de besprekingen trok niemand het principe zelf van een hervorming van de openbare kredietinstellingen in twijfel. Naar gelang de gehanteerde criteria vormen zij een aandeel van 35 tot 40 % van de sector van de kredietinstellingen. De Belgische economie en bevolking hebben zij wezenlijke diensten bewezen; en dat blijven zij doen. Gezien de bovenvermelde algemene problemen en de analyse van de groep deskundigen, was de Regering moreel verplicht de voorwaarden te scheppen om een — ten minste algemene — afbrokkeling van hun activiteiten en hun financiële toestand te verhinderen, en tevens een gemoderniseerd professioneel beheer te bevorderen.

Een eerste vraag betrof de reden van het behoud van deze instellingen in de overheidssector en waarom hen niet privatiseren.

De Regering heeft een duidelijke politieke keuze gemaakt. De Staat, de provincies en de gemeenten

part importante du secteur du crédit. Celle-ci a sa place dans le paysage financier belge. Par son statut public, cette part importante des établissements de crédit belges gardera son caractère national et cela à un moment où le secteur privé ne comprend plus qu'un nombre réduit d'établissements sous contrôle belge.

Mais n'est-ce pas là du nationalisme dépassé au regard du contexte d'internationalisation que le Gouvernement reconnaît? Le Ministre insiste sur le fait qu'aucun Etat, si désireux qu'il soit de voir se réaliser le grand marché européen, en matière bancaire comme en d'autres, et si conscient qu'il soit de la mondialisation de l'économie (finances comprises), n'accepte qu'une part importante de son secteur bancaire — privé comme public — passe ou risque de passer sous contrôle étranger.

Les liens étroits qui existent entre l'appareil bancaire belge et les destinataires de ses services financiers dans le pays exigent la sauvegarde du caractère national du contrôle d'une part importante de cet appareil, contrôle d'où émanent, en fin de compte, la définition des finalités des établissements de crédit et l'écoute spéciale des besoins financiers de l'économie nationale. Le moment n'est pas encore venu où, sous l'égide d'un pouvoir politique européen apte à prendre en compte tous les aspects de la gestion collective dans tous les Etats et régions d'Europe, un système bancaire européen totalement dénationalisé garantira effectivement et d'une manière égale la couverture de tous les besoins de financement et de services financiers. Entretemps, un équilibre doit être préservé entre la part restant nationale et celle qui appartient ou pourrait appartenir à des intérêts étrangers.

Le Ministre ajoute que ceux qui parlent de privatiser le secteur des IPC sont d'ailleurs loin d'être unanimes quant à leur proposition. En outre, certains d'entre eux distinguent certaines institutions qui devraient, en tout ou partiellement, rester sous contrôle public, pour le motif qu'elles conserveraient des missions de service public sur la nature desquelles ils sont peu explicites. Le Gouvernement a pensé, pour des raisons qui apparaîtront de suite quant aux missions qui leur reviennent et quant au statut dont il faut les doter, qu'il y a lieu d'embrasser toutes les institutions dont l'évolution présente les mêmes traits fondamentaux. Les tenants de la privatisation sont, par ailleurs, discrets sur les moyens d'y parvenir. Va-t-on mettre sur le marché, sur une courte période (car le temps est compté) et dans les conditions actuelles, le capital de 35 % du secteur bancaire belge avec les garanties nécessaires qui, toutes les expériences étrangères le montrent, conservent directement ou indirectement des responsabilités aux pouvoirs publics pour maintenir le caractère national des institutions en cause?

hebben een aanzienlijk deel van de kredietsector in handen. Deze heeft een vaste plaats in de Belgische financiële sector. Dit aanzienlijk onderdeel van de Belgische kredietinstellingen zal nationaal blijven ten gevolge van hun openbaar statuut, op een ogenblik dat men in de privé-sector nog maar weinig instellingen telt die in Belgische handen zijn.

Is dat echter geen voorbijgestreefd nationalisme in het licht van de door de Regering erkende internationalisering? De Minister onderstreept dat geen enkel land aanvaardt dat een groot deel van de eigen (particuliere of openbare) banksector in buitenlandse handen komt of dreigt te komen, ook al wil die Staat voor het bankwezen en voor andere sectoren een Europese interne markt, en zelfs als hij zich ervan bewust is dat de economie (de financiën inbegrepen) alsmaar meer een mundiale aangelegenheid wordt.

Gezien de nauwe banden tussen het Belgische bankwezen en degenen in het land tot wie de financiële diensten gericht zijn, is het noodzakelijk dat de controle over een aanzienlijk deel ervan nationaal verankerd blijft. Uit die controlepositie volgt immers uiteindelijk de vaststelling dat de doeleinden van de kredietinstellingen en een bijzondere aandacht voor de financiële noden van de nationale economie. Het is nog niet zover dat een volkomen gedenationaliseerd Europees bankwezen onder de bescherming van een Europese politieke overheid die in alle Europese landen en gewesten voor alle aspecten van het collectieve beheer kan instaan, doeltreffend en gelijkelijk de dekking van alle financieringsbehoeften en bankdiensten kan garanderen. Inmiddels moet het evenwicht in stand worden gehouden tussen het nationaal blijvende gedeelte en het deel dat (eventueel) buitenlandse belangen toebehoort.

De Minister voegt daaraan toe dat degenen die van de privatisering van de OKI's spreken, allesbehalve eensgezind zijn over hun voorstel. Bovendien maken sommigen onder hen een onderscheid tussen instellingen die geheel of gedeeltelijk onder overheidscontrole zouden moeten blijven, omdat zij opdrachten van openbare dienst zouden behouden waarover zij echter erg vaag blijven. Om redenen die weldra duidelijk zullen worden, heeft de Regering gemeend dat alle instellingen waarvan de evolutie dezelfde basiskenmerken vertoont, dezelfde taken en hetzelfde statuut moeten krijgen. De voorstanders van de privatisering zeggen ten andere weinig over de middelen om daartoe te komen. Gaat men over een korte periode en onder de huidige omstandigheden (want de tijd dringt) het kapitaal van 35 % van het Belgische bankwezen op de markt gooien met de nodige waarborgen die, zoals alle buitenlandse experimenten het aantonen, rechtstreeks of onrechtstreeks verantwoordelijkheid bij de overheid laten berusten om het nationale karakter van de betrokken instellingen te vrijwaren?

De plus, le Ministre souligne que les privatisations ne pourraient se faire concrètement que par institution. Dans chaque cas, une loi serait en effet nécessaire pour restructurer l'institution — souvent la transformer en société et parfois la réorganiser financièrement — avant de pouvoir en céder le capital aux preneurs que l'on pourrait trouver.

Par ailleurs, la privatisation du Crédit Communal n'appartient pas, en raison de son actionnariat, à une initiative de l'Etat. Comment, d'autre part, privatiser une institution comme la CGER où le statut du personnel est de droit public?

Privatiser équivaut, en substance, à autonomiser le capital par rapport aux pouvoirs publics, à ne plus faire dépendre de ceux-ci la nomination des dirigeants, à assurer à ceux-ci responsabilité et autonomie professionnelles et, enfin, à placer les conditions opérationnelles sous le régime de droit commun.

Or, le Ministre est convaincu que la plupart de ces objectifs sont en fait réalisés par le projet. Il est vrai que le capital, au seul niveau des holdings, restera entièrement public. Dans les filiales, il pourra par contre rester ou devenir privé à raison de 50 %. Les administrateurs des holdings eux-mêmes seront, à l'exception de trois personnes — le président (sauf au Crédit communal-Holding) et les deux administrateurs permanents — nommés sans pouvoir d'initiative des actionnaires publics eux-mêmes et proviendront des filiales où ils tiendront leurs fonctions de désignations dans lesquelles les pouvoirs publics ne joueront aucun rôle, à l'exception des présidents de la CNCP et de l'INCA.

Les administrateurs des filiales — à l'exception des deux administrateurs permanents du holding, qui sont administrateurs de droit — seront nommés, conformément au droit commun, par les actionnaires, c'est-à-dire les holdings dans les organes desquels les pouvoirs publics n'auront pas de place et, dès la réforme, par des partenaires privés dans trois institutions : la SNCI, la CNCP et l'INCA. Les membres des comités de direction seront librement nommés par les conseils d'administration ainsi formés.

Le seul pouvoir — et encore est-il tout transitoire — que l'Etat se soit réservé est la simple ratification de la nomination des membres des premiers comités de direction. Il s'agit bien là du moindre des contrôles que les pouvoirs publics devaient se réserver au moment où ils confiaient toute la responsabilité de gestion à des dirigeants autonomes.

Car les dirigeants — ainsi nommés — seront investis des pleines responsabilités de gestion. Ils auront l'entier pouvoir d'administration ou de direction. Ils seront responsables, conformément au droit commun des sociétés, devant l'assemblée générale. Leur mandat sera à durée limitée, comme dans le droit commun, et pourra ne pas être renouvelé. En outre, pour garantir la compétence et l'honorabilité des membres

De Minister wijst er bovendien op dat privatisering concreet alleen mogelijk zou zijn per instelling. Er zou immers voor elk geval een wet vereist zijn om de instelling te herstructureren — vaak omzetting in een vennootschap en soms financiële reorganisatie — alvorens het kapitaal aan eventuele kopers te kunnen overdragen.

Het Gemeentekrediet kan overigens wegens zijn aandeelhoudersstructuur niet op initiatief van het Rijk naar de privésector worden overgeheveld. En hoe moet een instelling als de ASLK, met het publiekrechtelijk statuut van haar personeel, worden geprivatiseerd?

Privatisering komt in hoofdzaak hierop neer dat het kapitaal onafhankelijk wordt van de overheid, dat de benoeming van de leiding niet meer van haar afhangt, dat deze de bedrijfsmatige verantwoordelijkheid en autonomie krijgt, en dat voor de werkingsvoorwaarden de gemeenrechtelijke regeling geldt.

De Minister is er evenwel van overtuigd dat de meeste van die punten met het ontwerp verwezenlijkt worden. Alleen op het vlak van de holdings blijft het kapitaal inderdaad ten volle in handen van de overheid. Bij de dochterinstellingen kan het daarentegen voor 50 % privékapitaal blijven of worden. De bestuurders van de holdings zelf zullen, op drie na — de voorzitter (behalve bij de Gemeentekrediet-Holding) en de beide vaste bestuurders — zonder initiatiefrecht van de openbare aandeelhouders zelf worden benoemd en afkomstig zijn uit de dochterinstellingen waar zij de functie behouden waarvoor zij werden aangewezen zonder dat de overheid zich daarmee in te laten heeft, behalve voor de voorzitters van de NKBK en het NILK.

De bestuurders van de dochterinstellingen — uitgezonderd de beide vaste bestuurders van de holding, die van rechtswege bestuurder zijn — worden overeenkomstig het gemeen recht benoemd door de aandeelhouders, d.w.z. door de holdings in wier organen geen plaats is voor de overheid, — en na de hervorming, door privé-vennoten in drie instellingen : de NMKN, de NKBK en het NILK. De leden van de directiecomités worden vrijelijk benoemd door de aldus gevormde raden van bestuur.

De enige bevoegdheid die de Staat zich heeft voorbehouden — en dan nog slechts voor de overgangsperiode — is de bekrachtiging van de benoeming van de leden van de eerste directiecomités. Dat is wel de geringste vorm van controle die de overheid zich moest voorbehouden bij de overdracht van de volle bestuursverantwoordelijkheid aan onafhankelijke bestuurders.

De aldus benoemde leiding zal immers met algehele bestuursverantwoordelijkheid bekleed zijn. Zij zullen de volle bestuurs- of directiebevoegdheid hebben. Overeenkomstig het vennootschapsrecht zullen zij verantwoordelijk zijn voor de algemene vergadering. Hun opdracht zal beperkt zijn in de tijd en het zal mogelijk zijn hun mandaat niet te verlengen. Om bovendien de bekwaamheid en de betrouwbaar-

des comités de direction des filiales — dont les pouvoirs seront autonomes — leur désignation sera soumise — comme dans le secteur privé et sur la base des mêmes critères — à l'avis de la Commission bancaire et financière. Le même avis sera requis pour la désignation des administrateurs permanents des holdings. Qui ne voit la véritable révolution que constitue, dans le secteur public, une telle autonomie et une telle responsabilité, qui n'ont aucun précédent en Belgique?

Enfin, les missions des institutions publiques de crédit seront régies par le droit commun — sauf, éventuellement, le régime, exceptionnel, des missions confiées par des lois spéciales. Leurs activités seront contrôlées, à l'égal du secteur privé, par la Commission bancaire et financière.

Dans ces conditions, le Ministre considère que la critique venant des tenants de la privatisation a bien peu de consistance au regard de leur propre doctrine.

Cela signifie-t-il pour autant que la présente réforme conduit à ce que les établissements publics de crédit ne se distingueront plus, quant à leurs activités elles-mêmes, des établissements privés de crédit?

Le Ministre indique que cette question est liée à celle de la préservation des missions dites « sociales » des IPC.

Il observe au préalable que, sur le plan juridique, aucune institution publique de crédit n'a reçu du législateur ou de ses statuts, ses missions et ses tâches à titre de monopole. Il y a dès lors toujours eu, en fait, une certaine concurrence, plus ou moins importante selon les cas et les époques, tant avec le secteur privé qu'au sein du secteur public. Cette concurrence — qui est d'ailleurs à l'origine du problème de la réforme — s'est sensiblement développée au cours des dernières décennies et ne pourra que s'accentuer dans le contexte économique à venir. Il est vrai que, pendant longtemps — mais ce n'est plus réellement le cas aujourd'hui, sauf pour ce qui est du crédit au logement social dans le chef de la CGER — certaines institutions ont mené une politique de crédits à des conditions de faveur. Mais elles n'en ont eu la possibilité que par suite de facteurs exceptionnels : l'alimentation de leurs fonds propres — en fait non rémunérés — par les pouvoirs publics; la garantie de l'Etat, favorable pour leur financement interbancaire, spécialement à l'étranger; un régime d'imposition dérogatoire et, dans certains cas, des modes de financement « captifs ». Le maintien de ces privilèges n'est plus concevable devant les contraintes générales, légales et de concurrence, que le projet traduit : régime des fonds propres de droit commun et rémunérés, suppression de la garantie de l'Etat, égalisation du taux d'impôt des sociétés, dérégulation des conditions de financement. Le projet n'exclut, par ailleurs, pas que certaines institutions se préoccupent de servir leur clientèle particulière à des conditions favorables mais il appartiendra au groupe d'en régler le principe et les

heid van de leden van de directiecomités — die hun bevoegdheden onafhankelijk uitoefenen — te waarborgen, zal hun benoeming, zoals in de privé-sector en op grond van dezelfde criteria, voor advies aan de Commissie voor het Bank- en Financiewezen worden voorgelegd. Dat advies zal ook vereist zijn voor de aanwijzing van de vaste bestuurders van de holdings. Wie merkt niet dat een dergelijke in België nooit geziene onafhankelijkheid en verantwoordelijkheid in de openbare sector een werkelijke omwenteling betekent?

Voor de opdrachten van de openbare kredietinstellingen zal ten slotte het gemeen recht gelden, behalve eventueel de uitzonderlijke regeling voor bij bijzondere wetten gegeven opdrachten. Op hun werkzaamheden zal, zoals in de privé-sector, toezicht worden uitgeoefend door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen.

De Minister meent dan ook dat de kritiek van de voorstanders van privatisering ten opzichte van hun eigen leerstellingen weinig inhoudt.

Betekent dat dan dat de openbare kredietinstellingen met deze hervorming door hun bedrijvigheid zelf niet meer van de particuliere kredietinstellingen te onderscheiden zullen zijn?

Volgens de Minister houdt die vraag verband met de bescherming van de zogenaamde « sociale » opdrachten van de OKI's.

Hij merkt in de eerste plaats op dat op het juridische vlak geen enkele openbare kredietinstelling van de wetgever of op grond van haar statuten voor haar opdrachten of taken een monopolie heeft gekregen. Er heeft dus in feite altijd — naargelang van het tijdstip — min of meer grote concurrentie bestaan, met de privé-sector evenals in de overheidssector zelf. Die concurrentie — die trouwens aanleiding gaf tot de hervorming — is de jongste decennia aanzienlijk toegenomen en zou onder de komende economische omstandigheden alleen nog groter kunnen worden. Sommige instellingen hebben inderdaad lang aan kredietverlening tegen gunstvoorwaarden gedaan, maar dat kan momenteel niet echt meer worden gezegd, tenzij voor het krediet voor sociale huisvesting van de ASLK. Dat konden zij echter alleen doen ten gevolge van uitzonderlijke factoren : hun — in feite niet vergoede — eigen vermogen werd door de overheid gefinancierd; de staatswaarborg was gunstig voor hun interbancaire financiering, vooral met het buitenland; een afwijkende belastingregeling, en in bepaalde gevallen « captieve » financieringswijzen. Het behoud van die voorrechten is niet denkbaar bij de algemene, wettelijke en door de concurrentie opgelegde verplichtingen die uit het ontwerp voortvloeien : gemeenrechtelijk stelsel van vergoed eigen vermogen; afschaffing van de staatswaarborg; gelijke aanslagvoet in de vennootschapsbelasting; deregulering van de financieringsvoorwaarden. Het ontwerp sluit voorts niet uit dat sommige instellingen hun bijzondere cliënten tegen gunstvoorwaarden bedienen, maar de groep moet daarvan het principe en de regels

modalités, compte tenu spécialement des aspects de rationalisation et de rentabilité qui s'imposent. Il serait, en tout cas, illusoire que la loi veuille assurer, pour la réalisation de ces activités, des conditions « hors marché ». S'il y a lieu, il revient aux pouvoirs publics de contribuer, par des garanties et des financements spéciaux, à la réalisation d'opérations dites sociales dont les établissements de crédit n'ont pas à supporter et ne pourraient plus supporter, dans leurs résultats, l'incidence financière.

L'appartenance des IPC au secteur public comporte, évidemment, pour leurs dirigeants — agissant cependant en toute autonomie, spécialement vis-à-vis des pouvoirs publics, dans leurs décisions générales ou individuelles, notamment de crédit — une obligation d'être spécialement attentifs aux besoins de la communauté nationale. Les holdings auront à intégrer cette dimension. A ce niveau — seul niveau où l'Etat conservera un pouvoir de tutelle exercé par des commissaires du Gouvernement — il sera possible aux Ministres des Finances et des Affaires économiques de s'opposer à l'orientation qui serait contraire, non seulement aux lois, arrêtés ou statuts, ce qui n'est pas ici en cause, mais aussi « aux objectifs prioritaires de la politique financière de l'Etat ». Ces objectifs englobent particulièrement la contribution adéquate des IPC au financement des besoins généraux ou spéciaux de l'économie belge.

Le Ministre ajoute encore que, à côté des deux institutions bancaires à fonction générale — la CGER-Banque et le Crédit Communal-Banque — les autres institutions gardent une fonction principale spécialisée (crédit aux classes moyennes, à l'agriculture, aux entreprises, crédit hypothécaire). Le projet précise l'esprit dans lequel elles auront à concevoir leurs tâches puisque, chaque fois, il dispose que l'institution doit donner la priorité à l'octroi, en Belgique, du crédit relevant de sa spécialisation. La chose est importante au moment où, fait exceptionnel, tout le secteur pourra dorénavant opérer, sans contrainte spéciale, à l'étranger.

Enfin, le projet prévoit, pour toutes les filiales, qu'elles auront à exercer les missions « dont elles sont chargées, pour compte propre ou pour compte d'autrui, par ou en vertu de lois spéciales ». L'Etat garde ainsi la possibilité de les charger de missions financières dans un but d'intérêt général.

De telles missions feront l'objet de protocoles de gestion et elles ne pourront, en vertu des dispositions du projet, avoir d'incidences financières, non compensées par ou au profit de l'Etat, sur la situation générale de l'institution, donc, en clair, sur sa rentabilité.

Il est évident qu'il y aura lieu, sans s'immiscer dans sa gestion, d'être attentif à la manière dont le nouveau secteur public de crédit fait face à ses missions, spécialement celles mentionnées ci-dessus. Le Conseil géné-

vastleggen, rekening houdend met de noodzakelijke rationalisatie en rendabiliteit. Het zou in elk geval een illusie zijn dat de wet voor de verwezenlijking van die bedrijvigheid voorwaarden buiten concurrentie zou willen garanderen. Waar nodig moet de overheid met waarborgen en bijzondere financieringen bijdragen tot de verwezenlijking van zogenaamde sociale activiteiten, waarvoor de kredietinstellingen de financiële weerslag niet langer moeten of kunnen dragen.

Het feit dat de OKI's deel uitmaken van de overheidssector, houdt voor de leiding ervan — hoewel die onafhankelijk optreedt, inzonderheid ten aanzien van de overheid, bij haar algemene of individuele beslissingen, met name inzake krediet — de verplichting in dat ze een bijzondere aandacht voor de nationale gemeenschap dient te hebben. De holdings zullen die dimensie moeten integreren. Op dat niveau — het enige waarop de Staat via de regeringscommissarissen een toezicht blijft uitoefenen — kunnen de Ministers van Financiën en van Economische Zaken zich verzetten tegen een oriëntatie die zou indruisen, niet zozeer tegen de wetten en besluiten of de statuten — waarover het hier niet gaat — maar wel tegen de « prioritaire doeleinden van het financieel beleid van de Staat ». Die doeleinden omvatten in het bijzonder de adequate bijdrage van de OKI's in de financiering van de algemene of bijzondere behoeften van de Belgische economie.

De Minister voegt er nog aan toe dat naast de twee algemene bankinstellingen — de ASLK-Bank en de Gemeentekrediet-Bank de overige instellingen hun gespecialiseerde hoofdopdracht (kredietverlening aan de middenstand, aan de landbouw, aan de bedrijven, hypothecair krediet) behouden. Het ontwerp preciseert in welke geest zij hun taken zullen moeten opvatten aangezien het telkens bepaalt dat de instelling voorrang dient te verlenen aan de kredietverstrekking in de sector in België waarin zij gespecialiseerd is. Dat is van belang nu de hele sector voortaan zonder enige bijzondere dwingende voorwaarde in het buitenland mag opereren.

Ten slotte bepaalt het ontwerp voor alle dochterinstellingen dat zij voor eigen rekening of voor rekening van anderen de taken moeten uitoefenen die hen bij of krachtens bijzondere wetten worden opgedragen. Zo houdt de Staat de mogelijkheid achter de hand om ze met financiële opdrachten te algemenen nutte te belasten.

Dergelijke opdrachten zullen in bestuursovereenkomsten worden geregeld. Overeenkomstig de bepalingen van het ontwerp mogen ze op de algemene toestand van de instelling, met andere woorden op haar rendabiliteit, geen financiële weerslag hebben die niet door of ten voordele van de Staat wordt gecompenseerd.

Het spreekt vanzelf dat men, zonder zich te mengen in het bestuur van de nieuwe openbare kredietsector, oog zal moeten hebben voor de wijze waarop deze haar taken en in het bijzonder de bovenvermelde taken

ral du secteur public de crédit a notamment vocation d'examiner cette question.

3. Réorganisation des institutions publiques de crédit en deux pôles

D'aucuns ont voulu réduire le problème à une alternative. Si l'on fondait des espoirs sur le maintien d'une spécialisation des institutions publiques de crédit, la conservation des six institutions s'imposait. S'il existait un problème d'économie d'échelle et de rationalisation, la fusion générale était la solution. Le Ministre estime que le problème était, en réalité, beaucoup plus nuancé.

Une première hypothèse — le maintien de six institutions — était, selon le Ministre, à exclure. Le rapport de la Commission d'experts a montré que le secteur public du crédit n'avait pas d'avenir si ses institutions étaient maintenues isolées. Dans la situation actuelle déjà, l'on assiste à une concurrence désordonnée — et coûteuse — notamment dans la collecte de l'épargne et, en conséquence, dans les services accordés en retour à la clientèle passive. Des rationalisations s'imposent en toute hypothèse. L'ouverture de la concurrence au niveau européen ne fait que renforcer cette nécessité.

La fusion en une seule institution était, par ailleurs, injustifiée et irréaliste. Injustifiée, car il n'aurait pas été sain, sous l'angle de la concurrence, qu'un seul établissement de crédit représente de 35 à 40 % du marché belge. Irréaliste, parce qu'une telle opération se serait heurtée à des difficultés quasi insurmontables et à des risques importants. Les cultures d'entreprises, les insertions commerciales et les statuts juridiques des six IPC sont différents, ainsi que leur organisation, leurs modes de gestion, le statut — juridique ou matériel — de leur personnel. Une fusion générale aurait représenté une opération économique, financière, managériale, commerciale et juridique d'une complexité considérable et pleine de périls. Elle aurait, par ailleurs, demandé des délais de réalisation très longs.

A ce propos, le Ministre rappelle que la simple fusion de la Banque de Bruxelles et de la Banque Lambert — qui se situait à une échelle considérablement plus modeste — a demandé plus de dix ans pour trouver son équilibre. Or, la Belgique n'a pas de temps à perdre.

Si l'on considère ce qui se fait à l'étranger, seule l'Espagne a opté pour un regroupement général des entreprises de crédit du secteur public. Mais il faut préciser que, d'une part, l'ensemble de ce secteur ne représente que 11 % du marché et que, d'autre part, tous les établissements concernés sont des établissements essentiellement spécialisés de sorte que le regroupement conduit à l'institution d'un établissement bancaire à fonction générale.

vervult. De Algemene Raad van de Openbare kredietsector krijgt met name tot taak die kwestie te onderzoeken.

3. Reorganisatie van de openbare kredietinstellingen in twee polen

Sommigen wilden het probleem tot een alternatief terugbrengen. Indien men zijn hoop vestigde op het behoud van een specialisatie van de OKI's, lag het voor de hand dat de zes instellingen moesten behouden blijven. Indien er evenwel een probleem bestond van schaalvergroting en van rationalisatie, was de volledige fusie de oplossing. De Minister oordeelt evenwel dat het probleem in werkelijkheid veel genuanceerder was.

Een eerste hypothese — de zes instellingen blijven afzonderlijk voortbestaan — was volgens de Minister uitgesloten. Het verslag van de Commissie van deskundigen heeft aangetoond dat de openbare kredietsector geen toekomst had indien de instellingen in kwestie afzonderlijk bleven. Nu al is er een ongeordende — en dure — concurrentie inzake de depositowerving en dientengevolge ook voor de diensten welke de passiva-cliënten als tegenprestatie aangeboden worden. Rationaliseringen zijn in alle geval noodzakelijk. De openstelling van de markten voor de concurrentie op Europees niveau maakt dat zo mogelijk nog noodzakelijker.

Fusie tot een enkele instelling bleek anderzijds onverantwoord en niet realistisch. Onverantwoord omdat het concurrentieel gezien niet gezond was dat een enkele kredietinstelling 35 tot 40 % van de Belgische markt vertegenwoordigt. Niet realistisch omdat een dergelijke operatie op haast onoverkomelijke moeilijkheden en grote risico's gestuit zou zijn. De ondernemingscultuur, de commerciële integratie en de juridische structuur van de zes OKI's zowel als hun organisatie, de wijze waarop ze bestuurd worden, het — juridisch of materieel — statuut van hun personeel verschillen volledig. Een algemene fusie zou op economisch, financieel, management-, commercieel en juridisch vlak een bijzonder ingewikkelde en hachelijke onderneming zijn geweest. De uitvoering van deze fusie zou bovendien zeer lang hebben geduurd.

Dienaangaande herinnert de Minister eraan dat voor de fusie van de Bank van Brussel en de Bank Lambert — die toch op een veel geringere schaal plaats had — meer dan tien jaar nodig was eer het evenwicht was hersteld. België heeft evenwel geen tijd te verliezen.

Als we kijken naar wat de andere landen doen, zien we dat alleen Spanje voor een algemene samenvoeging van de openbare kredietinstellingen heeft geopteerd. Gepreciseerd zij evenwel dat de sector daar niet meer dan 11 % van de markt vertegenwoordigt en dat alle betrokken instellingen in hoofdzaak gespecialiseerde instellingen zijn, zodat een samenvoeging leidde tot de oprichting van een algemene bankinstelling.

La Commission d'experts a par ailleurs démontré pourquoi une restructuration en trois pôles n'était pas davantage réaliste. Le « troisième groupe » — la SNCI — n'a pas, à son estime, la taille suffisante pour se défendre au niveau européen. D'ailleurs, la SNCI qui, lors des discussions de 1987, ambitionnait de devenir une banque à fonction générale, a, depuis, reconsidéré sa stratégie et opte, clairement, pour une vocation de banque exclusivement orientée vers les entreprises, à condition de pouvoir assurer, comme le prévoit le projet, l'ensemble des fonctions de « corporate banking ».

Le Gouvernement a donc suivi la suggestion de la Commission d'experts de restructurer les IPC en deux ensembles qui se révèlent équilibrés sur le plan de la taille et de la couverture des différents créneaux de l'activité bancaire. Sans doute la place du Crédit Communal dans le crédit aux pouvoirs locaux n'a-t-elle pas, actuellement, de correspondant dans le groupe de la CGER, mais les dirigeants du Crédit Communal eux-mêmes ont bien conscience que leur position de quasi-monopole de fait est fortement exposée à la concurrence interne et externe.

Les deux groupes comprennent, chacun, un établissement bancaire à fonction générale et des établissements spécialisés. Ce faisant, le projet combine la nécessité, pour de grands groupes, de couvrir tous les besoins, avec les avantages de la spécialisation commerciale et financière. Les filiales spécialisées garderont donc leur orientation vers les besoins spécifiques de catégories déterminées de clientèle. En outre, le projet prévoit des modes de rationalisation à l'intérieur de chaque groupe de manière à permettre d'éviter une concurrence inutile et coûteuse entre établissements du même groupe. Le Ministre note avec satisfaction que, sans attendre le vote du projet, des contacts ont eu lieu et que des rationalisations ont déjà été étudiées.

En conclusion, le Gouvernement attend de cette restructuration une coordination efficace des activités des institutions des deux ensembles. Il admet et même a souhaité qu'il y ait au sein du secteur public une concurrence entre les deux pôles et leurs composantes car il y voit un gage de la prévention de rentes de situation pour quelque institution que ce soit.

4. La structure de holding bancaire

Certains se sont demandés pourquoi le Gouvernement n'a pas souhaité organiser une filialisation directe des établissements spécialisés par rapport aux deux établissements bancaires à fonction générale que sont la CGER-Banque et le Crédit Communal. Pourquoi vouloir créer une structure faîtière avec les problèmes de coordination et les risques de lourdeurs qui pourraient en résulter?

Quant à la structure de holding, le Ministre note avec intérêt que dans la réforme espagnole — la seule qui soit intéressante sur le plan des comparaisons

De Commissie van deskundigen heeft overigens aangetoond waarom een herstructurering met drie polen evenmin realistisch was. De « derde groep » — de NMKN — heeft volgens haar niet voldoende omvang om de Europese uitdaging aan te kunnen. Tijdens de besprekingen van 1987 had de NMKN trouwens nog de ambitie om een algemene bank te worden, maar sindsdien heeft zij haar strategie herwerkt en kiest zij duidelijk voor een toekomst als uitsluitend op de ondernemingen gerichte bank, op voorwaarde dat ze, zoals het ontwerp bepaalt, ook aan « corporate banking » kan doen.

De Regering heeft dus de Commissie van deskundigen gevolgd in haar voorstel om de OKI's te herstructureren in twee gehelen die qua omvang en het bestrijken van de verschillende sectoren van de bankbedrijvigheid elkaar waard zijn. Weliswaar is er voor de functie van het Gemeentekrediet in de kredietverlening aan de lokale besturen geen tegenhanger in de ASLK-groep, maar de leiding van het Gemeentekrediet is zich terdege ervan bewust dat haar feitelijke quasi-monopoliepositie sterk aan binnenlandse en buitenlandse concurrentie onderhevig is.

De twee groepen omvatten elk één algemene bank en gespecialiseerde instellingen. Daarmee combineert het ontwerp het feit dat grote groepen alle behoeften moeten dekken, met de voordelen van een commerciële en financiële specialisatie. De gespecialiseerde dochterinstellingen blijven dus gericht op de specifieke behoeften van welbepaalde categorieën cliënten. Bovendien rationaliseert het ontwerp in elke groep zodat een overbodige en dure concurrentie tussen instellingen van dezelfde groep voorkomen kan worden. De Minister stipt met voldoening aan dat de instellingen, zonder de goedkeuring van het ontwerp af te wachten al contacten hebben gelegd en dat al rationalisatieplannen ter studie liggen.

Tot besluit verwacht de Regering van deze herstructurering dat de bedrijvigheid van de instellingen van beide polen doeltreffend gecoördineerd zal worden. Zij aanvaardt en heeft zelfs gewenst dat in de openbare sector concurrentie tussen beide polen en hun componenten bestaat, want zij ziet daarin een waarborg om marktbeheersende posities voor om het even welke instelling te voorkomen.

4. De structuur van bankholding

Sommigen hebben zich afgevraagd waarom de Regering niet geopteerd heeft voor een rechtstreekse filialisering van de gespecialiseerde instellingen ten opzichte van de twee algemene bankinstellingen, met name de ASLK-Bank en het Gemeentekrediet. Waarom wil men een overkoepelende structuur, met alle problemen inzake coördinatie en de dreigende logheid waarmee dat gepaard kan gaan?

In verband met de holdingstructuur noteert de Minister met belangstelling dat in de Spaanse hervorming — de enige die voor een internationale verge-

internationales parce qu'elle est la seule à comporter une restructuration d'ensemble — le regroupement de tous les établissements publics de crédit se fait sous le chapeau d'un holding. Celui-ci doit assurer une déconnexion de la gestion de l'ensemble à naître de la fusion par rapport aux pouvoirs publics. C'est dans le même esprit que, suivant la proposition de la Commission d'experts, le Gouvernement a décidé de chapeauter chaque groupe d'un holding. Il y a cependant d'autres éléments à prendre en compte, éléments qui valent d'ailleurs pour les deux groupes.

La filialisation directe des établissements spécialisés par rapport aux deux institutions à fonction bancaire générale heurtait le souhait de maintenir, dans le chef des premières, une réelle responsabilité de gestion. Fort naturellement, les dirigeants, le personnel et les agents de ces institutions redoutaient la disparition de leur autonomie et de leur spécificité. Compte tenu des services rendus et à rendre par ces institutions et de leur enracinement spécifique, il y avait là une réaction digne d'attention. Plus fondamentalement, le Gouvernement a estimé que, en l'absence de tous liens préalables entre les institutions à fonction générale et les établissements spécialisés et compte tenu de leurs tailles et de leurs orientations propres, il était souhaitable de maintenir une responsabilité de gestion autonome pour toutes les filiales.

Cette option est cependant corrigée par deux éléments essentiels du projet. D'une part, les holdings sont, à côté de leur rôle dans le financement des filiales, chargés — et investis des moyens nécessaires à cet effet — d'une fonction d'impulsion, de coordination, de rationalisation et de contrôle des filiales. Que ce soit par la présence des administrateurs permanents des holdings dans toutes les filiales du groupe, par les procédures réglées en matière de proposition, de seconde délibération et de rapport, ... ou, tout simplement, par l'effet de la représentation des holdings dans les conseils d'administration des filiales, ainsi que par les services qui pourront être pris en charge par les holdings directement ou indirectement, par voie de filiales, le Ministre estime que les conditions sont créées pour une synergie des activités des établissements appartenant à chaque groupe. Les filiales à fonction générale — CGER-Banque et CGER-Assurances, d'une part, Crédit communal-Banque d'autre part — auront un poids spécial dans le conseil d'administration des holdings respectifs. Ce faisant, le projet leur assure un rôle de leadership dans les délibérations de ces conseils d'administration s'il devait se faire que les filiales spécialisées se montraient hostiles à une coordination rationnelle de leurs activités avec celles des autres membres du groupe. Le Ministre insiste cependant sur le fait que ce ne sera pas là le procédé normal de cette coordination. En effet, les comités exécutifs du holding où, à côté des deux administrateurs permanents du holding, siègent, à égalité, les présidents des comités de direction de

lijking van belang is omdat het de enige is die een volledige herstructurering omvat — de samenvoeging van alle openbare kredietinstellingen onder de kap van een holding gebeurt. Die holding moet ervoor zorgen dat het bestuur van het uit de fusie ontstane nieuwe geheel van de overheid losgekoppeld wordt. In dezelfde geest, en overeenkomstig het voorstel van de Commissie van deskundigen, heeft de Regering besloten elke groep in een holding onder te brengen. Er tellen echter andere elementen mee die voor beide groepen gelden.

De rechtstreekse filialisering van de gespecialiseerde instellingen ten opzichte van de algemene bankinstellingen strookte niet met de wens om de gespecialiseerde instellingen reële bestuursverantwoordelijkheid te geven. De leiding, het personeel en de agenten van deze instellingen vreesden vanzelfsprekend dat hun autonomie en hun specifieke karakter zouden verdwijnen. Rekening houdend met hun specifieke verankering en met de diensten welke die instellingen verleend hebben en nog verlenen, kwam er van daaruit een reactie die de aandacht verdiende. Meer ten gronde heeft de Regering gemeend dat het, aangezien er vooraf geen enkele binding tussen de algemene en de gespecialiseerde instellingen bestaat, en rekening houdend met hun omvang en hun eigen oriëntaties, wenselijk was alle dochterinstellingen een autonome bestuursverantwoordelijkheid te laten.

Deze optie wordt echter door twee wezenlijke elementen van het ontwerp bijgestuurd. Enerzijds moeten de holdings, naast hun rol in de financiering van de dochterinstellingen, zorgen voor stimulering, coördinatie, rationalisering van en toezicht over de dochterinstellingen, en ze krijgen ook de daartoe noodzakelijke midddelen in handen. Of dat nu gebeurt door de aanwezigheid van vaste bestuurders van de holdings in alle dochterinstellingen van de groep, door voorgeschreven procedures inzake voorstellen, tweede lezing en rapportering, ... of gewoon door de invloed van de vertegenwoordiging van de holdings in de raad van bestuur van de dochterinstelling, of door de diensten die de holdings rechtstreeks of middellijk via dochters kunnen overnemen, de Minister vindt dat de voorwaarden worden geschapen voor een synergie van de bedrijvigheid van de instellingen die van elke groep deel uitmaken. De dochterinstellingen met een algemene functie — de ASLK-Bank en de ASLK-Verzekeringen enerzijds, de Gemeentekrediet-Bank anderzijds — zullen een bijzonder gewicht hebben in de raad van bestuur van de respectieve holdings. Zodoende verzekert het ontwerp hen een leidende functie bij de besluitvorming in die raden van bestuur indien mocht blijken dat de gespecialiseerde dochterinstellingen niet geneigd zijn hun bedrijvigheid op een rationale manier te coördineren met die van de overige leden van de groep. De Minister benadrukt evenwel dat de coördinatie normaal echter niet op die manier verloopt. De uitvoerende comités van de holdings waarin, naast de twee vaste bestuurders van de

toutes les filiales du groupe, doivent, dans l'esprit du Gouvernement, être les lieux privilégiés de la concertation concrète entre les filiales.

5. La « régulation » des missions statutaires des filiales spécialisées

Le Ministre indique que les filiales spécialisées se voient reconnaître, par la loi, le maintien de leur mission propre à l'égard de leur clientèle spécifique. Pour le surplus, les conseils d'administration des holdings ont le pouvoir de définir des règles dites « objectives et contrôlables » auxquelles peuvent être assujetties leurs activités tournées vers les autres clientèles. Si ces règles ne sont pas respectées, le holding peut restreindre l'activité des filiales en ces directions.

D'aucuns se sont fortement inquiétés de cette possibilité. Le Ministre a eu l'occasion de préciser, en Commission des Finances du Sénat, l'esprit de ces dispositions. Il ne s'agit pas de doter les holdings d'un pouvoir arbitraire sur ces aspects de l'activité des filiales. Mais il est logique et nécessaire que le holding puisse rationaliser les activités non spécifiques des filiales spécialisées lorsqu'elles mettent en cause la solvabilité de celles-ci et, indirectement, affectent la rentabilité d'ensemble du groupe. Le Ministre a précisé les garanties et les recours dont ce pouvoir des holdings était assorti, pouvoir dont l'usage devrait être réservé pour les situations extrêmes où aucune rationalisation objectivement nécessaire, dans les seuls domaines « hors spécialisation », ne se révèle possible par le jeu des mécanismes mentionnés ci-dessus (Doc. Sénat n° 1063/2 - 89/90, p. 124 et suivantes).

L'intention du Gouvernement est donc bien de voir assurer la réelle autonomie de gestion et de responsabilité des dirigeants des filiales — spécialement des comités de direction — une fois assurée la définition des rôles respectifs dans le cadre tant de la loi que de la stratégie du groupe. Cette préoccupation est particulièrement essentielle sous l'angle du contrôle prudentiel des filiales, contrôle qui joue à plein dans ces limites.

Une fois encore, le Ministre insiste, à ce propos, sur le rôle essentiel que doit jouer, dans chaque groupe, le comité exécutif des holdings.

6. Composition des organes d'administration et de gestion des holdings et de leurs filiales

Selon certains, le but de la réforme serait de multiplier les mandats, et spécialement les fonctions de direction, dans le secteur public de crédit. Le Ministre

holding gelijkelijk de voorzitters van de directiecomités van alle dochterinstellingen van de groep zitting hebben, moeten, naar het de Regering voorkomt, een bevoorrechte plaats van concreet overleg tussen de dochterinstellingen vormen.

5. De « regulering » van de statutaire opdrachten van de gespecialiseerde dochterinstellingen

De Minister geeft aan dat de eigen opdracht van de gespecialiseerde dochterinstellingen ten opzichte van hun specifieke cliënten in de wet erkend wordt. Bovendien hebben de raden van bestuur van de holdings de bevoegdheid om zogenaamde « objectieve en controleerbare » regels vast te leggen waaraan de op andere cliënten gerichte activiteiten kunnen onderworpen worden. Worden die regels niet in acht genomen, dan kan de holding de bedrijvigheid van de dochterinstellingen in die richting terugschroeven.

Sommigen hebben zich over die mogelijkheid erg ongerust gemaakt. De Minister heeft in de Senaatscommissie voor de Financiën de geest van die bepalingen kunnen preciseren. Het ligt niet in de bedoeling de holdings een willekeurige bevoegdheid over die aspecten van de bedrijvigheid van de dochterinstellingen te verlenen. Het is echter logisch en noodzakelijk dat de holding de niet-specifieke activiteiten van de gespecialiseerde dochterinstellingen kan rationaliseren wanneer die de solvabiliteit van die instellingen op de helling zetten en, onrechtstreeks, de rendabiliteit van de hele groep aantasten. De Minister heeft duidelijk aangegeven welke waarborgen en voorzieningen aan die bevoegdheid van de holdings verbonden zijn. Er zou alleen gebruik van mogen worden gemaakt in extreme gevallen waarin via de bovenbedoelde mechanismen, uitsluitend in de gebieden « buiten specialisatie », geen enkele objectief noodzakelijke rationalisering mogelijk blijkt (Stuk Senaat, nr 1063/2 - 89/90, blz. 124 en volgende).

De Regering is dus duidelijk van plan de reële bestuursautonomie en de volledige verantwoordelijkheid van de leiding van de dochterinstellingen — in het bijzonder de directiecomités — te garanderen zodra de respectieve rol in het kader van de wet zowel als van de groepsstrategie duidelijk vaststaat. Vooral uit het oogpunt van de prudentiële controle over de dochterinstellingen, die binnen die perken ten volle speelt, is dat van wezenlijk belang.

In dit verband benadrukt de Minister nogmaals de essentiële rol van het uitvoerend comité van de holdings in elke groep.

6. Samenstelling van de bestuurs- en beheersorganen van de holdings en hun dochters

Sommigen zijn van oordeel dat de hervorming tot doel heeft het aantal mandaten, en in het bijzonder de directiefuncties, in de openbare kredietsector te ver-

renvoie à ce propos aux calculs effectués par M. Van Rompuy à cet égard (cf. discussion générale).

Ces calculs font bonne justice de ce reproche puisqu'ils démontrent que le nombre des mandats de direction seront, après la réforme, et en prenant les hypothèses maximales, inférieurs à ce qu'ils sont aujourd'hui, et cela malgré la création des deux holdings.

Un second grief tient en ce que le Gouvernement entendrait truster les mandats d'administration et de direction pour des personnes qui lui sont proches. A cet égard, le Ministre souligne que les mandats sur lesquels le Gouvernement aura un pouvoir direct de nomination seront très réduits : le président du conseil d'administration de la CGER-Holding, les deux administrateurs permanents de chaque holding et les présidents des conseils d'administration de la CNCP et de l'INCA. Tous les autres mandats d'administration et tous les mandats de gestion seront attribués par des assemblées générales ou des conseils d'administration rendus responsables à cet effet.

Le Gouvernement ne devra intervenir que pour la ratification des premières nominations des comités de direction. Le Ministre a noté les vœux exprimés par les porte-parole de la majorité que cette intervention se fasse dans le respect d'un équilibre réel, tout en faisant prévaloir les nécessaires qualités professionnelles qu'exigent ces fonctions et les responsabilités qui y sont associées. C'est très exactement l'intention du Gouvernement et c'est la raison pour laquelle le Ministre a d'ores et déjà suggéré que l'on fasse appel aux services d'une société privée de « chasseurs de têtes » pour préparer ces premières nominations.

7. Les associations de crédit agréées par la CNCP et les caisses de crédit agréées par l'INCA

Tout d'abord, le Ministre rappelle que ces associations et caisses appartiennent au secteur privé.

Pour les trois caisses créées à l'initiative de l'INCA lui-même, les intentions du Gouvernement sont claires : elles formeront, avec l'INCA, comme le projet le prévoit, une « fédération de banques » dans laquelle les caisses deviendront actionnaires de l'INCA et dont les parties constituantes seront solidairement responsables de tous les engagements du groupe. Il s'agira largement, sous d'autres formes, d'une consolidation de la situation existante. Toutes les informations disponibles montrent qu'aucune difficulté ne se présente dans ce domaine.

La situation est plus complexe du côté des associations de crédit agréées par la CNCP. Il s'agit là de 24 établissements par l'intermédiaire desquels se réalisent quelque 85 % des interventions du réseau du crédit professionnel. Leur taille est fort variable. Leur

hogen. Dienaangaande verwijst de Minister naar de ter zake door de heer Van Rompuy gemaakte berekeningen (cf. algemene bespreking).

Deze berekeningen ontkrachten die kritiek door het bewijs te leveren dat volgens de maximale schattingen het aantal bestuursmandaten, ondanks de oprichting van twee holdings, na de hervorming lager zal zijn dan het huidige aantal.

Een tweede bezwaar betreft de bewering als zou de Regering voornemens zijn de bestuurs- en beheersfuncties uitsluitend aan naaste medewerkers toe te vertrouwen. Dienaangaande benadrukt de Minister dat de bevoegdheid van de Regering tot rechtstreekse benoemingen beperkt is tot een zeer klein aantal ambten. Het betreft met name de benoeming van de voorzitter van de raad van bestuur van de ASLK-Holding, van de twee vaste bestuurders van iedere holding en van de voorzitters van de raden van bestuur van de NKBK en het NILK. Alle overige bestuurs- en beheersfuncties worden toegewezen door de daartoe bevoegd verklaarde algemene vergaderingen of raden van bestuur.

De Regering treedt slechts op bij de bekrachtiging van de eerste benoemingen van de directiecomités. De Minister heeft kennis genomen van de door de vertegenwoordigers van de meerderheid geuite wens om hierbij een daadwerkelijk evenwicht na te streven en primordiaal belang te hechten aan de beroepsbekwaamheden die voor de uitoefening van deze functies en de daarmee verband houdende verantwoordelijkheden zijn vereist. Dat is precies wat de Regering beoogt, en om die reden heeft de Minister voorgesteld dat een particulier « headhunters »-bedrijf wordt ingeschakeld om deze eerste benoemingen voor te bereiden.

7. De door de NKBK erkende kredietverenigingen en de door het NILK erkende kredietkassen

In eerste instantie herinnert de Minister eraan dat deze verenigingen en kassen tot de privé-sector behoren.

Wat de drie op initiatief van het NILK opgerichte kassen betreft zijn de plannen van de Regering duidelijk : overeenkomstig het wetsontwerp zullen deze kassen samen met het NILK een « federatie van banken » vormen, waarin de kassen aandeelhouder van het NILK zullen zijn, en waarvan alle leden hoofdelijk aansprakelijk voor de door de groep aangegane verbintenissen zullen zijn. Globaal gezien zal de bestaande situatie, zij het dan in andere vormen, worden bestendigd. Uit de beschikbare informatie blijkt dat in dit verband geen enkel probleem bestaat.

De situatie van de door de NKBK erkende kredietverenigingen is veel complexer. Hier gaat het om 24 kredietverenigingen die voor 85 % van de transacties van het netwerk van het beroepskrediet zorgen. Zij variëren enorm in omvang. Ook wat hun specialiteit

spécialisation aussi, dans la mesure où certaines se limitent strictement au crédit professionnel alors que d'autres, à des degrés divers, sont devenues des institutions importantes de collecte de l'épargne et ambitionnent de diversifier leurs opérations actives. Par ailleurs, leur rentabilité passée et présente est fort dissemblable.

Le Gouvernement a eu une attitude fort ouverte à leur égard dans la préparation de la réforme. Trois schémas d'organisation de leurs fonctions et de leurs rapports avec la CNCP leur ont été proposés.

Elles ont, au sein de leur organisation professionnelle, fait leur choix, qui s'est porté sur le maintien, en substance, des liens existant actuellement, corrigé par un élément important : leur souscription à la moitié du capital social de la CNCP après réforme et, ainsi, leur présence au sein du conseil d'administration de celle-ci. C'est là un facteur à relever dans la mesure où, avec le cas de l'INCA, il concerne un apport de capitaux dans la réforme dès la réalisation de celle-ci. Le montant de cet apport a fait l'objet de prises de position quelque peu dramatisées compte tenu de la confusion qui a existé concernant son assiette et, plus particulièrement, le caractère des dotations destinées au Fonds de participation créé auprès de la Caisse nationale de Crédit professionnel.

8. Le Fonds de participation et les fonds propres de la CNCP - Position des associations agréées par la CNCP

Le Ministre rappelle que le Fonds de participation a été créé « au sein de la Caisse nationale de Crédit professionnel » par les lois du 4 août 1978 et du 13 juillet 1983, en vue, conformément aux règlements pris en exécution de la loi, de financer, par fonds propres (souscription de participations minoritaires) ou par quasi-fonds propres (prêts subordonnés), les PME, les indépendants et les chômeurs créant une entreprise. Il est important de noter que ces opérations sont énoncées, dans le statut de la CNCP tel que modifié par ces mêmes lois, comme des opérations relevant de son objet social. Le Fonds ne possède pas la personnalité juridique. Il est géré par un comité de gestion distinct, sous le contrôle de commissaires du Gouvernement. Sa gestion journalière est assurée par le directeur-général de la CNCP, administrateur-général du Fonds, et ses opérations sont réalisées par les services de la CNCP.

Son financement est assuré principalement par trois sources :

a) des tranches du fonds social de la CNCP libérées par l'Etat et légalement affectées à cette fin;

b) le produit de la modération salariale des indépendants;

betreft bestaan er aanzienlijke verschillen; sommige verenigingen beperken hun activiteiten strikt tot de sector van het beroepskrediet, terwijl andere in verschillende mate tot belangrijke spaarinzamelaars zijn uitgegroeid en de ambitie koesteren om hun activatransacties te diversifiëren. Bovendien zijn er enorme verschillen in hun huidige en vroegere rendabiliteit.

Bij de voorbereiding van de hervorming heeft de Regering te hunner aanzien een zeer open houding aangenomen. Er werden hen drie plannen voor de structurering van hun taken en hun relatie met de NKBK voorgesteld.

Binnen hun belangenorganisaties hebben zij een keuze gemaakt, die inhoudt dat de huidige samenhang in wezen wordt gehandhaafd, zij het dan met als enige belangrijke wijziging dat zij na de hervorming op de helft van de aandelen van de NKBK moeten inschrijven. Zodoende zullen zij in de raad van Bestuur van de NKBK vertegenwoordigd zijn. Dit aspect verdient de aandacht, aangezien de hervorming in dit geval, zoals bij het NILK, voorziet in kapitaalinbreng op het tijdstip van haar tenuitvoerlegging. Ten aanzien van het bedrag van deze kapitaalinbreng zijn enigszins overtrokken standpunten ingenomen, ingevolge de verwarring die was ontstaan omtrent de berekeningsgrondslag ervan, en met name de aard van de dotaties aan het binnen de Nationale Kas voor Beroepskrediet opgerichte Participatiefonds.

8. Participatiefonds en eigen vermogen van de NKBK - Houding van de door de NKBK erkende kredietverenigingen

De Minister herinnert eraan dat het Participatiefonds bij de wetten van 4 augustus 1978 en 13 juli 1983 binnen de Nationale Kas voor Beroepskrediet is opgericht om overeenkomstig de besluiten ter uitvoering van de wet, KMO's, zelfstandigen en werklozen die een onderneming oprichten, te financieren via eigen vermogen (minderheidsdeelneming) of oneigelijk eigen vermogen (achtergestelde leningen). Er dient te worden op gewezen dat deze transacties in het door de bovengenoemde wetten gewijzigde statuut van de NKBK als transacties binnen het kader van het maatschappelijk doel van de NKBK worden aangemerkt. Het Fonds heeft geen rechtspersoonlijkheid, en wordt bestuurd door een afzonderlijk bestuurscomité dat onder toezicht van regeringscommissarissen staat. Het dagelijks bestuur van het Fonds wordt verzekerd door de directeur-generaal van de NKBK, die administrateur-generaal is van het Fonds. De transacties van het Fonds worden door de diensten van de NKBK uitgevoerd.

Het Participatiefonds wordt hoofdzakelijk op drie wijzen gefinancierd :

a) een door de Staat gestort gedeelte van het maatschappelijk fonds van de NKBK dat de wet voor dit doel bestemt;

b) de opbrengst van de loonmatiging van de zelfstandigen;

c) des dotations à charge du budget du Ministère de l'Emploi et du Travail.

Le Fonds supporte les frais de son fonctionnement. Il perçoit les revenus de ses interventions ainsi que le produit de la cession des participations qu'il détient et du remboursement de ses prêts. Sa gestion financière est totalement isolée de la gestion ordinaire de la CNCP et doit faire l'objet d'une comptabilité distincte. En cas de suppression du Fonds, son actif net est attribué au fonds de réserve de la CNCP, après contrôle par les Ministres des Finances et de l'Emploi et du Travail.

La nature du statut du Fonds au regard de la CNCP a été beaucoup débattue depuis la préparation du projet de loi. Il a été spécialement question de savoir si les dotations faites à la CNCP pour le Fonds de participation constituaient des fonds propres de la CNCP. Ainsi formulée, la question est incomplètement posée. Il y a, en effet, trois problèmes bien distincts qui appellent des réponses spécifiques.

La première question est de savoir si, du point de vue juridique, les fonds qui alimentent le Fonds de participation et qui sont versés à fonds perdu à la CNCP appartiennent à celui-ci.

La réponse à cette question est indiscutablement affirmative. Le Fonds de participation a été créé par la loi au sein de la CNCP. Ce que celle-ci a perçu pour le financement du Fonds de participation a donc été attribué à la Caisse en propriété et s'analyse comme des apports faits à la Caisse pour les opérations statutaires de celle-ci se rattachant à la gestion du Fonds. Dans cette mesure donc, il s'agit de fonds propres de la Caisse. Mais ces fonds sont entièrement et exclusivement affectés au financement des prises de participation et des prêts subordonnés relevant du Fonds de participation. La réglementation du Fonds exige, d'ailleurs, une comptabilité distincte de ces opérations. Les éléments actifs et passifs et les résultats du Fonds de participation, tout en étant ceux de la CNCP, constituent donc une gestion distincte, légalement organisée au sein de la CNCP. L'article 76, alinéa 11, du présent projet de loi reprend cette obligation de gestion distincte. C'est ce que le Ministre a déclaré en Commission des Finances du Sénat, dans la discussion d'un amendement qui, en réalité, remettait en cause la gestion distincte du Fonds. Il disait notamment, après avoir constaté qu'à défaut de personnalité juridique du Fonds, les actifs, passifs et résultats de celui-ci étaient ceux de la Caisse : « En vertu du projet, ces actifs, passifs et résultats doivent cependant faire l'objet de mentions distinctes dans les comptes de la Caisse nationale. Ceux-ci devront notamment porter de manière distincte les dotations — qui constituent ses fonds propres — (...) » (Doc. Sénat, n° 1063/2 - 89/90, p. 135).

C'est à tort qu'on tirerait de cette précision plus que ce qu'elle dit, et notamment une qualification des

c) de dotaties ten laste van de begroting van het Ministerie van Tewerkstelling en Arbeid.

Het Fonds draagt zijn werkingskosten. Het ontvangt de opbrengst van zijn transacties, evenals de opbrengst van zijn deelnemingen en van de aflossing van de leningen. Het financieel beheer van het fonds is volledig onafhankelijk van het gewone bestuur van de NKBK en er moet een afzonderlijke boekhouding worden gevoerd. In geval van opheffing van het Fonds worden de netto-activa na een door de Ministers van Financiën en van Tewerkstelling en Arbeid verrichte controle aan het reservefonds van het NKBK toegewezen.

Tijdens de voorbereidende bespreking van het wetsontwerp is veel aandacht besteed aan de aard van het statuut van het Fonds ten aanzien van de NKBK, en in het bijzonder aan de vraag of de aan de NKBK toegewezen dotaties voor het Participatiefonds deel uitmaken van het eigen vermogen van de NKBK. De aldus geformuleerde vraagstelling is onvolledig. Er zijn immers drie totaal verschillende problemen waarvoor telkens totaal specifieke oplossingen moeten worden gezocht.

De eerste vraag is of de NKBK uit juridisch oogpunt eigenaar is van de in het Participatiefonds gestorte middelen die aan de NKBK worden toegewezen zonder dat daarvan terugbetaling wordt verwacht.

Het antwoord op die vraag is ontegensprekelijk bevestigend. Het Participatiefonds werd bij de wet in de NKBK opgericht. Hetgeen die Kas voor de financiering van het Participatiefonds ontvangen heeft, werd haar dus in eigendom toegekend en moet worden bekeken als een inbreng in die Kas voor haar statutaire verrichtingen in verband met het beheer van het Fonds, en in die mate gaat het dus om eigen vermogen van de Kas. Dat vermogen wordt evenwel volledig en uitsluitend besteed aan de financiering van de deelnemingen en van de achtergestelde leningen die van het Participatiefonds afhangen. De reglementering van het Fonds vereist ten andere een afzonderlijke boekhouding van die verrichtingen. Alhoewel de activa en de passiva en de resultaten van het Participatiefonds die van de NKBK zijn, vormen zij dus toch een bij de wet in de NKBK georganiseerd afzonderlijk beheer. Artikel 76, elfde lid, van het wetsontwerp neemt die verplichting inzake afzonderlijk beheer over. De Minister heeft dat in de Commissie voor de Financiën van de Senaat verklaard bij de bespreking van een amendement waarbij dat afzonderlijk beheer van het Fonds eigenlijk in vraag werd gesteld. Hij zei toen onder meer het volgende, na te hebben geconstateerd dat, bij ontstentenis van een rechtspersoonlijkheid van het Fonds, de activa, de passiva en de resultaten van dat Fonds die van de Kas zijn : « Krachtens het ontwerp moeten die activa, passiva en resultaten apart worden vermeld in de boekhouding van de Nationale Kas. Die moet met name op een duidelijke manier de verschillende soorten dotaties — die eigen middelen zijn — vermelden... » (Stuk Senaat 1063/2-89/90, blz. 135).

Men zou ongelijk hebben om uit die precisering meer te halen dan wat erin staat en meer bepaald een

dotations au regard du montant du « fonds social » de la CNCP ou encore au regard de la consistance du futur « capital social » de la CNCP, problème que le Ministre n'abordait pas.

La deuxième question est de savoir si les dotations reçues par la CNCP pour la gestion du Fonds de participation sont des « fonds propres » de la CNCP, au sens de « fonds social » ou de « capital social », garantie générale des droits des créanciers de la CNCP.

En vertu de l'article 15 des statuts de la CNCP, la Caisse peut être dissoute en cas de perte du fonds de réserve et de la moitié du fonds social. Ce sont donc là ses ressources propres affectées à la garantie des créanciers. Le fonds de réserve résulte de l'accumulation des bénéfices; le fonds social est constitué par une série d'apports énumérés à l'article 6 des statuts. Le fonds de réserve n'a évidemment pas été alimenté par les dotations faites au Fonds de participation. Quant au contenu du fonds social, il n'a pas, à l'occasion de la création du Fonds de participation, été élargi par incorporation des dotations.

Dans ces conditions, il est évident que les dotations au Fonds de participation, destinées exclusivement au financement d'opérations déterminées — et d'ailleurs réglementées — ne sauraient constituer en rien une garantie générale pour l'ensemble des créanciers de la CNCP au titre de ses missions ordinaires. Les dotations ne sauraient donc, bien qu'étant la propriété de la CNCP, être prises en compte pour la détermination du futur « capital social » de la CNCP.

Elles resteront, jusqu'à l'éventuelle liquidation du Fonds de participation, des avoirs de la CNCP mais des avoirs affectés exclusivement au financement des seules opérations du Fonds de participation et sur lesquelles s'imputeraient, d'ailleurs, les pertes éventuelles sur les actifs du Fonds.

Enfin, se pose également la question de savoir si les dotations sont à prendre en compte dans le calcul des « fonds propres » pour le respect des règlements européens et de la Commission bancaire et financière en matière de solvabilité (coefficients dits « de fonds propres »). La réponse est, ici aussi, négative car, en vertu de ces règlements, ne peuvent être comptés comme fonds propres que des ressources librement disponibles pour la couverture de l'ensemble des engagements d'un établissement de crédit.

*
* *

kwalificatie van de dotaties ten opzichte van het bedrag van het maatschappelijk fonds van de NKBK of ook nog ten opzichte van de inhoud van het toekomstig « maatschappelijk kapitaal » van de NKBK, maar dat is een vraagstuk dat de Minister niet heeft aangesneden.

Er rijst nog een tweede vraag, namelijk of de dotaties die de NKBK voor het beheer van het Participatiefonds ontvangen heeft, « eigen vermogen » van de NKBK zijn in de zin van « maatschappelijk vermogen » of « maatschappelijk kapitaal », met name een algemene waarborg van de rechten van de schuldeisers van de NKBK.

Krachtens artikel 15 van de statuten van de NKBK kan de Kas, in geval van verlies van het reservefonds en van de helft van het maatschappelijk fonds, worden ontbonden. Die fondsen zijn eigen middelen die als waarborg voor de schuldeisers dienen. Het reservefonds is een resultaat van de geaccumuleerde winsten; het maatschappelijk fonds wordt gevormd door een reeks in artikel 6 van de statuten opgesomde inbrengen. Het spreekt vanzelf dat het reservefonds niet met de aan het Participatiefonds gegeven dotaties gestijfd werd. Wat de inhoud van het « maatschappelijk fonds » betreft, zij opgemerkt dat dit ter gelegenheid van de oprichting van het Participatiefonds niet uitgebreid werd door er de dotaties in op te nemen.

Het is dan ook evident dat de dotaties voor het Participatiefonds, die uitsluitend bestemd zijn voor de financiering van bepaalde — en trouwens gereglementeerde — verrichtingen, onmogelijk een algemene waarborg kunnen uitmaken voor alle schuldeisers van de NKBK uit hoofde van de gewone opdrachten van die Kas. Alhoewel zij eigendom van de NKBK zijn, kunnen die dotaties dus niet in aanmerking worden genomen om het toekomstig « maatschappelijk kapitaal » van de NKBK vast te stellen.

Tot op het ogenblik van de eventuele vereffening van het Participatiefonds, zullen zij tot het vermogen van de NKBK blijven behoren maar dan wel uitsluitend besteed worden aan de financiering van de verrichtingen van het Participatiefonds, op welke verrichtingen de eventuele verliezen op de activa van het Fonds trouwens aangerekend zouden worden.

Ten slotte kan men zich afvragen of bij de berekening van het « eigen vermogen » rekening moet worden gehouden met de dotaties voor de naleving van de Europese verordeningen en van de reglementen van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen op het stuk van de solvabiliteit (de zogenaamde « eigenvermogen »-coëfficiënten). Ook hier is het antwoord ontkennend want, krachtens die reglementen en verordeningen, mogen alleen als eigen vermogen worden beschouwd de middelen die beschikbaar zijn voor de dekking van het geheel van de verbintenissen van een kredietinstelling.

*
* *

Le Ministre précise qu'il reste dans l'expectative quant à l'attitude future des associations de crédit. Le projet est fondé sur l'hypothèse — raisonnablement formulée après les très nombreux contacts que le Ministre a eus avec leurs représentants attitrés — qu'elles voudront participer au capital de la future CNCP. Dans cet esprit, le projet prévoit, de manière tout à fait exceptionnelle, que les représentants des associations siègeront à parité, avec ceux de la CGER-Holding, dans le conseil d'administration de la future CNCP dès la constitution de celle-ci et avant même que ces associations ne soient nécessairement entrées dans le capital de celle-ci.

Elles auront donc ainsi le privilège de contribuer à la nomination des membres du comité de direction de la Caisse alors même qu'elles n'en seraient pas encore actionnaires. Elles ont aussi demandé et obtenu de pouvoir — toujours à un moment où elles ne seront pas actionnaires — participer à la désignation d'un des reviseurs pour l'évaluation de la CNCP.

Selon le Ministre, leur attitude présente est incertaine. Leurs représentants ont, au cours de l'audition en Commission, énoncé une série de conditions nouvelles par rapport aux conversations qui ont eu lieu avec elles lors de l'élaboration du projet. Le Ministre estime s'être fidèlement tenu aux conclusions de ces conversations. C'est dire qu'il ne peut entrer dans la discussion de conditions nouvelles. Cela étant clairement dit, il va de soi que le Ministre reste prêt à avoir toutes les conversations complémentaires nécessaires en vue de rechercher une solution aux inquiétudes, fondées ou non, des associations. Mais le Gouvernement n'admettra pas d'amendement au projet dans le sens requis par les associations et n'acceptera pas de préalable à la mise en œuvre du projet. Il ne peut spécialement pas accepter d'entrer dans la voie suggérée en matière fiscale. Le projet prévoit, dans un esprit d'harmonisation et comme il le fait pour d'autres établissements du crédit, un alignement de l'impôt des sociétés (actuellement au taux de faveur de 5 %) sur le taux général. Les associations ont demandé que l'on diffère cet alignement le temps nécessaire à la reconstitution, par elles, des fonds propres qu'elles affecteraient à la souscription de la moitié du capital social de la CNCP. Accepter cette demande, ce serait déroger à l'harmonisation des conditions de fonctionnement des établissements de crédit mais ce serait aussi faire supporter indirectement par le Trésor la charge du financement additionnel en fonds propres de la CNCP, ce qui n'est pas possible.

Il appartient donc aux associations de fixer, en toute autonomie, leur attitude. En tout état de cause, les associations seront soumises au statut bancaire. Les contraintes de celui-ci pourront, notamment en matière de fonds propres, poser problème pour certaines d'entre elles. Leurs représentants n'ont d'ailleurs pas exclu que des rationalisations s'impose-

De Minister preciseert dat hij een afwachtende houding aanneemt ten aanzien van het toekomstig standpunt van de kredietverenigingen. Het ontwerp steunt op de onderstelling, die na de talrijke contacten van de Minister met de officieel aangestelde vertegenwoordigers van die verenigingen redelijkerwijze kan worden gemaakt, dat zij in het kapitaal van de toekomstige NKBK zullen willen deelnemen. In die geest bepaalt het ontwerp geheel uitzonderlijk dat de vertegenwoordigers van de verenigingen met die van de ASLK-Holding paritair zitting zullen nemen in de raad van bestuur van de toekomstige NKBK zodra die opgericht zal zijn en zelfs voordat die verenigingen zijn beginnen deel te nemen in haar kapitaal.

Ze zullen dus het voorrecht genieten bij de benoeming van de leden van het directiecomité van de Kas te worden betrokken, terwijl ze nog niet eens aandeelhouder zijn. Zij hebben ook gedaan gekregen dat ze — nog steeds op een ogenblik dat ze geen aandeelhouder zullen zijn — betrokken worden bij de aanwijzing van een van de revisoren die de NKBK moeten waarderen.

Volgens de Minister is hun huidige houding onzeker. Tijdens de hoorzitting in de Commissie zijn hun vertegenwoordigers met een aantal nieuwe voorwaarden voor de dag gekomen die in de tijdens de voorbereiding van het ontwerp met hen gevoerde gesprekken nog niet ter sprake waren gekomen. De Minister is van mening dat hij zich trouw aan de conclusies van die gesprekken heeft gehouden. Nieuwe voorwaarden zijn dan ook niet bespreekbaar. Dat neemt natuurlijk niet weg dat de Minister steeds bereid is tot nieuwe besprekingen om een oplossing te zoeken voor de al dan niet gegronde ongerustheid van de verenigingen. De Regering zal evenwel niet toestaan dat het ontwerp in de zin van de door de verenigingen gestelde eisen wordt geamendeerd en accepteert zeker geen conditio sine qua non voor de uitvoering van het ontwerp. Zij kan in het bijzonder onmogelijk aanvaarden de inzake belastingen voorgestelde richting in te slaan. Het ontwerp streeft naar harmonisering en voorziet net als voor andere kredietinstellingen in een aanpassing van het tarief van de vennootschapsbelasting (momenteel een gunsttarief van 5 %) aan het algemene belastingtarief. De verenigingen wensten die aanpassing uit te stellen tot zij het eigen vermogen dat zij zullen besteden om voor 50 % deel te nemen in het maatschappelijk kapitaal van de NKBK hebben gereconstitueerd. Op dat verzoek ingaan zou betekenen dat van de harmonisering van de werkingsvoorwaarden van de kredietinstellingen wordt afgeweken en dat bovendien de Staatskas indirect zou moeten opdraaien voor de verhoging van het eigen vermogen van de NKBK, wat onmogelijk is.

De verenigingen moeten dus zelf — volledig autonoom — bepalen wat hun houding zal zijn. In ieder geval zullen zij aan het bankstatuut worden onderworpen. De verplichtingen van dat statuut kunnen voor sommigen onder hen inderdaad problemen doen rijzen, met name wat het eigen vermogen betreft. Hun vertegenwoordigers hebben trouwens niet uitgesloten

ront dans le secteur. La Commission bancaire et financière aura à être attentive à cette dimension des choses. Elle a, par ailleurs, fait savoir au Ministre qu'elle s'emploiera à rendre aussi coordonné que possible le double contrôle auquel ces associations seront soumises : d'une part, celui de la Commission bancaire et financière au titre prudentiel, d'autre part, celui de la CNCP au titre opérationnel.

9. Le financement propre des institutions publiques de crédit

Le Ministre constate que le problème des fonds propres a retenu, à juste titre, une part importante de l'attention de la Commission, compte tenu de son rôle dans l'origine de la réforme, de la situation et des perspectives d'ensemble du secteur ainsi que des contraintes réglementaires incontournables qui seront applicables aux diverses institutions publiques de crédit.

Il n'est pas nécessaire et il ne serait d'ailleurs pas prudent de vouloir apprécier, dans l'état actuel des choses, la situation financière de chacune des IPC. Elles ont fourni elles-mêmes, lors des auditions, leurs analyses en la matière. Pour le surplus, ce sera affaire d'évaluations à effectuer par les réviseurs d'entreprise prévues par le projet.

Comme il s'y est engagé, le Ministre souhaite cependant fournir les renseignements actuellement disponibles concernant la situation des IPC au regard des futures exigences réglementaires en fonds propres.

Il s'agit de données que la Commission bancaire et financière vient de recevoir, sur la base des bilans au 31 décembre 1990, dans le cadre de la procédure de contacts préliminaires que le Ministre avait demandés. Ces calculs ont été effectués au regard des règlements adoptés récemment par la Commission bancaire et financière mais qui, il faut y insister, ne sont pas encore en vigueur ni donc obligatoires pour les établissements du secteur privé.

D'autre part, ces calculs ont été établis dans l'état actuel des données comptables disponibles. Or, les IPC ne sont pas encore tenues d'établir leur comptes annuels et leurs situations comptables périodiques sur des bases identiques. Elles ont donc dû procéder à des analyses et à des réconciliations de certaines données. Par ailleurs, ces calculs n'ont encore donné lieu ni aux vérifications techniques de la Commission bancaire et financière ni aux nécessaires entretiens bilatéraux de celle-ci avec les spécialistes des IPC.

Sous ces réserves importantes, le Ministre communique le tableau suivant :

dat rationalisering in de sector nodig zal zijn. De Commissie voor het Bank- en Financiewezen zal voor die dimensie van de zaak de nodige aandacht moeten hebben. Zij heeft de Minister trouwens laten weten dat zij alles zal in het werk stellen opdat de beide controles waaraan de verenigingen worden onderworpen zo gecoördineerd mogelijk verlopen. Het betreft enerzijds de prudentiële controle door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen en anderzijds de controle door de NKBK op operationeel vlak.

9. De eigen financiering van de openbare kredietinstellingen

De Minister constateert dat de Commissie terecht heel veel aandacht aan het probleem van het eigen vermogen heeft besteed, rekening houdend met het feit dat dat probleem mee aan de oorsprong van de hervorming ligt, met de toestand en de algemene perspectieven van de sector alsmede met de dwingende bestuursrechtelijke bepalingen waar de diverse openbare kredietinstellingen niet onderuit zullen kunnen.

Het is niet nodig en bovendien onvoorzichtig om zoals de zaken nu staan de financiële toestand van elke OKI te beoordelen. Tijdens de hoorzittingen hebben zij zelf hun analyses ter zake ter beschikking gesteld. Voor het overige zijn dergelijke beoordelingen de taak van de bedrijfsrevisoren waarin het ontwerp voorziet.

Zoals beloofd wil de Minister wel de op dit ogenblik beschikbare informatie verschaffen over de situatie van de OKI's ten opzichte van de bestuursrechtelijke bepalingen inzake eigen vermogen die hun in de toekomst zullen worden opgelegd.

Het betreft gegevens die gebaseerd zijn op de balansen per 31 december 1990 die de Commissie voor het Bank- en Financiewezen zopas heeft ontvangen in het kader van de voorafgaande contacten die de Minister had gevraagd. Die berekeningen werden gemaakt in het licht van onlangs door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen goedgekeurde besluiten die — en dit is erg belangrijk — nog niet van kracht zijn en dus nog niet verplicht zijn voor de instellingen van de particuliere sector.

Bovendien werden ook berekeningen gemaakt uitgaande van de boekhoudkundige gegevens waarover men nu beschikt. De OKI's zijn nog niet verplicht om hun jaarrekening en hun periodieke boekhoudstaten op identieke basis samen te stellen. Bepaalde gegevens dienden dan ook te worden geïnterpreteerd of met elkaar in overeenstemming gebracht. Bovendien werden die berekeningen nog niet geverifieerd door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen en werden de noodzakelijke bilaterale gesprekken tussen de Commissie en de specialisten van de OKI's evenmin gevoerd.

Het is dan ook met het nodige voorbehoud dat de Minister volgende tabel voorlegt :

SYNTHESE DU SCHEMA DE CALCUL POUR LES IPC AU 31 DECEMBRE 1990

(En millions de FB)

SYNTHESE VAN DE EIGEN-VERMOGENRAPPORTERING DOOR DE OKI'S PER 31 DECEMBER 1990

(In miljoenen BF)

	CGER — *ASLK*	CCB — *GKB*	INCA — *NILK*	SNCI — *NMKN*	CNCP — *NKBK*	OCCH (2) — *CBHK* (2)
FONDS PROPRES UTILES POUR L'APPLICATION DE L'ARTICLE 7 (1). — *NUTTIG EIGEN VERMOGEN VOOR DE TOEPASSING VAN ARTIKEL 7 (1)*	49 356	54 970	6 416	12 109	1 720	
1. Exigence sur la base des actifs immobilisés (article 7, 1°). — *Verplichting op basis van de vaste activa (artikel 7, 1°) :*						
— exigence — *verplichting*	14 382	26 755	1 046	1 932	438	
— marge ou insuffisance (–) — *marge of tekort (–)*	34 974	28 215	5 370	10 177	1 282	
2. Coefficient général de solvabilité (article 7, 2°) (gearing ratio). — *Algemene solvabiliteitscoëfficiënt (artikel 7, 2°) (gearing ratio) :*						
— exigence — *verplichting*	31 059	33 515	2 688	9 976	1 951	
— marge ou insuffisance (–) — *marge of tekort (–)*	18 297	21 455	3 728	2 133	– 231	
3. Exigence sur la base du volume des risques (article 7, 3°) (risk-assets-ratio). — *Verplichting op basis van het risicovolume (artikel 7, 3°) (risk-assets-ratio) :*						
— exigence (sur base de 7,5 % (3)) — *verplichting op basis van 7,5 % (3))*	34 560	22 292	5 214	15 276	1 192	
— marge ou insuffisance (–) — *marge of tekort (–)*	14 796	32 678	1 202	– 3 167	528	
— exigence (sur base de 8 % (3)) — *verplichting op basis van 8 % (3))*	37 558	23 779	5 562	18 157	1 271	
— marge ou insuffisance (–) — *marge of tekort (–)*	11 798	31 191	854	– 6 048	449	
— fonds propres utiles par rapport au volume pondéré des risques — *nuttig eigen vermogen ten opzichte van het gewogen risicovolume*	10,5 %	18,5 %	9,2 %	5,3 %	10,8 %	

(1) Arrêté de la Commission Bancaire et Financière du 19 mars 1991, non encore applicable.

(2) Le calcul des exigences en fonds propres de l'OCCH n'avait pas été transmis à la Commission Bancaire et Financière à la date du 31 mai 1991.

(3) Pour les établissements de crédit soumis au contrôle de la Commission Bancaire et Financière, les fonds propres devront, à dater de l'entrée en vigueur de l'arrêté du 19 mars 1991, atteindre au moins 7,5 % du volume pondéré des risques. Au plus tard le 1er janvier 1993, les fonds propres des établissements de crédit devront atteindre au minimum 8 % du volume pondéré des risques (article 11, § 1, de l'arrêté du 19 mars 1991).

(1) Besluit van de Commissie voor Bank- en Financiewezen van 19 maart 1991, nog niet van toepassing.

(2) De berekening van de eigenvermogensvereisten van het CBHK was op 31 mei 1991 nog niet aan de Commissie voor het Bank- en Financiewezen toegestuurd.

(3) Voor de kredietinstellingen onderworpen aan de controle van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen zal vanaf de inwerkingtreding van het besluit van 19 maart 1991 het eigen vermogen ten minste 7,5 % van het gewogen risicovolume dienen te bedragen. Ten laaste op 1 januari 1993 zal het eigen vermogen van de kredietinstellingen 8 % van het gewogen risicovolume moeten bedragen (artikel 11, § 1, van het besluit van 19 maart 1991).

Les établissements suivants ont souscrit (au 31 décembre 1990) des emprunts subordonnés (en millions de BF) (maximum 50 % des fonds propres sensu stricto).

	Montant	Limite 50 % (*)	Marge (**)
CGER	11 679	18 283	6 604
CCB	5 242	17 687	12 445
INCA	—	3 080	3 080
SNCI	500	5 805	5 305
CNCP	—	954	954
OCCH	(***)	(***)	(***)

(*) Montant maximum des emprunts subordonnés que les établissements peuvent utiliser.

(**) Marge disponible pour l'utilisation des emprunts subordonnés.

(***) Non communiqué.

Volgende instellingen gingen (per 31 december 1990) achtergestelde leningen aan (in miljoenen frank) (maximaal 50 % van het eigen vermogen sensu stricto).

	Opgenomen bedrag	Limiet 50 % (*)	Marge (**)
ASLK	11 679	18 283	6 604
GKB	5 242	17 687	12 445
NILK	—	3 080	3 080
NMKN	500	5 805	5 305
NKBK	—	954	954
CBHK	(***)	(***)	(***)

(*) Maximaal bedrag dat de instellingen aan achtergestelde leningen mogen opnemen.

(**) Beschikbare marge voor het opnemen van achtergestelde leningen.

(***) Niet meegedeeld.

Remarque : La Commission Bancaire et Financière a, officieusement, vérifié si les emprunts subordonnés utilisés respectent les conditions mises pour être assimilables aux fonds propres.

Pour l'Institut national de Crédit agricole (INCA) un calcul consolidé a été effectué au niveau de l'ensemble formé par l'INCA et ses trois caisses de crédit (SCOPECA, ECUPA, LANBOKAS).

Il résulte de ces données — même affectées des réserves mentionnées ci-dessus — que les situations sont, comme le rapport de la Commission d'experts l'indiquait déjà à l'époque, contrastées.

Plusieurs orateurs se sont également interrogés sur les moyens dont les IPC disposeront pour améliorer leur situation en fonds propres. Il faut à cet égard distinguer deux phases. Lors de la restructuration elle-même, certaines des institutions du moins auront la possibilité de réévaluer certains actifs, spécialement immobiliers. Ces réévaluations devront évidemment se faire dans le respect des règles du droit comptable en secteur bancaire. Pour l'avenir, le renforcement des fonds propres devra emprunter les formes admises par la réglementation de la Commission bancaire et financière en la matière, c'est-à-dire en substance : augmentations de capital, autofinancement par mise en réserves, toutes formes admises de financement à risque conformément au droit commun des sociétés et à la réglementation sur les coefficients de fonds propres, emprunts subordonnés dans certaines limites fixées par cette réglementation. Le Ministre précise que, lors de la discussion de la directive européenne du Conseil du 17 avril 1989 concernant les fonds propres des établissements de crédit n° 89/299/CEE), il a pu obtenir, pour les IPC belges, que soit également comptée, comme valant fonds propres, la garantie de l'Etat attachée par la loi à la gestion ou aux engagements — selon les cas — de ces institutions. Mais cette mesure exceptionnelle ne vaut que jusqu'au 31 décembre 1994. C'est dire que le renforcement éventuel des fonds propres doit être envisagé dès maintenant.

10. Le rôle des holdings dans le financement des filiales et constitution de fonds propres additionnels par les holdings

Le Ministre indique qu'il s'agit d'un aspect délicat du projet.

Le projet prévoit la soumission des holdings bancaires à des exigences en fonds propres : ce sera, assez logiquement sans doute, sur une base consolidée de leur situation avec celle de leurs filiales. Il tire ainsi les conséquences prudentielles de l'imbrication partielle des responsabilités de gestion et des situations patrimoniales entre les holdings et leurs filiales. Le Président de la Commission bancaire et financière a

Opmerking : De Commissie voor het Bank- en Financiewezen heeft officieus nagegaan of de opgenomen achtergestelde leningen voldoen aan de voorwaarden gesteld om voor gelijkstelling met het eigen vermogen in aanmerking te komen.

Voor het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet (NILK) werd een geconsolideerde berekening uitgevoerd op niveau van de groep gevormd door het NILK en haar drie erkende kredietkassen (SCOPECA, ECUPA, LANBOKAS).

Uit die gegevens blijkt — zelfs met het hierboven gemaakte voorbehoud — dat de situaties, zoals daar in het verslag van de Commissie van deskundigen destijds reeds op gewezen werd, sterke contrasten vertonen.

Verscheidene sprekers hebben ook vragen bij de middelen waarover de OKI's zullen beschikken om hun eigen vermogen te verbeteren. In dat verband dient men twee fasen te onderscheiden. Bij de eigenlijke herstructurering zullen althans sommige van die instellingen de mogelijkheid krijgen om bepaalde, inzonderheid onroerende, activa te herwaarderen. Die herwaarderingen moeten uiteraard gebeuren met inachtneming van de voor de banksector geldende regels inzake boekhoudrecht. In de toekomst zal bij de versterking van het eigen vermogen rekening moeten worden gehouden met de door de reglementen van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen ter zake toegestane vormen, dus hoofdzakelijk : kapitaalverhogingen, zelffinanciering door reservering, alle overeenkomstig het vennootschapsrecht en de reglementering inzake de eigen-vermogenscoëfficiënten toegestane vormen van risicodragende financiering, achtergestelde leningen binnen door die reglementering gestelde bepaalde perken. De Minister stipt nog aan dat hij, bij de bespreking van de Europese richtlijn van 17 april 1989 betreffende het eigen vermogen van de kredietinstellingen (nr 89/299/EEG), voor de Belgische OKI's heeft kunnen verkrijgen dat de door de Staat — al naar het geval — aan het beheer of aan de verbintenissen van die instellingen gekoppelde staatswaarborg ook als eigen vermogen mag worden aangemerkt. Die uitzonderlijke maatregel geldt evenwel alleen tot 31 december 1994, wat betekent dat de eventuele versterking van het eigen vermogen nu reeds dient te worden overwogen.

10. Rol van de holdings in de financiering van de dochters en vorming van bijkomend eigen vermogen door de holdings

De Minister wijst erop dat wij hier met een delicaat aspect van het ontwerp te maken hebben.

Het ontwerp stelt aan de bankholdings eisen op het stuk van eigen vermogen : het zal daarbij wellicht vrij logisch zijn dat het eigen vermogen in dat geval met dat van de dochters geconsolideerd wordt. Het ontwerp trekt aldus de bedrijfseconomische gevolgen van de gedeeltelijke overlapping van de respectieve beheersverantwoordelijkheden en van de vermogenstoestand van de holdings en hun dochters. De voorzit-

déjà exposé l'esprit et les conséquences de cette situation devant la Commission.

Le projet part d'une philosophie précise en matière de fonds propres. C'est au niveau des filiales que doit être dégagée la rentabilité nécessaire au renforcement de ceux-ci, que ce soit directement par autofinancement, ou indirectement par augmentations de capital. Le Ministre rappelle que ces augmentations pourront, à concurrence de 50 %, être placées en dehors du holding et du secteur public. Cette option se situe dans la ligne de la responsabilisation maximale des gestionnaires des filiales.

Quant aux ressources des holdings — et, indirectement, quant aux ressources en fonds propres que ceux-ci pourront apporter aux filiales — plusieurs sources peuvent être envisagées.

Les holdings pourront renforcer leurs fonds propres par autofinancement, grâce aux revenus non distribués qu'ils percevront de leurs filiales, et par voie d'emprunt — spécialement sous la forme d'emprunts subordonnés.

Ceux-ci seront pris en compte comme fonds propres — en consolidé — dans les limites réglementaires fixées par la Commission bancaire et financière, logiquement dans la mesure admise pour les établissements de crédit eux-mêmes. Le projet prévoit, par ailleurs, que 20 % maximum du capital des holdings pourront être détenus par la Société nationale d'investissement et les Sociétés régionales d'investissement.

Le Gouvernement n'a pas retenu d'autres concours en capital. Il s'agit là fondamentalement d'une option politique et, accessoirement, d'une option financière dans la mesure où la rentabilité du groupe — qui, le Ministre le souligne, est un groupe bancaire — doit être assurée essentiellement au niveau des filiales, qui auront les moyens de recourir à du capital externe au groupe. Pour des raisons budgétaires évidentes, ni l'Etat — pour la CGER-Holding — ni les communes et les provinces — pour le Crédit Communal-Holding — n'entrent en ligne de compte pour un renforcement en fonds propres de ces holdings.

De ce qui précède résulte clairement l'importance à attacher à la rentabilité des filiales et, en conséquence, à la responsabilité de leurs gestionnaires, spécialement dans la définition et le suivi des plans stratégiques de chaque institution et dans la politique et la maîtrise des coûts de gestion.

11. **Excédent des points de contacts avec la clientèle (phénomène d'« overbanking »)**

Ce facteur, qui alourdit les charges d'exploitation des établissements de crédit, est commun au secteur privé et au secteur public. Dans l'un comme dans

ter van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen heeft de geest en de gevolgen van die toestand reeds in de Commissie uiteengezet.

Het ontwerp steunt op een precieze opvatting van het begrip eigen vermogen. De voor de versterking van dat eigen vermogen noodzakelijke rendabiliteit moet komen van de kant van de dochters, ongeacht of dat rechtstreeks door zelffinanciering dan wel onrechtstreeks door kapitaalverhoging gebeurt. De Minister herinnert eraan dat die kapitaalverhogingen tot beloop van maximum 50 % buiten de holding en de overheidssector kunnen worden geplaatst. Die beleidskeuze ligt in de lijn van een zo ruim mogelijke verantwoordelijkheid van de beheerders van de dochters.

Wat de middelen van de holdings betreft — en onrechtstreeks inzake het eigen vermogen dat zij in hun dochtermaatschappijen kunnen inbrengen — kan aan verschillende mogelijkheden worden gedacht.

De holdings kunnen hun eigen vermogen versterken via zelffinanciering, dank zij de niet-uitgekeerde inkomsten die zij van hun dochters zullen ontvangen alsook nog door middel van leningen en dan vooral van achtergestelde leningen.

Die leningen zullen als geconsolideerd eigen vermogen worden beschouwd binnen de door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen gestelde reglementaire perken, voor zover dat logischerwijze voor de kredietinstellingen zelf toegelaten is. Het ontwerp bepaalt overigens dat de nationale investeringsmaatschappij en de gewestelijke investeringsmaatschappijen maximum 20 % van het kapitaal van de holdings mogen bezitten.

De Regering heeft geen andere manieren van kapitaalinbreng in aanmerking genomen. Het gaat hier fundamenteel om een politieke en in tweede instantie om een financiële beleidskeuze in de mate waarin de rendabiliteit van de groep — die, zoals de Minister beklemtoont, een bankgroep is — hoofdzakelijk moet komen van de dochters die kapitaal van buiten de groep zullen kunnen aantrekken. Om voor de hand liggende budgettaire redenen zullen noch de Staat — voor de ASLK-Holding — noch de gemeenten en provincies — voor de Gemeentekrediet-Holding — in aanmerking komen om tot de versterking van het eigen vermogen van die holdings bij te dragen.

Uit het bovenstaande blijkt duidelijk hoeveel belang moet woden gehecht aan de rendabiliteit van de dochters en bijgevolg aan de verantwoordelijkheidszin van de beheerders ervan, inzonderheid inzake het omlijnen en de follow-up van de strategische plannen van iedere instelling en op het gebied van het beleid en de beheersing van de beheerskosten.

11. **Het overaantal contactpunten met de klanten (verschijnsel van de « overbanking »)**

Deze factor, die de exploitatiekosten van de kredietinstellingen verzwaart, geldt evenzeer voor de privésector als voor de overheidssector. Voor die beide

l'autre, les nécessaires plans de rationalisation ont été définis — ou le seront — et sont parfois déjà appliqués.

C'est là la responsabilité des gestionnaires. Un aspect particulier concerne les IPC qui travaillent avec des réseaux, parfois très importants, d'agents autonomes ou délégués.

Certaines institutions appliquent déjà des plans de rationalisation en la matière sur la base de critères commerciaux et financiers rigoureux et objectifs. Le problème a été spécialement évoqué par certains agents de la SNCI qui, rapprochés dans un même groupe avec le Crédit Communal, craignent des suppressions discriminatoires.

A ce propos, le Ministre a noté que les dirigeants du Crédit Communal ont déclaré, lors de l'audition en Commission, vouloir aborder ce problème dans le cadre de la stratégie d'ensemble du groupe, sur une base strictement égalitaire.

Il considère cette déclaration comme un engagement au respect duquel le Gouvernement sera très attentif.

12. La politique du personnel

Le Ministre considère que cette question comporte de nombreux aspects : volume, qualité et formation, motivation, stabilité, rémunérations, etc. Quant à ces dernières, la situation n'est pas identique dans toutes les institutions. Une différence apparaît spécialement entre les trois « grandes » et les trois « plus petites » institutions. Une fois encore, ces questions seront de la responsabilité des dirigeants des filiales — des accords sont, ainsi, déjà intervenus avec le personnel de la CGER — dans le cadre de la stratégie des groupes, en fonction, bien évidemment, des aspects de rentabilité qui y sont liés. Le projet lève, à cette fin, toutes les contraintes et tous les contrôles d'ordre administratif qui pouvaient exister.

Le Gouvernement s'est, en conséquence, refusé, pour ne pas empiéter sur les responsabilités des futurs dirigeants, à accéder à toutes demandes en matière de garantie légale, de volume des cadres du personnel et de rémunérations à leur niveau actuel ou à un niveau majoré. Il a cependant élargi à toutes les IPC la compétence de la commission paritaire qui existe dans le secteur depuis 1984, ce qui contribuera à une approche concertée de ces questions. Il a, par ailleurs, accédé à la demande conjointe des directions et du personnel des branches bancaire et d'assurance de la CGER de voir maintenir un cadre unique, tant pour ce qui est des conditions de travail que pour les institutions du dialogue social. Le Ministre note, par ailleurs, que sur la base de la même demande, le projet permet à la CGER, dans des conditions déterminées,

sectoren werden de noodzakelijke rationaliseringsplannen uitgestippeld — of zullen die worden uitgestippeld — en in sommige gevallen worden zij reeds toegepast.

De beheerders zijn daar verantwoordelijk voor. Een bijzonder aspect heeft betrekking op de OKI's die samenwerken met soms zeer omvangrijke netten van zelfstandige of gevolmachtigde agenten.

Een aantal instellingen passen, op basis van strenge en objectieve handels- en financiële criteria, reeds rationalisatieplannen toe. Dit probleem rees in het bijzonder bij sommige agenten van de NMKN die, nu zij met het Gemeentekrediet in eenzelfde groep werden bijeengebracht, vrezen voor discriminerende afschaffingen van agentschappen.

In dat verband is het de Minister opgevallen dat de directie van het Gemeentekrediet zich tijdens de hoorzitting in de Commissie bereid verklaard heeft om dat probleem aan de orde te stellen in het raam van de gezamenlijke strategie van de groep en dat dit op basis van strikte gelijkheid zal gebeuren.

Hij beschouwt die verklaring als een verbintenis op de naleving waarvan de Regering zeer nauwlettend zal toezien.

12. Personeelsbeleid

De Minister is van mening dat het begrip personeelsbeleid tal van aspecten bevat : aantal, kwaliteit en opleiding, motivatie, stabiliteit en bezoldiging, enz. Wat dat laatste betreft, is de situatie niet voor alle instellingen gelijk. De verschillen doen zich vooral voor tussen de drie « grote » en de drie « kleine » instellingen. Het dient nog maar eens te worden herhaald dat het personeelsbeleid een zaak van de leiding van de dochterinstellingen zal zijn (zo bestaan er al overeenkomsten met het personeel van de ASLK), in het kader van de groepsstrategie weliswaar en natuurlijk rekening houdend met de eraan gekoppelde rendabiliteitscriteria. Het ontwerp schrapt daartoe alle beperkingen en vormen van administratieve controle die konden bestaan.

De Regering heeft dan ook geweigerd in te gaan op welk verzoek ook dat betrekking had op het verlenen van wettelijke garanties, inzake het personeelsbestand of het behoud of de verhoging van de bezoldiging, teneinde niet te raken aan de bevoegdheden van de toekomstige leiding. Wel zal het in 1984 voor de sector opgerichte paritair comité voortaan voor alle OKI's bevoegd zijn, wat zal bijdragen tot een gezamenlijke aanpak van deze kwesties. Voorts is de Regering wel ingegaan op het gemeenschappelijke verzoek van de leiding en het personeel van de ASLK-Bank en de ASLK-Verzekeringen om samen een enkel personeelsbestand te blijven vormen, zowel voor de arbeidsvoorwaarden als voor de instellingen van het sociaal overleg. De Minister wijst erop dat het ontwerp — op grond van dat zelfde verzoek — de ASLK trouwens

de poursuivre l'engagement de personnel sous contrat.

13. Autonomie de l'assemblée générale du Crédit communal de Belgique quant à la décision portant sur sa transformation en holding, la révision de son statut et la formation de son groupe

Le Ministre confirme clairement que dans le projet en discussion, le Gouvernement et le Législateur n'empiètent en rien sur la libre décision à prendre par les communes et provinces actionnaires du Crédit Communal de Belgique. Le Ministre ne veut pas préjuger cette décision, dans un sens ou dans un autre. Pour faciliter la décision, le projet de loi prévoit un quorum de vote réduit — 2/3 — par rapport au droit commun — 4/5. L'on a invoqué des griefs d'illégalité et même d'inconstitutionnalité à l'égard du projet sur ce point (cf justification de l'amendement n° 22 de MM. L. Michel et van Weddingen — Doc. Chambre 1508/4). Ces griefs sont sans fondement. En effet, une loi spéciale et postérieure peut, c'est de doctrine constante, déroger à une loi générale et antérieure, dès lors qu'aucune règle supérieure, c'est-à-dire constitutionnelle ou européenne, ne s'y oppose : il n'existe pas de telle règle en la matière. Quant à la prétendue inconstitutionnalité pour rupture de l'égalité entre sociétés, l'observation perd de vue que le principe invoqué n'emporte l'égalité de traitement qu'à situations comparables. Traiter le Crédit Communal de Belgique comme une simple société privée — après tout ce qui a été dit, ici même, sur son caractère spécial de nature communale — revient à oublier trois éléments : le Crédit Communal est, dans son statut actuel, une personne morale de droit public et une autorité administrative (Le Conseil d'Etat s'est prononcé clairement en ce sens).

Par ailleurs, cette institution est soumise à une tutelle de l'Etat en vertu de la loi du 16 avril 1963, ce qui explique que l'autorisation de l'Etat soit nécessaire au moins pour la modification fondamentale de son objet social. Enfin et surtout, la loi en projet est une loi exceptionnelle visant une restructuration d'ensemble, dans un but d'intérêt public, de toutes les institutions publiques de crédit. Le Ministre ajoute que — comme c'est toujours le cas dans des organismes publics à caractère sociétaire — le projet prévoit lui-même des dérogations au droit commun des sociétés et qu'il l'admet, dans des limites déterminées, dans les futurs statuts.

Ceci étant dit, le Ministre confirme que le refus éventuel de l'assemblée générale de voter la transfor-

de mogelijkheid biedt om onder welbepaalde voorwaarden ook in de toekomst contractueel personeel in dienst te nemen.

13. Autonomie van de algemene vergadering van het Gemeentekrediet van België om te beslissen over de omzetting in een holding, de herziening van haar statuut en de samenstelling van haar groep

De Minister bevestigt klaar en duidelijk dat in het voorliggende ontwerp, de Regering en de Wetgever op geen enkele manier inbreuk maken op de vrije keuze van de gemeenten en provincies die aandeelhouder van het Gemeentekrediet van België zijn. De Minister wil niet vooruitlopen op hun beslissing, noch in de ene, noch in de andere zin. Om de beslissing te vergemakkelijken, bepaalt het ontwerp dat ze met een beperkte meerderheid van 2/3 — tegenover 4/5 in het gemene recht — mag worden genomen. Er wordt beweerd dat het ontwerp op dat punt onwettig en zelfs ongrondwettig is (cfr. verantwoording van amendement nr 22 van de heren L. Michel en van Weddingen — Stuk Kamer 1508/4), maar die verwijten zijn ongegrond. In de rechtsleer is iedereen het erover eens dat een bijzondere wet die na een algemene wet wordt goedgekeurd, van die laatste wet kan afwijken op voorwaarde dat die afwijking niet indruist tegen een hogere regel, met andere woorden tegen een bepaling van de Grondwet of van het Europees recht; in dit geval is een dergelijke regel onbestaande. Wat de zogenaamde ongrondwettigheid wegens het verbreken van de gelijkheid tussen de ondernemingen betreft, mag niet uit het oog worden verloren dat het ingeroepen beginsel slechts gelijke behandeling in vergelijkbare situaties voorschrijft. Wie na alles wat, zelfs hier, nog over het specifiek gemeentelijk karakter van de instelling is gezegd, het Gemeentekrediet als een doodgewone privé-onderneming behandelt, vergeet drie dingen : het Gemeentekrediet is volgens zijn huidige statuut een publiekrechtelijke rechtspersoon en een administratieve overheid (de Raad van State heeft zich duidelijk in die zin uitgesproken).

Bovendien staat die instelling krachtens de wet van 16 april 1963 onder Staatstoezicht, wat verklaart waarom de toestemming van de Staat toch ten minste vereist is voor een ingrijpende wijziging van het maatschappelijk doel. Ten slotte en vooral is het wetsontwerp een buitengewone wet die terwille van het algemeen belang een algemene herstructurering van alle openbare kredietinstellingen wil doorvoeren. Zoals het bij overheidsinstellingen met een vennootschapskarakter altijd het geval is, aldus de Minister, voorziet ook dit ontwerp zelf in een aantal afwijkingen van het gewone vennootschapsrecht die het, zij het binnen bepaalde grenzen, in de toekomstige statuten opneemt.

De Minister besluit daaruit dat een eventuele weigering van de algemene vergadering om de omzet-

mation du Crédit Communal de Belgique et la restructuration empêcherait la constitution du groupe. Le Gouvernement aurait à en délibérer, car tant dans son origine politique que dans sa structure institutionnelle et juridique, le projet conçoit les dispositions applicables aux composantes du second groupe comme liées et interdépendantes.

14. Cession au Crédit communal-Holding de la participation de l'Etat dans la SNCI

Selon le Ministre, cette opération a suscité de nombreux questions et aussi certains appétits.

14.1. *Nature de cette cession*

Le Ministre considère que la question concernant la nature de la cession est bien compréhensible, compte tenu du caractère très spécial et complexe de la restructuration, en ce compris sur le plan juridique.

Le Ministre vient de rappeler que les divers éléments de la transformation du Crédit Communal de Belgique et de la formation du deuxième groupe sont liés et interdépendants. Cela est vrai sur le plan juridique où se pose la question.

Compte tenu de sa nature publique et du contrôle de l'Etat, le législateur autorise le Crédit Communal de Belgique à modifier son objet social pour se transformer en holding conformément à la loi. Mais l'usage de cette autorisation est subordonné au respect des « conditions prévues par la présente loi » (article 118, alinéa 1er, du projet). Il est à noter que cette disposition se réfère aux conditions prévues *par la présente loi* et non au seul chapitre propre au Crédit communal-Holding. Le commentaire des articles 118 et 119 est explicite à cet égard : « Cette transformation se fera (...) dans le respect des conditions (...) quant à l'acquisition de la participation de l'Etat dans le capital de la Société nationale de Crédit à l'Industrie et dans celui de la société à naître de la transformation de l'Office central de Crédit hypothécaire (Doc. Sénat, n° 1063-1/89-90, p. 31). Pour être complet, l'on peut préciser que les conditions portent également sur l'apport de l'activité bancaire du Crédit Communal de Belgique au Crédit communal-Banque créé par la loi (article 138 du projet), et sur le respect par les statuts du Crédit communal-Holding des dispositions visées aux articles 119 à 135.

Il en découle que la décision éventuelle de modification de l'objet social du Crédit Communal de Belgique comporte l'acceptation des conditions légales précitées.

ting van het Gemeentekrediet van België en de herstructurering goed te keuren, tot gevolg zou hebben dat de groep niet kan worden gevormd. De Regering zou in dat geval de zaak opnieuw moeten bekijken, want zowel in zijn politieke oorsprong als in zijn institutionele en juridische structuur beschouwt het ontwerp alle bepalingen die gelden voor de leden waaruit de tweede groep is samengesteld, als nauw met elkaar verbonden en onderling afhankelijk.

14. Overdracht van de aandelen van de Staat in de NMKN aan de Gemeentekrediet-Holding

Volgens de Minister heeft die operatie tal van vragen doen rijzen en sommigen op ideeën gebracht.

14.1. *Aard van deze overdracht*

De Minister is van oordeel dat de vraag naar de aard van de overdracht zeer begrijpelijk is, rekening houdend met het feit dat de herstructurering ook op juridisch gebied uiterst bijzonder en complex is.

De Minister brengt in herinnering dat de aspecten die verband houden met de omzetting van het Gemeentekrediet van België en de totstandbrenging van een tweede groep, onderling afhankelijk en met elkaar verbonden zijn. Dit geldt voor het juridische domein waarbinnen dit probleem rijst.

Rekening houdend met het openbaar karakter van het Gemeentekrediet van België en met het toezicht door de Staat, staat de wetgever het Gemeentekrediet toe zijn maatschappelijk doel te wijzigen door zich overeenkomstig de wet in een holding om te zetten. Aan deze toestemming is evenwel de voorwaarde verbonden dat « de voorwaarden als bepaald door deze wet » (artikel 118, eerste lid, van het wetsontwerp) worden nageleefd. Opgemerkt dient te worden, dat deze bepaling verwijst naar de voorwaarden in *deze wet*, en derhalve niet alleen betrekking heeft op het hoofdstuk inzake de Gemeentekrediet-Holding. De commentaar bij de artikelen 118 en 119 laat ter zake niet aan duidelijkheid te wensen over : « Deze omvorming zal geschieden door (...) naleving van de voorwaarden (...) in verband met de verwerving van de deelneming van de Staat in het kapitaal van de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid en in het kapitaal van de vennootschap die zal voortkomen uit de omvorming van het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet » (Stuk Senaat, nr 1063-1/1989-1990, blz. 31). Volledigheidshalve moet worden gepreciseerd dat deze voorwaarden eveneens verband houden met de inbreng van de bankactiviteit van het Gemeentekrediet van België in de bij de wet (artikel 138 van het wetsontwerp) ingestelde Gemeentekrediet-Bank, alsmede met de naleving van de artikelen 119 tot 135 door de statuten van de Gemeentekrediet-Holding. Daaruit volgt dat de eventuele beslissing tot wijziging van het maatschappelijk doel van het Gemeentekrediet van België de aanvaarding van bovengenoemde wettelijke voorwaarden behelst.

Quant à la participation de l'Etat dans la SNCI, l'article 155 du projet dispose que « l'Etat cède au Crédit communal-Holding, en une seule fois, les actions qu'il détient dans le capital de la Société nationale de Crédit à l'Industrie. Le prix et les modalités de paiement sont fixés par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres, sur rapport d'un collège de quatre réviseurs d'entreprises (...) ». Le commentaire des articles (Doc. Sénat n° 1063/1 - 89/90, p. 35) s'exprime clairement sur les intentions : « L'alinéa 1er opère la cession au Crédit communal-Holding de la participation qu'il détient dans le capital de la Société nationale de Crédit à l'Industrie (...). La cession est décidée (...) par le législateur lui-même. »

Ces diverses dispositions doivent s'interpréter en ce sens que la cession est, de par l'effet direct de la loi, opérée dès que l'assemblée générale du Crédit communal de Belgique aura décidé la modification de l'objet social de celui-ci pour en faire le Crédit communal-Holding. Cette cession se fait donc sans négociations avec l'Etat sur son principe. Cet effet explique que l'article 276 du projet ne comporte aucune autorisation donnée à l'Etat de céder sa participation dans la SNCI, contrairement à ce qui vaut pour les participations qu'il détiendra du fait de la transformation de la CGER et de l'OCCH. Le prix et les conditions de paiement seront fixés par arrêté royal.

Il s'en déduit que l'assemblée générale du Crédit Communal de Belgique connaîtra et, s'il vote la transformation, acceptera la conséquence directe attachée par la loi à sa délibération.

Il est évident que ces dispositions comportent des modalités juridiques exceptionnelles par rapport aux opérations courantes — mais sans comparaison — de cessions de participations dans la vie des groupes financiers privés. C'est qu'il s'agit d'une restructuration d'ensemble du secteur public de crédit réalisée, pour l'essentiel, par la loi et qui conserve aux institutions intéressées leur caractère public et un statut public. C'est aussi qu'il s'agit du sort de la participation de l'Etat dans la SNCI, participation qui a présentement, en vertu de la loi du 21 août 1948, un statut légal.

Le Ministre aperçoit bien les raisons pour lesquelles les dirigeants du Crédit Communal de Belgique s'inquiètent du niveau du prix de la participation de l'Etat dans la SNCI qui reviendra au Crédit communal-Holding. Le projet cherche à rencontrer, partiellement du moins, cette interrogation en prévoyant qu'un des reviseurs chargés de procéder à l'évaluation de la

Wat de deelneming van de Staat in de NMKN betreft, bepaalt artikel 155 het volgende : « De Staat draagt aan de Gemeentekrediet-Holding in één keer de aandelen over die hij bezit in het kapitaal van de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid. De prijs en de wijze van betaling worden vastgesteld bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit, op verslag van een college van vier bedrijfsrevisoren (...) ». In de artikelsgewijze commentaar (Stuk Senaat nr 1063/1-89/90, blz. 35) wordt duidelijk aangegeven wat de bedoeling is : « Het eerste lid regelt de overdracht van de deelneming van de Staat in het kapitaal van de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid (...). (...) tot de overdracht (wordt) beslist door de wetgever zelf. »

De aan de bovengenoemde bepalingen te geven interpretatie is dat de overdracht rechtstreeks door de wet geschiedt, zodra de algemene vergadering van het Gemeentekrediet van België met het oog op de omzetting in de Gemeentekrediet-Holding tot wijziging van het maatschappelijk doel van het Gemeentekrediet heeft besloten. De overdracht geschiedt derhalve zonder dat met de Staat onderhandelingen over het beginsel zelf hoeven te worden gevoerd. Een en ander verklaart waarom in artikel 276 van het wetsontwerp aan de Staat geen machtiging wordt gegeven om zijn deelneming in de NMKN over te dragen, zulks in tegenstelling tot hetgeen is bepaald met betrekking tot zijn deelnemingen die uit de omzetting van de ASLK en het CBHK zullen voortvloeien. De overnameprijs en de betalingsvoorwaarden zullen bij koninklijk besluit worden vastgesteld.

Daaruit kan worden afgeleid dat de algemene vergadering van het Gemeentekrediet van België kennis zal hebben van de rechtstreekse gevolgen die bij de wet aan haar beslissing worden verbonden, en dat zij, indien zij de omvorming goedkeurt, deze gevolgen aanvaardt.

Maakt men de vergelijking met de gang van zaken bij normale — doch niet vergelijkbare — transacties die in het kader van overdracht van deelnemingen in de particuliere financiële groepen worden verricht, dan kan vanzelfsprekend worden vastgesteld dat deze bepalingen uitzonderlijke juridische aspecten omvatten. De verklaring daarvoor is dat het hier om een in hoofdzaak bij wet tot stand gebrachte reorganisatie van de gehele openbare kredietsector gaat, waarbij het openbare karakter en het openbare statuut van de betrokken instellingen wordt gehandhaafd. Een andere verklaring is dat het om de toekomstige deelneming van de Staat in de NMKN gaat, welke deelneming op grond van de wet van 21 augustus 1948 thans een wettelijk statuut heeft.

De Minister begrijpt zeer goed waarom de bestuurders van het Gemeentekrediet van België bezorgd zijn om de prijs die de Gemeentekrediet-Holding voor de overname van de deelneming van de Staat in de NMKN zal moeten betalen. Met dit wetsontwerp wordt getracht, althans gedeeltelijk, aan deze bezorgdheid tegemoet te komen, en wel door de bepaling dat een

participation de l'Etat dans la SNCI sera désigné par le conseil d'administration du Crédit Communal. Le texte de l'article 155 cite en fait le Crédit communal-Holding. Toutefois, afin d'éviter les retards qui découleraient de la préalable constitution du holding, il sera demandé au conseil d'administration de l'actuel Crédit Communal de Belgique de procéder à cette désignation. Afin de rencontrer davantage encore les incertitudes devant lesquelles se trouvent les dirigeants du Crédit Communal de Belgique et de leur permettre d'éclairer complètement l'assemblée générale avant qu'elle ne se prononce sur la modification de l'objet social de la société, le Ministre s'engage, au nom du Gouvernement, à ce que le prix de la participation de l'Etat dans la SNCI soit fixé, par arrêté royal, avant la convocation de l'assemblée générale. Il réserve toutefois le problème de la détermination des modalités de paiement de ce prix, qui pourraient être fixées ultérieurement, après contacts avec les dirigeants du futur Crédit communal-Holding.

14.2. *La cession de la participation de l'Etat dans la SNCI ouvre-t-elle une procédure d'offre publique d'acquisition adressée aux autres actionnaires de la SNCI?*

Avant de se prononcer à ce sujet, le Ministre veut relever le climat spéculatif qui a été créé autour de cette question. Des professionnels n'ont pas hésité à lancer leur clientèle dans des achats en bourse d'actions de la SNCI, sur le fondement du seul calcul que la restructuration de la détention de la SNCI pourrait donner lieu, si les conditions de prix le justifient, à une offre publique d'acquisition à valeur « juteuse ». Des chiffres sensationnels ont été, dans cette perspective, cités. Dès que ces manœuvres ont été connues, le Ministre a fait les mises au point qui s'imposaient dans le but d'attirer l'attention des actionnaires sur la prudence qui s'imposait.

Il a également eu l'occasion, à cette époque, de préciser le point de vue du Gouvernement au Parlement.

Par ailleurs, le projet a donné lieu à une autre manœuvre. Certains agents autonomes de la SNCI se sont donné pour objectif de constituer, avec l'assistance de proches, un bloc d'actions de la SNCI atteignant 25 % du capital de celle-ci dans le but de pouvoir bloquer toute décision de l'assemblée générale de la SNCI qui aurait à délibérer sur l'adaptation des statuts aux dispositions de restructuration contenues dans le projet. Il n'est pas admissible que des intérêts privés cherchent à paralyser, dans de telles conditions, la volonté du législateur, telle qu'elle est exprimée dans le projet. En tout cas, celui-ci contient une disposition tendant à juguler un éventuel blocage

van de revisoren die met de waardering van de deelneming van de Staat in de NMKN wordt belast, zal worden aangewezen door de raad van bestuur van het Gemeentekrediet. In artikel 155 wordt de Gemeentekrediet-Holding immers uitdrukkelijk vermeld. Ten einde evenwel te voorkomen dat vertraging optreedt doordat de Holding eerst moet zijn opgericht, zal de huidige raad van bestuur van het Gemeentekrediet van België worden verzocht deze revisor aan te wijzen. Bovendien wil de Minister de onzekerheden van de bestuurders van het Gemeentekrediet van België wegnemen, en hen in staat stellen om de algemene vergadering volledig in te lichten, alvorens deze een beslissing inzake de wijziging van het maatschappelijk doel van de instelling neemt. Te dien einde gaat de Minister namens de Regering de verbintenis aan dat de prijs voor de overdracht van de deelneming van de Staat in de NMKN vóór de bijeenroeping van de algemene vergadering bij koninklijk besluit zal worden vastgesteld. Het probleem van de betalingsvoorwaarden, die later kunnen worden bepaald, zal evenwel pas na overleg met de bestuurders van de toekomstige Gemeentekrediet-Holding worden geregeld.

14.2. *Geeft de overdracht van de deelneming van de Staat in de NMKN aanleiding tot een aan de overige NMKN-aandeelhouders gericht openbaar overnamebod?*

Alvorens zich dienaangaande uit te spreken, wenst de Minister te wijzen op het speculatief klimaat dat ter zake is gecreëerd. Beroepsmensen zijn er niet voor teruggedeinsd om hun klanten ertoe aan te zetten ter beurze NMKN-aandelen aan te kopen. Zij zijn daarbij uitgegaan van de loutere veronderstelling dat de herstructurering van de aandeelhouderskring van de NMKN zou kunnen resulteren in een openbaar overnamebod, dat, indien de prijsbepaling in gunstige omstandigheden kan verlopen, een « winstgevend zaakje » zou zijn. In dit verband zijn sensationele cijfers genoemd. Zodra deze manœuvres aan het licht zijn gekomen, heeft de Minister orde op zaken gesteld, ten einde de aandeelhouders tot de nodige omzichtigheid aan te manen.

Hij heeft destijds ook de gelegenheid gehad om het regeringsstandpunt in het Parlement toe te lichten.

Het ontwerp heeft overigens nog tot een andere kunstgreep aanleiding gegeven. Een aantal zelfstandige agenten van de NMKN legden het erop aan om, met de hulp van verwanten, een aandelenblok van 25 % van het kapitaal van de NMKN te vormen met de bedoeling elke beslissing te blokkeren wanneer de algemene vergadering van de NMKN over de aanpassing van de statuten aan de in het ontwerp vervatte herstructureringsmaatregelen moet beraadslagen. Het is onduldbaar dat privé-belangen proberen de in het ontwerp uitgedrukte wil van de wetgever onder dergelijke voorwaarden lam te leggen. Dat ontwerp bevat hoe dan ook een bepaling om een

à l'assemblée générale. L'article 156, combiné avec l'article 172, § 1er, donne au Roi le pouvoir d'adapter les statuts conformément à la loi, s'ils ne l'étaient pas par l'assemblée générale dans un certain délai.

Concernant plus particulièrement l'éventualité d'une offre publique d'acquisition, le Ministre rappelle que la réglementation en la matière a été introduite dans le cadre du « marché » des sociétés privées cotées. L'acquéreur d'une participation de contrôle qui paie un surprix par rapport au cours de bourse — appelé « prime de contrôle » — pour s'assurer ce contrôle, doit, pour des raisons d'égalité entre actionnaires — sur le plan patrimonial et sur le plan du contrôle — étendre aux actionnaires minoritaires la possibilité de bénéficier de ce surprix. C'est dire, déjà, qu'il n'y a à envisager la question que si l'évaluation des actions de la SNCI détenues par l'Etat, excède le cours de bourse.

Dans ce contexte, le Ministre constate que certains membres de la Commission se sont plaints du sort réservé aux actionnaires privés si ce prix était inférieur au cours de bourse et ont demandé comment l'Etat « désintéresserait » ces actionnaires suite à l'éventuelle baisse du cours en bourse qui pourrait s'en suivre. Selon le Ministre, cette question n'a pas de sens. Où trouve-t-on dans la jurisprudence de la Commission bancaire et financière — et sur quelle base — que lorsqu'un holding privé cède — comme cela arrive souvent — une participation dans une société cotée à un prix inférieur au cours de bourse, elle a à « dédommager » les autres actionnaires par suite de la réduction consécutive de ce cours?

Sur la question elle-même, le Ministre observe, tout d'abord, que la cession de la participation de l'Etat dans la SNCI ne s'inscrit pas dans le cadre du « marché » des sociétés. La SNCI est et reste une société de droit public. L'opération de cession est prévue et organisée par une loi dans un but d'intérêt public. Il ne s'agit donc pas d'une opération directement et librement négociée, dans un but de convenance privée, par le détenteur de la participation avec un acquéreur, hypothèse sur laquelle reposent la loi du 2 mars 1989 relative à la publicité des participations importantes dans les sociétés cotées en bourse et reglementant les offres publiques d'acquisition (*Moniteur belge* du 24 mai 1989), et son arrêté d'exécution du 8 novembre 1989 (*Moniteur belge* du 11 novembre 1989).

Par ailleurs, l'opération s'analyse, dans le cadre d'une restructuration intéressant plusieurs établissements publics de crédit qui vont constituer un groupe, comme un simple déplacement de la participation à l'intérieur du secteur public, comme un réaménage-

eventuele blokkering in de algemene vergadering onmogelijk te maken. Gecombineerd met artikel 172, § 1, verleent artikel 156 de Koning de bevoegdheid om de statuten in overeenstemming te brengen met de wet voor het geval dat de algemene vergadering dat zelf niet binnen een bepaalde termijn zou hebben gedaan.

Wat meer bepaald een eventueel overnamebod betreft, brengt de Minister in herinnering dat de desbetreffende reglementering tot stand kwam in het raam van de markt van de ter beurze genoteerde privé-vennootschappen. Wie een meerderheidsbelang verwerft en daarbij een hoger bedrag dan de beursnotering — een zogenaamde controlepremie — betaalt om die controle te veroveren, moet, als men de gelijkheid tussen de aandeelhouders, zowel op het vlak van het vermogen als op dat van de controle wil behouden — het voordeel van die meerprijs tot de minderheidsaandeelhouders uitbreiden. Dit betekent alvast dat daaraan alleen kan worden gedacht indien de aandelen die de Staat in de NMKN bezit, hoger worden gewaardeerd dan de beursnoteringen.

In dat verband constateert de Minister dat een aantal commissieleden zich beklaagd hebben over het lot dat de particuliere aandeelhouders zou beschoren zijn, mocht die prijs lager zijn dan de beurskoers en dat zij gevraagd hebben hoe de Staat die aandeelhouders zou « schadeloosstellen » als een en ander tot gevolg zou hebben dat die beurskoers gaat dalen. Volgens de Minister is dat een zinloze vraag. Waar staat in de jurisprudentie van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen te lezen — en als dat zo is op welke basis gebeurt dat dan — dat, wanneer een privé-holding — zoals dat vaak gebeurt — een deelneming in een in ter beurze genoteerde vennootschap afstaat tegen een prijs die beneden die van de notering ligt, zij de overige aandeelhouders moet « schadeloosstellen » als die koers naderhand daalt?

In verband met de vraag zelf merkt de Minister in de eerste plaats op dat de overdracht van de deelneming van de Staat in de NMKN buiten het bestek valt van de « markt » waarop de instellingen opereren. De NMKN is en blijft een publiekrechtelijke vennootschap. Het is in het openbaar belang dat de overdracht wettelijk wordt bepaald en georganiseerd. Het gaat hier dus niet om een verrichting waarover de houder van de deelneming vrijelijk en rechtstreeks onderhandelt met een koper om er persoonlijk voordeel uit te halen, een onderstelling waarop de wet van 2 maart 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen en tot reglementering van de openbare overnameaanbiedingen (*Belgisch Staatsblad* van 24 mei 1989), en het uitvoeringsbesluit van 8 november 1989 (*Belgisch Staatsblad* van 11 november 1989) steunen.

Daarenboven moet die operatie, in het raam van een herstructurering waarbij verscheidene OKI's die een groep gaan vormen betrokken zijn, worden bekeken als een gewone verschuiving van de deelneming binnen de overheidssector, of nog als een herschikking

ment de la détention, par les pouvoirs publics, d'une participation dans le capital d'un organisme public qui restera public.

La Commission bancaire et financière a d'ailleurs déjà décidé, dans un cas concret où il y avait pourtant surprix, que la procédure d'offre publique d'acquisition n'avait pas à être respectée précisément parce que, en l'espèce, la cession de la participation dans une société cotée ne faisait que déplacer cette participation à l'intérieur du secteur public.

Il y a également lieu de relever que l'on ne peut qualifier la participation de l'Etat dans la SNCI de participation de contrôle. Le pouvoir de l'Etat sur la SNCI ne découle pas, en effet, de sa participation dans le capital — hypothèse du contrôle capitalistique considérée par la législation sur les offres publiques d'acquisition — mais des dispositions législatives organiques de droit public aménageant le pouvoir de gestion dans la SNCI. Comme la doctrine la plus autorisée l'a justement relevé, l'actionnaire privé de la SNCI n'est, en raison de l'absence de tout pouvoir sociétaire réel de l'assemblée, « assurément pas un associé » (Van Rijn, Principes de droit commercial, II, p. 197). Le projet conserve au législateur l'essentiel du pouvoir quant à l'organisation et à la structure du contrôle en capital de la SNCI.

De plus, au lieu de restreindre le pouvoir des actionnaires privés de la SNCI — conséquence habituelle d'une cession de participation de contrôle et justification d'une offre publique d'acquisition —, la réforme va leur conférer des droits sociaux réels qui seront exactement les mêmes que ceux qui s'attacheront à la participation du Crédit communal-Holding.

Le Ministre en conclut que, en toute hypothèse quant au prix de la cession, la législation sur les offres publiques d'acquisition n'est pas d'application et qu'il n'y aura pas lieu, pour le Crédit communal-Holding, d'en ouvrir la procédure.

15. Situation et destinée de l'OCCH

Le Ministre renvoie aux informations qu'il a communiquées à la Commission à la suite du premier rapport intérimaire remis, à sa demande, par la Commission bancaire et financière (cf. Partie 2, IV du présent rapport), Commission à laquelle il fait d'ailleurs entièrement confiance dans sa tâche d'investigation. Celle-ci poursuit, à sa demande, des travaux complémentaires qui se révèlent complexes. Le Ministre attend, dans les meilleurs délais, des informations additionnelles sur les pertes définitives de l'Office. Entretemps, il a pris les dispositions urgentes requises par la gestion de cette institution.

door de overheid van een deelneming in het kapitaal van een openbare instelling die openbaar zal blijven.

De Commissie voor het Bank- en Financiewezen heeft trouwens, in een concreet geval waarbij nochtans een meerprijs betaald was, beslist dat de procedure van openbaar overnamebod niet hoefde te worden toegepast precies omdat de overdracht van de deelneming in een ter beurze genoteerde vennootschap er, in casu, gewoon op neerkwam dat die deelneming binnen in de overheidssector verschoven werd.

Voorts zij aangestipt dat men de deelneming van de Staat in de NMKN geen controledeelneming kan noemen. De greep van de Staat op de NMKN vloeit immers niet voort uit de deelneming in het kapitaal — een onderstelling waarbij een kapitaalcontrole wordt uitgeoefend en die in de wetgeving betreffende de openbare overname-aanbiedingen in aanmerking wordt genomen — doch wel uit de wettelijke publiekrechtelijke bepalingen in verband met de organisatie van de beheersbevoegdheid bij de NMKN. Zoals in de meest gezaghebbende rechtsleer terecht aangestipt werd, is de privé-aandeelhouder van de NMKN, aangezien de vergadering geen enkele bevoegdheid over de maatschappij kan uitoefenen, alleszins geen vennoot (Van Rijn, « Principes de droit commercial », II, blz. 197). Het ontwerp ontneemt de wetgever omzeggens geen bevoegdheid inzake de organisatie en de structuur van de controle over de NMKN.

Bovendien, in plaats van de bevoegdheid van de privé-aandeelhouders van de NMKN te beperken — wat het normale gevolg is van een afstand van een controledeelneming en een openbaar overnameaanbod rechtvaardigt — zal de hervorming die aandeelhouders reële maatschappelijke rechten toekennen die precies dezelfde zullen zijn als die waarmee de deelneming van de Gemeentekrediet-Holding gepaard zal gaan.

De Minister besluit daaruit dat de wetgeving op de openbare overnameaanbiedingen niet van toepassing is, ongeacht de de prijs van de overdracht. Voor de Gemeentekrediet-Holding moet de procedure derhalve niet worden opgestart.

15. Toestand en toekomst van het CBHK

De Minister verwijst naar de inlichtingen die hij de Commissie heeft meegedeeld na het eerste interimverslag dat de Commissie voor het Bank- en Financiewezen, op zijn verzoek, heeft ingediend (cfr. Deel 2, IV, van dit verslag). Overigens schenkt hij de Commissie het volle vertrouwen voor haar onderzoeksopdracht. Deze Commissie verricht op zijn verzoek bijkomend onderzoek dat ingewikkeld blijkt te zijn. De Minister verwacht over afzienbare tijd aanvullende informatie over de definitieve verliezen van het CBHK. Inmiddels heeft hij dringend maatregelen getroffen die noodzakelijk waren voor het beheer van die instelling.

En tout cas, l'OCCH devra, comme les autres organismes, faire l'objet d'une évaluation revisorale telle que prévue à l'article 175 du projet. C'est à la lumière du résultat de cette évaluation — dont c'est la responsabilité propre des reviseurs — que le Gouvernement aura à se prononcer sur le prix des actions de la future société.

L'Office bénéficiant de la garantie de l'Etat, il est évident que celui-ci aura, s'il se confirme qu'il y a passif net, à le combler avant transformation. Il appartiendra au Gouvernement de se prononcer sur les modalités de ce comblement.

16. Harmonisation du contrôle et des conditions de fonctionnement des établissements de crédit (Livre II du projet)

Le Ministre relève que le second volet du projet, relatif à l'harmonisation des contrôles et conditions de fonctionnement, n'a appelé d'objection ni sur le principe ni sur les modalités. Seuls quelques aspects ponctuels ont été évoqués. Il se bornera donc à mettre l'accent sur l'importance que comportera l'assujettissement de toutes les filiales bancaires — il a traité plus haut du régime prudentiel des holdings — à la législation bancaire et au contrôle de la Commission bancaire et financière. Il souligne que, sur ce point aussi, les conditions de gestion des filiales vont fondamentalement changer. Leurs dirigeants se trouveront, en pleine responsabilité, en dialogue avec une nouvelle autorité publique (ce qui est, il est vrai, déjà le cas de la Caisse d'Epargne de la CGER). Il va de soi que l'Etat n'interviendra pas dans ce dialogue, sauf dans les cas très exceptionnels prévus par le projet. Pour le surplus, le Ministre endosse explicitement les vues et principes exprimés devant la Commission par le Président de la Commission bancaire et financière concernant les priorités et les implications du contrôle prudentiel des groupes et de leurs filiales.

Des membres ont estimé que le projet ne réalisait qu'insuffisamment l'objectif d'harmonisation des conditions de concurrence. Ils citaient notamment les privilèges reconnus aux IPC, notamment en matière fiscale.

Le Ministre renvoie à ce propos aux articles 251 et suivants et à leur commentaire dans l'exposé des motifs (Doc. Sénat n° 1063/1 - 89/90, p. 66 et suivants) et dans le rapport de la Commission du Sénat (Doc. Sénat n° 1063/2 - 89/90, p. 251 et suivantes).

*
* *

Le Ministre souhaite conclure son intervention en répondant à quelques questions plus ponctuelles posées au cours des discussions.

Net als in de andere instellingen moeten revisoren hoe dan ook de waarde van het CBHK bepalen, zoals artikel 175 van het ontwerp voorschrijft. Op grond van de resultaten van die waardebepaling (die onder de verantwoordelijkheid van de revisoren gebeurt), moet de Regering een beslissing nemen aangaande de prijs van de aandelen van de toekomstige vennootschap.

Aangezien het CBHK over de staatswaarborg beschikt, spreekt het voor zich dat de Staat een eventueel netto-passief vóór de hervorming moet aanzuiveren. De Regering moet beslissen hoe die aanzuivering zal gebeuren.

16. Harmonisering van de controle en de werkingsvoorwaarden van de kredietinstellingen (Boek II van het ontwerp)

De Minister merkt op dat het tweede onderdeel van het ontwerp betreffende de harmonisering van de controle en de werkingsvoorwaarden geen aanleiding heeft gegeven tot opmerkingen over het beginsel zelf, noch over de manier waarop zulks moet gebeuren. Alleen een aantal specifieke aspecten kwamen aan bod. Hij zal dus alleen wijzen op het belang van de onderwerping van alle bankdochters (hij heeft het al gehad over het prudentiële regime van de holdings) aan de bankwetgeving en aan de controle die de Commissie voor het Bank- en Financiewezen uitoefent. Hij onderstreept dat de beheersvoorwaarden van de dochters ook in dat verband grondig gewijzigd zullen worden. Hun leiding zal, in volle verantwoordelijkheid, moeten omgaan met een nieuwe openbare overheid; dit is weliswaar al het geval voor de Spaarkas van de ASLK. Het spreekt voor zich dat de Staat dienaangaande niet zal tussenkomen, behalve voor de zeer uitzonderlijke gevallen die in het ontwerp bepaald worden. Voorts staat de Minister helemaal achter de standpunten en de principes die de Voorzitter van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen aan de Commissie heeft uiteengezet aangaande de prioriteiten en de gevolgen van het prudentieel toezicht over de groepen en hun dochterinstellingen.

Leden hebben gemeend dat het ontwerp het doel, met name de harmonisatie van de concurrentievoorwaarden, onvoldoende verworven lijkt. Met name citeerden zij de erkende voorrechten van de OKI's, inzonderheid op fiscaal vlak.

De Minister verwijst dienaangaande naar de artikelen 251 en volgende en de desbetreffende commentaar in de memorie van toelichting (Stuk Senaat nr 1063/1 - 89/90, blz. 66 sq.) en in het verslag van de Commissie (Stuk Senaat nr 1063/2 - 89/90, blz. 251 sq.).

*
* *

De Minister wenst, tot besluit van zijn betoog een aantal meer specifieke vragen te beantwoorden die tijdens de bespreking gesteld werden.

17. **Part des droits de vote des holdings dans les filiales (cfr. le schéma n° 1 fourni par M. Daems)**

Le Ministre indique que le tableau fourni est inexact sur deux points :

1) l'actionnariat du secteur public dans la CNCP et l'INCA est fixé à « au moins 50 % » et pas « à plus de 50 % » (article 75, alinéa 5 et article 97, alinéa 6). C'est logique car le projet fait l'hypothèse d'une entrée dans le capital — à 50 % — des associations et caisses privées.

2) la CGER-Holding doit, en tout temps, détenir « plus de 25 % » et non pas « minimum 25 % » des droits de vote attachés aux titres émis par la CNCP et l'INCA (cf. article 75, alinéa 5 et article 97, alinéa 6); la raison pour laquelle le Crédit communal Holding ne se voit pas fixer de minimum à conserver dans le capital de la SNCI est simple : en vertu de l'article 155, alinéa 2, la participation du holding dans la SNCI sera, comme celle de l'Etat, incessible.

18. **Présentation d'un reviseur d'entreprise par les caisses agréées de l'INCA**

Il a été demandé que, comme prévu pour la CNCP (article 75 du projet), les caisses agréées de l'INCA — qui entreront dans le capital de cette institution — puissent présenter un des deux reviseurs d'entreprises que le Ministre aura à désigner pour l'évaluation de cette institution.

Sans qu'il soit nécessaire d'amender le projet à cet effet, le Ministre s'engage à solliciter la proposition des caisses agréées sur le sujet.

19. **Droits de souscription réservés au personnel en cas d'augmentation de capital à l'INCA**

Il a été demandé qu'en cas d'augmentation du capital de l'INCA, il soit permis au personnel des fédérations des caisses agréées d'y souscrire à l'égal du personnel de l'INCA lui-même et de celui des caisses agréées.

L'article 97, alinéa 8, du projet doit être interprété en ce sens que, pour la question posée, les fédérations de caisse sont l'émanation des caisses elles-mêmes et leur personnel considéré comme celui de ces dernières.

20. **Preuve par procédés modernes (article 196 du projet)**

Il a été demandé d'étendre les dispositions visées à l'article 196 du projet aux établissements privés de crédit.

17. **Aandeel van de stemrechten van de holdings in de dochterinstellingen (cf. het door de heer Daems bezorgde schema nr 1)**

De Minister duidt aan dat de bezorgde tabel op twee punten onjuiste gegevens bevat :

1) de aandeelhouderskring van de openbare sector in de NKBK en in het NILK is vastgesteld op « ten minste 50 % » (artikel 75, vijfde lid, en artikel 97, zesde lid) en niet op « meer dan 50 % ». Dat is logisch want het ontwerp gaat uit van de onderstelling dat de particuliere verenigingen en kassen 50 % van het kapitaal zullen inbrengen.

2) de ASLK-Holding moet steeds « meer dan 25 % » en niet « minimum 25 % » bezitten van de stemrechten verbonden aan de door de NKBK en het NILK uitgegeven effecten (zie artikel 75, vijfde lid en artikel 97, zesde lid); de reden waarom de Gemeentekrediet-Holding geen minimum krijgt opgelegd die hij in het kapitaal van de NMKN moet behouden, is eenvoudig : krachtens artikel 155, tweede lid, is de deelneming van de holding in de NMKN, net als die van de Staat, niet overdraagbaar.

18. **Voordracht van een bedrijfsrevisor door de erkende kassen van het NILK**

Naar analogie van wat artikel 75 van het ontwerp voor de NKBK stelt, werd gevraagd dat de erkende kassen van het NILK (die tot het kapitaal van die instelling zullen toetreden), een van beide bedrijfsrevisoren mogen aanwijzen die door de Minister van Financiën voor de waardering van die instelling moet worden voorgedragen.

Zonder dat het ontwerp dienaangaande geamendeerd moet worden, verbindt de Minister er zich toe om ter zake het voorstel van de erkende kassen in te winnen.

19. **Voor het personeel gereserveerde inschrijvingsrechten bij een kapitaalverhoging van het NILK**

Er is gevraagd of het personeel van de federaties van de erkende kassen op een kapitaalverhoging van het NILK zou mogen inschrijven, in dezelfde verhouding als het personeel van het NILK zelf en dat van de erkende kassen.

Voor die vraag moet artikel 97, achtste lid, geïnterpreteerd worden in die zin dat de federaties van de kassen de emanatie van kassen zelf zijn en dat hun personeel dat van die kassen is.

20. **Bewijs door moderne middelen (artikel 196 van het ontwerp)**

Er is gevraagd om de in artikel 196 van het ontwerp bedoelde bepalingen uit te breiden tot de particuliere kredietinstellingen.

Le texte de l'article 196 — tel qu'il a été amélioré — trouve son origine dans l'actuel statut légal de la CGER qui dispose, depuis 1967, de possibilités spéciales en la matière. Comme il était évidemment exclu de ne pas reprendre cette disposition pour la CGER, le projet l'étend à tout le secteur public du crédit. Ainsi que l'indique le commentaire des articles (Doc. Sénat n° 1063/1 - 89/90, p. 39), le Gouvernement avait, lors de l'adoption du projet en Conseil des Ministres, arrêté son intention de déposer un projet de loi généralisant cette disposition au secteur privé. Le Ministre s'engage à rappeler cette promesse au Gouvernement car il ne serait pas admissible qu'il y ait, sur la question, une discrimination entre les secteurs public et privé.

21. Applicabilité du régime commercial (et notamment du droit de la faillite) aux institutions régies par le projet

Le Ministre indique que cette question touche en réalité à la nature juridique de ces institutions.

L'article 192 du projet précise que les opérations de ces institutions sont réputées commerciales. Cette disposition, que l'on trouve dans nombre de statuts légaux d'organismes publics économiques, à caractère sociétaire ou non, a une histoire complexe et une portée qui a varié en fonction de l'évolution de la législation commerciale elle-même.

Dans le projet, elle traduit essentiellement l'intention et aura donc cette portée que les relations entre les institutions et les tiers impliqués dans leurs opérations seront, dans le chef de ces institutions, indiscutablement régies par le droit commun, plus spécifiquement encore par le droit commercial. La disposition concerne également, notamment, la matière de la preuve.

Mais on ne peut faire dire à l'article 192 plus qu'il ne dit. Il concerne les opérations seules. Il est étranger à la qualification, au regard du droit commercial, des sociétés « de droit public » régies par le projet. En conséquence, ces sociétés ne sont pas des commerçants au sens des articles 2 et 3 du Code de Commerce, ni des sociétés commerciales au sens des articles 1 et 2 des lois coordonnées sur les sociétés commerciales. Elles doivent être qualifiées, selon les principes dégagés dans la note jointe au rapport de la Commission des finances du Sénat (Doc. Sénat n° 1063/2-89/90, pp. 379-881), comme des institutions de droit public gardant un caractère public, mais empruntant la forme de sociétés anonymes de droit public. C'est d'ailleurs la raison pour laquelle plusieurs dispositions du projet

De verbeterde tekst van artikel 196 is gebaseerd op het wettelijk statuut van de ASLK die ter zake sinds 1967 over bijzondere mogelijkheden beschikt. Aangezien het uiteraard uitgesloten was dat die bepaling voor de ASLK niet zou worden overgenomen, breidt het ontwerp ze uit tot de gehele openbare kredietsector. Zoals in de commentaar bij de artikelen wordt gesteld was de Regering bij de goedkeuring van het ontwerp in de Ministerraad voornemens een wetsontwerp in te dienen om die bepaling tot de particuliere sector te veralgemenen. De Minister belooft dat hij de Regering aan die belofte wil herinneren omdat het ontoelaatbaar zou zijn dat ter zake tussen de openbare en de particuliere sector een discriminatie zou bestaan.

21. Toepasselijkheid van het handelsrecht (en met name van het faillissementsrecht) op de door het ontwerp geregelde instellingen

De Minister stelt dat dit vraagstuk in werkelijkheid te maken heeft met de juridische aard van die instellingen.

In artikel 192 van het ontwerp wordt gezegd dat de verrichtingen van die instellingen als handelsverrichtingen gelden. Die bepaling — welke men aantreft in een groot aantal wettelijke statuten van economische openbare instellingen die al of niet het karakter van een vennootschap hebben — heeft een ingewikkelde geschiedenis en de betekenis ervan varieerde naar gelang van de ontwikkeling van de handelswetten zelf.

In het ontwerp vertolkt zij hoofdzakelijk een voornemen en zij zal dus betekenen dat de relaties tussen de instellingen en de bij hun verrichtingen betrokken derden, in hoofde van deze instellingen, ontegensprekelijk aan het gemeen recht en meer bepaald aan het handelsrecht onderworpen zullen zijn. De bepaling heeft onder meer ook betrekking op de bewijslast.

Men kan artikel 192 evenwel niet méér laten zeggen dan wat erin staat. Het heeft enkel en alleen betrekking op de verrichtingen en heeft niets te maken met de kwalificatie, ten aanzien van het handelsrecht, van de in het ontwerp aan de orde zijnde « publiekrechtelijke » vennootschappen. Die vennootschappen zijn bijgevolg geen handelaars in de betekenis van de artikelen 2 en 3 van het Wetboek van Koophandel en evenmin handelsvennootschappen in de betekenis van de artikelen 1 en 2 van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen. Volgens de beginselen die in de aan het verslag van de Commissie van de Financiën van de Senaat (Stuk Senaat 1063/2 - 89/90, blz. 379-381) toegevoegde nota gehuldigd worden, moeten zij worden gekenmerkt als publiekrechtelijke

contiennent et prévoient des dérogations par rapport au régime commun des sociétés.

Ces principes permettent de répondre au second aspect de la question. L'article 193, alinéa 2, du projet, énonce que tous les biens des sociétés régies par le projet sont « saisissables ». C'est là une exception au principe général de l'immunité d'exécution des personnes morales de droit public.

Le Conseil d'Etat a attiré l'attention sur le caractère novateur de la disposition (Doc. Sénat n° 1063/1-89/90, p. 278). Celle-ci s'impose, pour les opérations financières, car on ne voit pas, dans la philosophie du projet, un établissement public de crédit se retrancher derrière l'immunité d'exécution pour échapper à ses obligations. D'ailleurs, le problème se pose, dans la réalité, depuis des décennies, par exemple dans les emprunts conclus à l'étranger par les IPC.

Celles-ci se considèrent, en fait et en droit — par l'effet de clauses diverses — comme soumises aux mêmes possibilités d'exécution que les établissements privés. La disposition clarifie la situation mais, encore une fois, elle doit être contenue dans les limites qui sont les siennes.

D'une part, elle ne vaut que pour les institutions régies par le projet et non pour d'autres institutions publiques à caractère économique : la disposition n'énonce donc pas un principe général. D'autre part, elle est limitée à la matière des voies d'exécution. Elle n'a donc pas cette conséquence que les sociétés anonymes de droit public organisées par le projet pourraient être déclarées en faillite. Le régime de la faillite appartient au statut des commerçants et ces sociétés ne sont pas des sociétés commerciales en ce sens. L'application de ce régime serait, de plus, inconciliable avec les principes généraux — tel celui de continuité — applicables, sauf dérogation légale, aux personnes morales de droit public.

Le Ministre rappelle, à cet égard, que ces sociétés ne pourront être dissoutes qu'en vertu d'une loi.

22. L'Office des Chèques postaux

Le statut de l'Office des Chèques Postaux au regard tant de la restructuration que du volet d'harmonisation du projet a été évoqué.

instellingen die hun openbaar karakter behouden maar de vorm van publiekrechtelijke naamloze vennootschappen aannemen. Om die reden trouwens bevatten en voorzien verscheidene bepalingen van het ontwerp in afwijkingen van de regeling voor de gemeenrechtelijke vennootschappen en stellen zij die in uitzicht.

Die beginselen kunnen een antwoord geven op het tweede aspect van de kwestie. Artikel 193, tweede lid, van het ontwerp, bepaalt dat alle goederen van de vennootschappen waarop dit ontwerp betrekking heeft « vatbaar voor beslag zijn ». Dat is een uitzondering op de klassieke regel van de uitvoeringsimmuniteit van de publiekrechtelijke rechtspersonen.

De Raad van State heeft de aandacht gevestigd op het innoverende karakter van die bepaling (Stuk Senaat nr 1063/1 - 89/90, blz. 278) welke noodzakelijk is voor de financiële verrichtingen want, gezien de opzet van het ontwerp, ziet men het niet gebeuren dat een openbare kredietinstelling zich verschuilt achter het feit dat haar goederen aan beslaglegging onttrokken zijn, om haar verplichtingen te ontwijken. In de praktijk bestaat dat probleem ten andere al tientallen jaren, bijvoorbeeld wat de door de OKI's in het buitenland aangegane leningen betreft.

Die instellingen menen zelf dat zij — als gevolg van allerlei clausules — in feite en in rechte aan dezelfde mogelijkheden van uitvoering onderworpen zijn als de particuliere instellingen . De bepaling geeft opheldering ter zake maar zij moet, het zij nogmaals benadrukt, binnen de haar opgelegde perken blijven.

Enerzijds is de bepaling enkel en alleen van toepassing op de instellingen waarop het ontwerp betrekking heeft en niet op de overige openbare instellingen van economische aard : ze bevat dus geen algemeen beginsel. Anderzijds blijft ze beperkt tot de middelen van tenuitvoerlegging en heeft ze dus niet tot gevolg dat de door het ontwerp georganiseerde publiekrechtelijke naamloze vennootschappen failliet zouden kunnen worden verklaard. De faillissementenregeling ressorteert onder het handelarenstatuut en die vennootschappen zijn geen handelsvennootschappen in die betekenis. De toepassing van die regeling zou overigens onverenigbaar zijn met de algemene beginselen — zoals die van de continuïteit — welke, behoudens het geval van wettelijke afwijking, van toepassing zijn op de publiekrechtelijke rechtspersonen.

De Minister herinnert er in dat verband aan dat die vennootschappen alleen krachtens een wet zullen kunnen worden ontbonden.

22. Het Bestuur der Postchecks

Het statuut van het Bestuur der Postchecks is ter sprake gekomen, zowel wat de herstructurering als wat het gedeelte inzake harmonisering van het ontwerp betreft.

Le Ministre précise que cette institution n'est pas un établissement de crédit dans l'état actuel de son activité. La chose a été précisée dans les travaux préparatoires de la loi du 17 juillet 1985 transposant la première directive bancaire qui, d'ailleurs, exclut les Offices des Chèques Postaux de son champ d'application. La raison essentielle tient au fait que les facilités qu'il accorde ne comportent pas jugement individuel de crédit. Lors de la récente extension des opérations de l'Office, le Ministre a demandé l'avis de la Commission bancaire et financière, qui a conclu que l'Office n'était pas, du fait de ces opérations, un établissement faisant du crédit. Il est évident qu'au-delà de ce qui est actuellement son activité, le problème se poserait effectivement.

23. Les Caisses d'épargne communales

23.1. *Amendements*

1° Les amendements n[os] 17 à 19 de M. De Vlieghere (Doc. Chambre n° 1508/4) tendent à permettre aux caisses d'épargne communales, d'une part, de recevoir des dépôts à vue et, d'autre part, de financer l'économie locale.

Le Ministre comprend les intentions ainsi poursuivies, notamment lorsque l'on considère l'importance financière et économique considérable du secteur du crédit communal dans certains pays proches, et tout particulièrement en Allemagne. La situation belge n'est pas comparable. Il n'existe en effet que deux caisses d'épargne communales en Belgique, résidu d'un réseau plus étendu qui a existé au dix-neuvième siècle mais qui a disparu.

L'une de ces deux caisses, en tout cas, est de très petite taille. Personne n'envisage d'en créer de nouvelles. Le projet n'a donc d'autre portée que de consacrer la situation existante sur le plan des activités des caisses au moment où il les soumet aux seules contraintes découlant du droit européen et du principe d'égalité des conditions de fonctionnement. Le Gouvernement exclut en tout cas l'extension des charges et des risques qui découleraient, d'une part, de l'ouverture de comptes à vue et du service des paiements qu'elle comporterait, et, d'autre part, du crédit aux entreprises.

2° Les amendements n[os] 1 à 3 de M. Bertouille et c.s. (Doc. Chambre n° 1508/2), introduits respectivement aux articles 245 (statut et contrôle), 246 (liste des établissements considérés comme établissements de crédit pour le besoin d'une coordination de la législation) et 273 (assujettissement des caisses d'épargne communales à l'impôt des sociétés), visent à exclure les caisses d'épargne communales de Tournai et de Nivelles du champ d'application de ces dispositions.

De Minister preciseert dat de instelling, zoals ze nu werkt, geen kredietinstelling is. Dat werd duidelijk bepaald tijdens de parlementaire voorbereiding van de wet van 17 juli 1985 waarin de eerste bankenrichtlijn werd omgezet. Het Bestuur der Postchecks wordt trouwens van het toepassingsgebied van die richtlijn uitgesloten. De belangrijkste reden hiervoor ligt in het feit dat het Bestuur der Postchecks bij het verlenen van faciliteiten niet elk geval van kredietverlening afzonderlijk beoordeelt. Toen de activiteiten van het Bestuur der Postchecks onlangs werden uitgebreid, heeft de Minister de Commissie voor het Bank- en Financiewezen om advies gevraagd. Zij oordeelde dat de activiteiten van het Bestuur der Postchecks niet van die aard waren dat van een kredietverlenende instelling sprake kan zijn. Het ligt voor de hand dat het probleem zich wel zou voordoen in geval van verdere uitbreiding van de activiteiten.

23. De Gemeentespaarkassen

23.1. *Amendementen*

1° De amendementen n[rs] 17 tot 19 van de heer De Vlieghere (Stuk Kamer n[r] 1508/4) moeten de gemeentelijke spaarkassen in staat stellen om enerzijds zichtdeposito's te ontvangen en anderzijds de plaatselijke economie te financieren.

De Minister begrijpt wat de doelstellingen van die amendementen zijn en denkt met name aan de financiële en economische omvang van de gemeentelijke kredietsector in sommige van onze buurlanden en meer bepaald in Duitsland. De Belgische situatie is evenwel totaal verschillend. België telt immers slechts twee gemeentelijke spaarkassen. Dat is alles wat nog rest van een uitgebreid negentiende-eeuws net dat nu is verdwenen.

Een van beide kassen is bovendien zeer klein. Niemand overweegt opnieuw dergelijke spaarkassen op te richten. Voor de activiteiten van die kassen blijft de draagwijdte van het ontwerp dan ook beperkt tot een bevestiging van de bestaande situatie aangezien het ontwerp die kassen uitsluitend aan de verplichtingen die voortvloeien uit het Europese recht en uit het beginsel van de gelijke werkingsvoorwaarden onderwerpt. De Regering sluit in elk geval uitbreiding uit van de lasten en de risico's die enerzijds het openen van zichtrekeningen en de ermee gepaard gaande dienstverlening inzake betalingen en anderzijds het verstrekken van krediet aan ondernemingen, zouden meebrengen.

2° De amendementen n[rs] 1 tot 3 van de heer Bertouille c.s. (Stuk Kamer 1508/2) bij de respectieve artikelen 245 (statuut en controle), 246 (lijst van de instellingen die als kredietinstelling worden beschouwd met het oog op coördinatie van de wetten ter zake) en 273 (onderwerping van de gemeentespaarkassen aan de vennootschapsbelasting) willen de gemeentespaarkassen van Doornik en Nijvel van het toepassingsgebied van die bepalingen uitsluiten.

a) Le Conseil d'Etat — auquel les amendements ont été soumis pour avis par le Président de la Chambre à la demande de Monsieur Bertouille — a relevé (Doc. Chambre n° 1508/3) qu'« il n'existe pas de raison apparente d'ordre juridique ou historique de soustraire les caisses d'épargne des villes de Tournai et de Nivelles, qui sont d'ailleurs les seules caisses d'épargne existantes, du champ d'application des articles 245, 246 et 273... » (p. 3).

Il est évident que si les auteurs des amendements avaient des raisons juridiques déterminantes contre l'assujettissement des caisses d'épargne communales comme telles à un régime de contrôle prudentiel et cela par la loi en projet, ils auraient dû logiquement proposer la suppression totale des trois articles.

b) Le droit européen a d'ailleurs expressément reconnu aux caisses d'épargne communales belges le caractère d'établissement de crédit, et cela à deux reprises :

1. La première directive bancaire (77/780/CEE) du 12 décembre 1977 comportait des exceptions parmi lesquelles, pour la Belgique, les caisses d'épargne communales (articles 2, § 2, 3ème tiret). S'il y avait matière à exception, c'est qu'on se trouvait en principe devant un établissement de crédit.

2. Une directive du 27 octobre 1986 (86/524/CEE) réexaminant le bien-fondé des exceptions adoptées en 1977 a notamment supprimé l'exception dont bénéficiaient les caisses d'épargne communales belges qui sont ainsi positivement assujetties à l'ensemble du droit bancaire européen (article 1er, 3ième tiret).

c) Le législateur belge a déjà consacré le caractère d'établissement de crédit des caisses d'épargne communales.

Une loi du 17 juillet 1985 a eu pour objet, selon son intitulé, de modifier les lois sur les établissements de crédit, principalement pour les adapter au droit des Communautés européennes. Son article 48 concerne, selon l'intitulé du chapitre IV, le « contrôle des institutions publiques de crédit ». Il assujettit au contrôle prudentiel du Ministre des Finances les « institutions publiques de crédit recevant des fonds remboursables du public visées à l'article 15, § 2, 8°, de la loi du 10 juin 1964 sur les appels publics à l'épargne ». Or, les caisses d'épargne communales sont énumérées dans cet article 15, § 2, 8°. Les travaux préparatoires de la loi de 1985 attestent que c'est très clairement que le législateur avait conscience de soumettre les caisses communales à ce contrôle (contrôle remplacé par le présent projet).

C'est d'ailleurs parce que les caisses communales belges avaient été assujetties — sans que ce soit alors requis par le droit européen — à un contrôle prudentiel que le Gouvernement de l'époque a accepté, dans

a) Op verzoek van de heer Bertouille heeft de Kamervoorzitter de amendementen voor advies aan de Raad van State voorgelegd. In dat advies (Stuk Kamer nr 1508/3) wordt bepaald dat « er geen duidelijke reden van juridische of historische aard (bestaat) om de spaarkassen van de steden Doornik en Nijvel, die trouwens de enige bestaande spaarkassen zijn, te onttrekken aan de werkingssfeer van de artikelen 245, 246 en 273 ... » (blz. 6).

Indien de indieners van de amendementen er om doorslaggevende juridische redenen tegen gekant waren dat het ontwerp de gemeentespaarkassen als dusdanig aan een vorm van prudentiële controle onderwerpt, hadden zij logischerwijze moeten voorstellen de drie artikelen volledig weg te laten.

b) Op grond van het Europese recht zijn de gemeentelijke spaarkassen in België overigens uitdrukkelijk als kredietinstellingen erkend, en wel in de twee onderstaande richtlijnen :

1. De eerste Bankenrichtlijn (77/780/EEG) van 12 december 1977 omvat een aantal uitzonderingsgevallen, waaronder voor België de gemeentespaarkassen (cf. artikel 2, lid 2, derde gedachtenstreepje). Indien er reden tot uitzondering bestond, betekent zulks dat men in beginsel met een kredietinstelling te maken had.

2. In een richtlijn van 27 oktober 1986 (86/524/EEG) worden de in 1977 goedgekeurde uitzonderingen opnieuw op hun gegrondheid getoetst, en worden met name de Belgische gemeentespaarkassen niet langer als uitzonderingsgeval erkend. Dientengevolge zijn deze spaarkassen wel degelijk aan het gehele Europese bankenrecht onderworpen (cf. artikel 1, derde gedachtenstreepje).

c) De Belgische wetgever heeft vroeger reeds bevestigd dat de gemeentespaarkassen de hoedanigheid van kredietinstelling hebben.

Zoals uit het opschrift blijkt, had de wet van 17 juli 1985 tot doel de wetten betreffende de kredietinstellingen te wijzigen, voornamelijk ter aanpassing aan het recht van de Europese Gemeenschappen. Hoofdstuk IV, van deze wet betreft, overeenkomstig het opschrift ervan, in artikel 48 de « controle over de openbare kredietinstellingen ». Op grond van dit artikel worden de « openbare kredietinstellingen die van het publiek terugbetaalbare fondsen ontvangen zoals bedoeld in artikel 15, § 2, 8°, van de wet van 10 juni 1964 op het openbaar aantrekken van spaargelden » aan een door het Ministerie van Financiën uitgeoefende bedrijfseconomische controle onderworpen. De gemeentespaarkassen worden precies in het genoemde artikel 15, § 2, 8°, vermeld. Uit de parlementaire voorbereiding van de wet van 1985 blijkt duidelijk dat de wetgever de gemeentespaarkassen bewust aan deze (bij dit wetsontwerp vervangen) controle wou onderwerpen.

De Belgische gemeentspaarkassen ondergingen reeds een bedrijfseconomische controle voordat zulks door de Europese regelgeving werd vereist. Om die reden heeft de toenmalige Regering, in het kader van

le cadre du réexamen général des exceptions à la première directive européenne déjà citée (voy. la procédure dans les considérants de la directive n° 86/524), qu'elles soient soumises dorénavant au régime européen des établissements de crédit.

d) Le Conseil d'Etat, dans son avis sur les amendements n^os 1 à 3, de Monsieur Bertouille et c.s. (Doc. 1508/3-90/91, p. 4, note 1), écrit, après avoir rappelé la définition de l'établissement de crédit : « Prima facie, l'objet social des caisses d'épargne communales devrait correspondre à cette définition (article 245, 1°, du projet de loi). »

23.2. *Rappel quant à l'élaboration du projet*

Les dispositions du présent projet ont été soumises à l'examen du Conseil d'Etat qui n'a fait qu'une observation légistique (régler l'assujettissement à l'impôt des sociétés non dans l'article 245 mais dans une disposition spéciale modifiant le CIR) (Doc. Sénat n° 1063/1 - 89/90, p. 280).

23.3. *Réponse aux objections formulées en la matière*

A) Observation préalable : mise en œuvre des directives européennes et du principe d'égalité des conditions de concurrence

Les dispositions du projet concernant les caisses d'épargne communales n'ont d'autres objectifs que de transposer dans le droit belge les directives européennes et de leur appliquer le principe d'égalité des conditions de concurrence avec les autres établissements de crédit.

Le Gouvernement ne conteste
— ni le fait que ces caisses sont organisées au niveau communal
— ni l'utilité de leur existence.
Par ailleurs, il a cherché à définir le régime prudentiel et de contrôle le moins lourd possible compte tenu des contraintes du droit européen. C'est pourquoi l'article 245 contient un régime particulier réglant un nombre limité de questions.

B) Compétence du législateur national pour régler les questions reprises au projet

1° Il s'agit d'établissements de crédit au sens des directives européennes (cf. également supra 23.1, 2°, littera b) à d)).
a) La première directive bancaire (n° 77/780/CEE du 12 décembre 1977) définit l'établissement de crédit comme étant « une entreprise dont l'activité consiste

de algemene toetsing van de uitzonderingen op de bovengenoemde eerste EEG-Richtlijn, aanvaard dat deze spaarkassen voortaan onder de Europese regeling voor kredietinstellingen zouden vallen (cf. de in de consideransen van Richtlijn 86/524/EEG vastgestelde procedure).
d) In zijn advies over de amendementen n^rs 1 tot 3 van de heer Bertouille c.s. schrijft de Raad van State na de omschrijving van het begrip « kredietinstelling » in herinnering te hebben gebracht : « Op het eerste gezicht zou het doel van de gemeentespaarkassen met die definitie moeten overeenstemmen (artikel 245, 1°, van het wetsontwerp) » (Stuk 1508/3 - 90/91, blz. 4, voetnoot 1).

23.2. *Totstandkoming van het wetsontwerp*

Na dit wetsontwerp te hebben onderzocht, heeft de Raad van State slechts een opmerking inzake de gehanteerde wetgevingstechniek gemaakt (teneinde de gemeentespaarkassen in de heffing van de vennootschapsbelasting te betrekken, zou het verkieslijk zijn om te werk te gaan via een wijziging van het WIB op grond van een bijzondere bepaling, en niet via artikel 245) (Stuk Senaat n^r 1063/1 - 89/90, blz. 280).

23.3. *Antwoord op de terzake aangetekende bezwaren*

A) Voorafgaande opmerking : de tenuitvoerlegging van de EEG-richtlijnen en van het beginsel van gelijke concurrentievoorwaarden

De in het wetsontwerp opgenomen bepalingen betreffende de gemeentespaarkassen hebben slechts tot doel de Europese richtlijnen in het Belgisch recht om te zetten, alsmede ervoor te zorgen dat voor deze spaarkassen, zoals voor de overige kredietinstellingen, het beginsel van gelijke concurrentievoorwaarden geldt.
De Regering betwist niet dat
— deze spaarkassen in gemeentelijk verband zijn georganiseerd, en
— nuttig zijn.
Bovendien heeft de Regering getracht de « prudentiële » regeling en controle nader te bepalen en gelet op de door het Europese recht opgelegde grenzen zo licht mogelijk te houden. Om die reden voorziet artikel 245 in een bijzondere regeling voor een beperkt aantal problemen.

B) Bevoegdheid van de nationale wetgever tot het regelen van de in het wetsontwerp bedoelde kwesties.

1° Het gaat om kredietinstellingen in de zin van de Europese richtlijnen (zie ook supra, n^r 23.1, 2°, littera b) tot d)).
a) De eerste bankenrichtlijn (n^r 77/780/EEG van 12 december 1977) omschrijft het begrip « kredietinstelling » als « een onderneming waarvan de werk-

à recevoir du public des dépôts ou d'autres fonds remboursables et à octroyer des crédits pour son propre compte » (article 1er, 1er tiret).

b) Les caisses d'épargne communales répondent à cette définition car

— elles reçoivent des dépôts du public;

— elles octroyent des crédits : dans la terminologie de la législation financière, on entend par crédits les « concours financiers » à des tiers, quelle que soit leur forme. Les caisses communales font crédit au secteur public en plaçant en titres d'emprunt d'Etat et du Crédit Communal les sommes reçues des déposants;

— elles font du crédit pour leur propre compte puisque c'est la gestion patrimoniale distincte qui reçoit les dépôts qui fait des placements et bénéficie du revenu de ceux-ci.

Le fait que les caisses d'épargne communales ont une activité spécialisée ne les fait nullement échapper à la définition d'établissement de crédit. Il existe à l'étranger, notamment sur le plan local, des institutions de crédit très spécialisées qui sont soumises aux règles découlant des directives européennes.

2° Le législateur national est compétent pour les questions intéressant les caisses communales régies par le projet.

a) Pour l'essentiel, les dispositions du projet organisant la réglementation et le contrôle dits « prudentiels » (article 245) sur les caisses communales, c'est-à-dire qui se justifient par la nécessité d'une bonne gestion sous l'angle de la technique d'organisation et de fonctionnement des établissements de crédit, spécialement dans un but de protection de l'épargne. Cette matière est de compétence nationale en vertu de l'article 6, § 1er, VI, alinéa 5, 2°, de la loi spéciale de réformes institutionnelles du 8 août 1980, modifiée par la loi spéciale du 8 août 1988. Cette disposition s'énonce comme suit : « L'autorité nationale est (...) seule compétente pour (...) 2° la politique financière et la protection de l'épargne, en ce compris la réglementation et le contrôle des établissements de crédit (...) ».

b) Pour autant que de besoin, il est à préciser que les règles de contrôle prévues par le projet ne relèvent aucunement de la « tutelle » administrative sur les pouvoirs et organismes subordonnés mais bien de techniques dites de « police de l'économie ». Elles sont d'ailleurs, pour la plupart, reprises aux législations applicables aux établissements privés de crédit qui ne sont évidemment pas soumis à une « tutelle » de la part des pouvoirs publics et de la Commission bancaire et financière.

Cela étant précisé, il va de soi que les pouvoirs de tutelle des autorités régionales subsistent entièrement dans le domaine de leurs responsabilités propres.

c) Le législateur national est compétent pour l'organisation communale (article 108 de la Constitu-

zaamheden bestaan in het van het publiek in ontvangst nemen van deposito's of van andere terugbetaalbare gelden en het verlenen van kredieten voor eigen rekening » (artikel 1, eerste gedachtenstreepje).

b) De gemeentespaarkassen vallen onder deze definitie, doordat zij :

— van het publiek deposito's in ontvangst nemen;

— krediet verlenen : in de terminologie van de financiële wetgeving wordt verstaan onder de term « krediet » : « financiële steun » aan derden, ongeacht de vorm. De gemeentespaarkassen verstrekken krediet aan de openbare sector door het geld van de inleggers in schuldbewijzen van de Staat en van het Gemeentekrediet te beleggen;

— krediet voor eigen rekening verlenen, aangezien het afzonderlijke vermogensbeheer dat de depositio's ontvangt, tevens de beleggingen doet en de opbrengst daarvan opstrijkt.

Het feit dat de gemeentespaarkassen een gespecialiseerde activiteit uitoefenen, doet in geen geval afbreuk aan het feit dat zij onder de omschrijving van het begrip « kredietinstelling » vallen. In het buitenland bestaan met name op lokaal gebied zeer gespecialiseerde kredietinstellingen die aan de op grond van de Europese richtlijnen vastgestelde voorschriften zijn onderworpen.

2° De nationale wetgever is bevoegd voor de vraagstukken aangaande de gemeentelijke kassen waarop het ontwerp van toepassing is.

a) De bepalingen van het ontwerp houden in hoofdzaak de reglementering van en de « prudentiële » controle (artikel 245) op de gemeentespaarkassen in; deze zijn gerechtvaardigd door de noodzaak van een degelijk beheer inzake de organisatie- en werkingstechnieken van de kredietinstellingen, vooral met het oog op de bescherming van het spaarwezen. Zulks vormt een nationale bevoegdheid, overeenkomstig artikel 6, § 1, VI, vijfde lid, 2°, van de bijzondere wet van 8 augustus 1980 tot hervorming der instellingen, gewijzigd bij de bijzondere wet van 8 augustus 1988. Die bepaling luidt als volgt : « De nationale overheid (is alleen) bevoegd voor : ...2° het financieel beleid en de bescherming van het spaarwezen, met inbegrip van de reglementering en de controle op de kredietinstellingen... ».

b) Voor zover het nodig mocht zijn, dient gepreciseerd te worden dat de in het ontwerp bepaalde controleregels helemaal niet bij de bestuurlijke « voogdij » over de ondergeschikte besturen en instellingen horen, doch wel bij de technieken van « politie over de economie ». De meeste ervan zijn overigens opgenomen in de wetten die van toepassing zijn op de particuliere kredietinstellingen, die uiteraard niet onderworpen zijn aan een « toezicht » van de overheid en van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen.

Dit gezegd zijnde spreekt het voor zich dat de controlebevoegdheid van de gewestelijke overheden aangaande hun eigen bevoegdheden onaangetast blijft.

c) De nationale wetgever is bevoegd voor de gemeentelijke organisatie (artikel 108 van de Grond-

tion). A ce titre, le projet peut régler l'objet de l'activité des caisses communales, dans des termes qui confirment, d'ailleurs, la situation existante (article 245, 1°, du projet).

d) Sur un point relevant du droit européen bancaire, le projet a été rédigé avec le souci tout particulier de ne pas comporter d'obligation de restructuration importante des caisses d'épargne communales ni de toucher à l'autonomie des pouvoirs communaux.

Comme on sait, les caisses d'épargne communales n'ont pas de personnalité juridique propre.

La première directive bancaire du 12 décembre 1977 prévoit que tous les établissements de crédit doivent remplir la condition suivante : « existence de fonds propres distincts » (article 3, § 2, 1er tiret).

L'interprétation de cette disposition par les autorités communautaires — notamment dans le cas, en 1980, de la caisse d'épargne de la CGER — a été fixée en ce sens qu'il y était satisfait, quand il n'y a pas personnalité juridique distincte lorsqu'il y a suffisante séparation, notamment d'un point de vue comptable et de gestion, de l'établissement de crédit avec l'entité juridique qui l'englobe. En l'espèce, ainsi que cela ressort du commentaire de l'article, les villes de Tournai et de Nivelles pourront choisir de ne pas constituer de personnalité juridique propre mais, par exemple, de recourir à la forme de la régie, conformément, s'il y a lieu, aux règles de tutelle — régionale — existant en la matière. Il y a donc respect de l'autonomie des communes, simplement tenues d'adopter une forme de gestion qui offre les garanties nécessaires à la définition d'une assiette précise des actifs, passifs et résultats de la gestion de la caisse d'épargne communale.

En conséquence, les villes de Tournai et de Nivelles pourront garder leur responsabilité entière de gestion dans le respect des règles reprises au projet. Cela vaut notamment pour la gestion de leur personnel.

e) La compétence du législateur national pour la matière fiscale — on se réfère à l'article 273 qui modifie le Code des Impôts sur les Revenus — est évidente.

C) De l'assujettissement des caisses d'épargne communales à l'impôt des sociétés

Comme l'indique le commentaire des articles visés, c'est dans un esprit d'harmonisation fiscale du régime applicable à tous les établissements de crédit que les caisses communales sont soumises à l'impôt des sociétés. Tous les établissements de crédit se trouvent, en effet, en concurrence. Il est normal, dans l'esprit d'harmonisation des conditions de fonctionnement entre eux, qu'ils soient soumis au même régime fiscal (le projet opère de même pour d'autres établissements de crédit).

D'ailleurs, en procédant ainsi, le projet ne fait que s'inscrire dans la ligne de règles fiscales déjà appli-

wet). Het ontwerp kan derhalve het doel van de gemeentelijke kassen regelen, met bepalingen die de bestaande toestand overigens bevestigen (artikel 245, 1° van het ontwerp).

d) Aangaande een aspect van het Europese bankenrecht, werd het ontwerp met bijzondere zorg opgesteld, om de verplichting tot belangrijke herstructureringen van de gemeentelijke spaarkassen te voorkomen en om de autonomie van de gemeentelijke overheid niet aan te tasten.

Zoals men weet hebben de gemeentelijke spaarkassen geen eigen rechtspersoonlijkheid.

De eerste bankenrichtlijn van 12 december 1977 bepaalt dat alle kredietinstellingen de volgende voorwaarden moeten vervullen : « Het bestaan van een afgescheiden eigen vermogen » (artikel 3, § 2, eerste gedachtenstreepje).

Deze bepaling werd — met name in 1980 voor de spaarkas van de ASLK — door de communautaire overheid zo geïnterpreteerd dat aan die voorwaarde wordt voldaan, in geval er geen afzonderlijke rechtspersoonlijkheid bestaat, wanneer de kredietinstelling en de overkoepelende juridische entiteit voldoende gescheiden zijn, met name op het stuk van de boekhouding en het beheer. Zoals uit de commentaar bij het artikel tot uiting komt, kunnen de steden Doornik en Nijvel in dit geval kiezen om geen eigen rechtspersoonlijkheid op te richten; dat kan bijvoorbeeld door middel van een regie, in voorkomend geval overeenkomstig de regels van de (gewestelijke) voogdij die ter zake gelden. De gemeentelijke autonomie komt derhalve niet in het gedrang. De gemeenten hoeven alleen een beheersvorm aan te nemen die de noodzakelijke waarborgen biedt om de activa, passiva en de resultaten van het beleid van de gemeentelijke spaarkas precies af te bakenen.

De steden Doornik en Nijvel behouden bijgevolg een volledige beheersverantwoordelijkheid, mits de bepalingen uit het ontwerp nageleefd worden. Dat geldt met name voor hun personeelsbeheer.

e) Op fiscaal vlak is de nationale wetgever overduidelijk bevoegd. Er wordt verwezen naar artikel 273 van het ontwerp dat het Wetboek van de inkomstenbelastingen wijzigt.

C) Onderwerping van de gemeentelijke spaarkassen aan de vennootschapsbelasting

Zoals in de commentaar bij de betrokken artikelen wordt gesteld, worden de gemeentelijke spaarkassen aan de vennootschapsbelasting onderworpen bij wijze van fiscale harmonisatie van het regime dat op alle kredietinstellingen van toepassing is. Alle kredietinstellingen concurreren immers. In het licht van de harmonisatie van de onderlinge werkingsvoorwaarden, is het derhalve normaal dat een identieke fiscale regeling van kracht is; het ontwerp doet hetzelfde voor de andere kredietinstellingen.

Het ontwerp sluit op die manier alleen aan bij de al voor de gemeentelijke spaarkassen geldende fiscale

cables aux caisses d'épargne communales dans un esprit d'égalité avec les autres établissements de crédit. C'est ainsi que les caisses communales sont exonérées de l'obligation de payer le précompte mobilier sur les revenus qu'elles perçoivent (v. notamment article 87, 2°, litt. b) de l'arrêté d'exécution du CIR) et qu'elles bénéficient du fait que les déposants en livrets ou carnets auprès d'elles sont exonérés du précompte mobilier dans la même mesure que dans les autres établissements de crédit (CIR, article 19, alinéa 1er, 7°, litt. b)). Le projet s'inscrit dans la logique de cette harmonisation en assujettissant les caisses communales à l'impôt des sociétés.

L'assiette de cette imposition est bien circonscrite. Même si elles restent, comme aujourd'hui, dénuées de personnalité juridique, les caisses communales demeureront des entreprises dont les actifs, passifs et résultats seront identifiés, au moins sous l'angle comptable, par rapport aux autres activités de la commune. L'imposition de résultats découlant de cette gestion n'a fait l'objet d'aucune critique de la part du Conseil d'Etat qui note, d'ailleurs, dans l'avis demandé sur les amendements de M. Bertouille et c.s. que « le régime juridique général du projet satisfait aux principes inscrits aux articles 108 et 110 de la Constitution » (Doc. Chambre n° 1508/3 - 90/91, p. 4). Il est à noter que le Conseil d'Etat n'avait pas fait davantage d'objection lors de la réforme de la CGER en 1980, réforme qui avait conduit à un régime fiscal propre pour la Caisse d'épargne de la CGER, service lui aussi non personnalisé à l'intérieur de l'ensemble de la CGER (arrêté royal n° 3 du 24 décembre 1980). On rappelle que le Conseil d'Etat, dans son avis sur le projet de loi, s'est limité, sur la question ici examinée, à proposer que l'assujettissement des caisses d'épargne communales à l'impôt des sociétés soit réglé par voie de modification directe du Code des Impôts sur les Revenus et non par une disposition de renvoi (Doc. Sénat n° 1063/1 - 89/90, p. 280).

Enfin, il faut préciser que la formule alternative qui a été avancée, consistant dans l'application de l'impôt des personnes morales aboutirait au maintien d'une taxation nulle ou quasi-nulle. Les revenus des caisses d'épargne communales qui pourraient donner lieu, en principe, à précompte valant impôt des personnes morales (voy. article 137, CIR) sont les revenus des placements mais ceux-ci sont, comme rappelé plus haut, exonérés de précompte mobilier.

*
* *

24. **Conclusion**

En guise de conclusion, le Ministre indique que le Gouvernement est convaincu d'avoir, face à une si-

regeling, waarbij er gelijkheid komt met de andere kredietinstellingen. De gemeentelijke kassen worden aldus vrijgesteld van de betaling van de roerende voorheffing op de geïnde inkomsten (zie met name artikel 87, 2°, litt. b) van het uitvoeringsbesluit van het WIB) en zij kunnen gebruik maken van het feit dat de inleggers met hun spaarboekjes of spaarbankboekjes, in dezelfde mate als de andere kredietinstellingen (WIB, artikel 19, eerste lid, 7°, litt. b) van de roerende voorheffing vrijgesteld worden. De logica van die harmonisatie vindt men terug in het ontwerp, dat de gemeentelijke kassen aan de vennootschapsbelasting onderwerpt.

De grondslag van die belasting is duidelijk omschreven. Ook al blijven zij zoals thans zonder rechtspersoonlijkheid, toch zullen de gemeentekassen altijd ondernemingen zijn waarvan de activa, de passiva en de resultaten althans uit een boekhoudkundig oogpunt van de overige activiteiten van de gemeente onderscheiden zullen zijn. Over de belasting van de resultaten die uit dat beheer voortvloeien werd geen kritiek uitgebracht door de Raad van State die in het gevraagde advies over de amendementen van de heer Bertouille c.s., ten andere opmerkt dat « de algemene rechtsregeling voldoet aan de beginselen welke zijn neergelegd in de artikelen 108 en 110 van de Grondwet » (Stuk Kamer nr 1508/3 – 90/91, blz. 4). Hierbij zij opgemerkt dat de Raad van State evenmin bezwaar geopperd had tegen de hervorming van de ASLK in 1980, een hervorming die aanleiding gaf tot een eigen belastingregeling voor de Spaarkas van de ASLK, aan welke dienst, binnen het geheel van de ASLK, evenmin een eigen persoonlijkheid gegeven werd (koninklijk besluit nr 3 van 24 december 1980). Men zal zich herinneren dat de Raad van State zich in zijn advies over het wetsontwerp in verband met de hier behandelde kwestie, ertoe beperkt heeft voor te stellen de gemeentelijke spaarkassen aan de vennootschapsbelasting te onderwerpen middels een wijziging van het Wetboek van de inkomstenbelastingen en niet met een verwijzingsbeslissing (Stuk Senaat nr 1063/1 - 89/90, blz. 280).

Ten slotte zij aangestipt dat het gesuggereerde alternatief, met name de toepassing van de rechtspersonenbelasting, het behoud van een onbestaande of een vrijwel onbestaande belasting tot gevolg zou kunnen hebben. De inkomsten van de gemeentelijke spaarkassen die in beginsel aanleiding zouden kunnen geven tot een voorheffing die als rechtspersonenbelasting geldt (zie artikel 137, WIB) zijn inkomsten uit beleggingen die evenwel, zoals hierboven gezegd, van de roerende voorheffing vrijgesteld zijn.

*
* *

24. **Conclusie**

Tot besluit wijst de Minister erop dat de Regering ervan overtuigd is ten aanzien van een zeer omvang-

tuation d'une grande ampleur et d'une grande complexité, réalisé une réforme qui, à la fois, tient compte des évolutions en cours et des nombreuses spécificités liées aux activités des institutions publiques de crédit. Ce cadre, qui est défini par le projet, doit permettre la rénovation et le dynamisme de ce secteur. Au-delà des aspects structurels, l'essentiel tiendra dans la mise en place d'équipes de gestionnaires compétents et dans l'accomplissement par eux des responsabilités exceptionnelles qui leur seront confiées en toute autonomie.

REPLIQUES

M. Daems demeure convaincu qu'en ne prévoyant pas les conséquences d'un éventuel refus de l'assemblée générale du Crédit Communal de transformer la société en holding bancaire, le projet pourrait créer un réel vide juridique.

Le Ministre des Finances estime au contraire qu'il n'y a pas de vide juridique. Si l'assemblée générale se prononce négativement, les trois institutions concernées (Crédit Communal, SNCI, OCCH) continueront à fonctionner de la même manière qu'aujourd'hui. Toutefois, le Ministre estime qu'une telle situation n'est pas dans l'intérêt de ces institutions.

Il rappelle qu'au départ, les dirigeants du Crédit Communal ont demandé eux-mêmes de manière pressante de pouvoir racheter les parts détenues par l'Etat dans le capital de la SNCI. En outre, les dirigeants de la SNCI ont également admis qu'il était dans l'intérêt de l'institution de s'insérer dans un groupe plus large (contrairement à ce qui était leur option il y a deux ou trois ans.)

Le Ministre considère en tout cas qu'il est normal que l'assemblée générale du Crédit Communal puisse disposer des informations les plus complètes possibles avant de prendre sa décision. C'est pourquoi il s'est engagé à ce que le prix de la participation de l'Etat soit fixé par arrêté royal avant la convocation de l'assemblée générale.

Il confirme également que comme l'OCCH bénéficie de la garantie de l'Etat, l'Etat devra évidemment combler le passif net de cette institution avant la restructuration si les résultats négatifs se confirment. Cet élément est également important pour l'appréciation que devra porter l'assemblée générale sur la question.

M. Daems fait remarquer que les présidents des conseils d'administration et des comités exécutifs des holdings bancaires d'intérêt public devront normalement siéger au sein du Conseil général du secteur

rijke en erg ingewikkelde situatie een hervorming tot stand te hebben gebracht die met de huidige ontwikkeling en met het groot aantal eigen kenmerken van de openbare kredietinstellingen rekening houdt. Dat in het ontwerp omlijnde kader moet de vernieuwing van die sector mogelijk maken en hem dynamisch kunnen maken. Naast die structurele aspecten zal de voornaamste taak bestaan in de oprichting van teams van bekwame bestuurders die hun uitzonderlijke verantwoordelijkheid volkomen autonoom en met succes zullen uitoefenen.

REPLIEKEN

De heer Daems blijft ervan overtuigd dat het ontwerp een echt juridisch vacuüm in het leven zou kunnen roepen omdat het geen oog heeft voor de gevolgen van een eventuele weigering door de algemene vergadering van het Gemeentekrediet om de instelling tot een bankholding om te vormen.

De Minister van Financiën is integendeel van mening dat er geen juridisch vacuüm is. Als de algemene vergadering zich afwijzend uitspreekt, blijven de drie betrokken instellingen (Gemeentekrediet, NMKN, CBHK) toch op dezelfde wijze functioneren als dat vandaag het geval is, wat niet wegneemt dat zoiets niet in het belang van die instellingen kan zijn, aldus de Minister.

Hij herinnert eraan dat de leiding van het Gemeentekrediet er aanvankelijk zelf op aangedrongen had om de aandelen van de Staat in het kapitaal van de NMKN te mogen terugkopen. Bovendien gaf de leiding van de NMKN toe dat de instelling er belang bij had om in een ruimere groep te worden opgenomen (in tegenstelling met haar voorkeur van twee, drie jaar geleden).

De Minister acht het hoe dan ook normaal dat de algemene vergadering van het Gemeentekrediet over zo volledig mogelijke inlichtingen zou kunnen beschikken alvorens zij haar beslissing neemt. Daarom heeft hij toegezegd dat het bedrag van de deelneming van de Staat bij koninklijk besluit zou worden vastgesteld vóór de algemene vergadering bijeengeroepen wordt.

Voorts bevestigt hij dat, aangezien het CBHK de staatswaarborg geniet, de Staat het netto-passief van die instelling uiteraard vóór de herstructurering zal moeten aanzuiveren indien de negatieve resultaten bevestigd worden. Dit is ook een belangrijk element voor het oordeel dat de algemene vergadering over die kwestie zal moeten uitspreken.

De heer Daems merkt op dat de voorzitters van de raden van bestuur en van de uitvoerende comités van de bankholdings van openbaar nut normaal zitting zullen hebben in de bij de Minister van Financiën

public du crédit, constitué auprès du Ministre des Finances. Ce Conseil est chargé, entre autres, d'émettre des recommandations relatives à la coordination du secteur public du crédit ou à la gestion financière des holdings (articles 223 et suivants du projet). Mais pourra-t-il être créé si l'assemblée générale du Crédit Communal se prononce négativement?

Le Ministre indique qu'en vertu de l'article 277 du projet, le Roi règle, par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres, l'entrée en vigueur des dispositions de la future loi. La date d'entrée en vigueur peut donc être différente pour chaque chapitre.

Si un des deux pôles n'est pas constitué, le chapitre concernant le Conseil général du secteur public du crédit n'entrera tout simplement pas en vigueur.

Le Ministre répète qu'il est normal de laisser la décision finale à l'assemblée générale du Crédit Communal. Il ajoute que le Conseil général est destiné à être le lieu où l'on pourra débattre de l'évolution globale du secteur public du crédit. Il ne constitue cependant pas un élément majeur du projet.

Le Président de la Commission, M. J. Michel, exprime lui aussi la crainte de voir s'installer un vide juridique.

Les institutions publiques de crédit sont conscientes du fait qu'elles doivent s'unir entre elles afin de pouvoir faire face à la concurrence européenne. Il serait donc souhaitable de prévoir dans le projet une disposition permettant au Crédit Communal d'acquérir la participation de l'Etat dans la SNCI d'une autre manière que celle prévue à l'article 155 du projet si son assemblée générale rejette l'option de la restructuration.

Le Ministre indique qu'en cas de décision négative de l'assemblée générale, le Gouvernement aura a décider de l'adaptation à apporter au schéma de restructuration en ce qui concerne la SNCI et l'OCCH. On peut penser, au premier chef, par exemple, à l'incorporation de ces deux institutions dans le groupe de la CGER.

M. van Weddingen acte que le Gouvernement considère aujourd'hui comme un fait acquis qu'il appartient à l'Etat d'assainir la situation financière de l'OCCH.

D'autre part, l'orateur répète que le Gouvernement ne connaît pas actuellement la situation financière réelle des institutions en voie d'être restructurées. Comme il l'a indiqué précédemment, il semble que les résultats de la CNCP et de l'INCA se dégradent de manière accélérée. C'est pourquoi il lui paraît indis-

opgerichte Algemene Raad van de openbare kredietsector. Die Raad is er onder meer mee belast aanbevelingen te doen in verband met de coördinatie van de openbare kredietsector of met het financieel beheer van de holdings (artikelen 223 en volgende van het ontwerp). Kan die Raad echter wel worden opgericht als de algemene vergadering van het Gemeentekrediet afwijzend reageert?

De Minister herinnert eraan dat krachtens artikel 277 van het ontwerp de Koning bij in Ministerraad overlegd koninklijk besluit de inwerkingtreding van de bepalingen van de toekomstige wet regelt. De datum van inwerkingtreding kan dus voor ieder hoofdstuk verschillen.

Wordt een van beide polen niet opgericht, dan zal het hoofdstuk betreffende de Algemene Raad van de openbare kredietsector gewoonweg niet van kracht worden.

De Minister herinnert eraan dat het normaal is de eindbeslissing aan de algemene vergadering van het Gemeentekrediet over te laten. Hij voegt eraan toe dat de Algemene Raad bedoeld is als de plaats waar de globale ontwikkeling van de openbare kredietsector zal kunnen worden besproken. Dat is echter niet een van de gewichtigste elementen van het ontwerp.

De Voorzitter van de Commissie, de heer J. Michel, is ook bevreesd voor een juridisch vacuüm.

De openbare kredietinstellingen zijn er zich van bewust dat zij zich moeten verenigen om de Europese concurrentie aan te kunnen. Het zou dan ook raadzaam zijn in het ontwerp een bepaling op te nemen die het Gemeentekrediet in staat stelt de deelneming van de Staat in de NMKN op een andere wijze te verwerven als die waarin artikel 155 van het ontwerp voorziet voor het geval dat de algemene vergadering de herstructurering afwijst.

De Minister wijst erop dat in geval van een negatieve beslissing van de algemene vergadering, de Regering een beslissing zou dienen te nemen over de aan te brengen wijziging in het schema van de herstructurering, wat betreft de NMKN en het CBHK. In eerste instantie zou men, bijvoorbeeld, kunnen denken aan de inlijving van deze twee instellingen in de groep van de ASLK.

De heer van Weddingen stelt vast dat de Regering het als vanzelfsprekend beschouwt dat het de taak van de Staat is om de financiële toestand van het CBHK te saneren.

Voorts herhaalt spreker dat de Regering op dit ogenblik niet weet hoe de financiële toestand van de te herstructureren instellingen er precies uitziet. Zoals hij al eerder zei, ziet het ernaar uit dat de resultaten van de NMKN en het NILK zienderogen slechter worden. Daarom lijkt het hem noodzakelijk eerst de

pensable de procéder à une expertise des sociétés visées avant de réformer l'ensemble du secteur.

Le Ministre fait observer que le Gouvernement a travaillé sur la base de l'étude faite par la Commission d'experts en fonction des données disponibles. Compte tenu de l'évolution de la situation, le Ministre a demandé à la Commission bancaire et financière de procéder à un examen détaillé de la situation financière de chaque institution.

M. van Weddingen constate, par ailleurs, que l'article 269 du projet dispose que dorénavant cinq membres du Conseil de Régence de la Banque Nationale de Belgique seront désignés sur présentation du Ministre des Finances. L'orateur se demande quelle est le procédure actuelle en la matière. En quoi cette disposition est-elle liée au projet de loi?

Le Ministre précise qu'actuellement deux régents sont désignés parmi les dirigeants des institutions publiques de crédit. Afin d'éviter une discrimination avec le secteur privé, l'article 202, § 1er, 2°, range parmi les incompatibilités applicables aux dirigeants des sociétés anonymes de droit public, les fonctions exercées auprès de la Banque Nationale de Belgique. L'article 269 est donc la conséquence, pour ce qui concerne la composition du Conseil de Régence de la Banque Nationale de Belgique, du rapprochement des statuts des établissements publics et privés de crédit (Doc. Sénat n° 1063/1-89/90, pp. 72-73).

Les deux régents présentés jusqu'ici par les institutions publiques de crédit sont ajoutés aux trois membres du Conseil qui étaient déjà désignés par le Ministre des Finances. Rien n'empêchera le Ministre de nommer éventuellement des représentants du secteur privé.

M. Daems observe que l'article 195 du projet prévoit que les nouvelles sociétés anonymes de droit public « ne sont pas soumises aux règles relatives aux marchés publics de travaux, de fournitures et de services ». Pourquoi ne pas supprimer également cette disposition pour d'autres institutions ou pouvoirs, comme les communes, par exemple?

Le Ministre répond que cette disposition a été prise pour des raisons de souplesse de gestion évidentes. Elle se justifie par le souci de permettre aux sociétés anonymes de droit public organisées par le projet d'opérer, en matière de marchés, dans les mêmes conditions que les établissements financiers du secteur privé. Si l'on souhaite harmoniser les conditions de concurrence et de fonctionnement des établissements du secteur public et du secteur privé, il ne convient pas de supprimer uniquement les avantages du secteur public tout en laissant subsister les handicaps.

betrokken instellingen door bedrijfsrevisoren te laten onderzoeken alvorens de hele sector te hervormen.

De Minister merkt op dat de werkzaamheden van de Regering steunen op de studie die de Commissie van deskundigen op grond van de beschikbare gegevens heeft gemaakt. Rekening houdend met de wending die de zaak neemt, heeft de Minister de Commissie voor het Bank- en Financiewezen om een gedetailleerd onderzoek van de financiële toestand van elke instelling verzocht.

De heer van Weddingen constateert dat artikel 269 van het ontwerp bepaalt dat voortaan vijfleden van de Regentenraad van de Nationale Bank van België op voordracht van de Minister van Financiën zullen worden aangewezen. Spreker informeert naar de huidige procedure ter zake. Welk verband heeft die bepaling met het wetsontwerp?

De Minister verklaart dat op dit ogenblik twee regenten onder de leiders van de openbare kredietinstellingen worden aangewezen. Om discriminatie met de particuliere sector te voorkomen, bepaalt artikel 202, § 1, 2°, dat het uitoefenen van een functie in de Nationale Bank van België onverenigbaar is met een functie in de top van de publiekrechtelijke naamloze vennootschappen. Artikel 269 is wat de samenstelling van de Regentenraad van de Nationale Bank van België betreft, dan ook het gevolg van de gelijkschakeling van het statuut van de openbare en de particuliere kredietinstellingen (Stuk Senaat nr 1063/1-89/90, blz. 72-73).

De beide regenten die de openbare kredietinstellingen tot nu toe hebben voorgedragen, worden bij de drie leden van de Regentenraad geteld die vroeger al op voordracht van de Minister van Financiën werden aangewezen. Niets belet de Minister om eventueel mensen uit de particuliere sector te benoemen.

De heer Daems merkt op dat artikel 195 van het ontwerp bepaalt dat de nieuwe publiekrechtelijke naamloze vennootschappen « niet zijn onderworpen aan de regels inzake de overheidsopdrachten voor aanneming van werken, leveringen en diensten ». Waarom deze bepaling ook niet schrappen voor andere instellingen of besturen, zoals bijvoorbeeld de gemeenten?

De Minister antwoordt dat die bepaling om evidente redenen van soepel bedrijfsbeheer zijn genomen. De publiekrechtelijke naamloze vennootschappen waarin het ontwerp voorziet, moeten op de markten onder dezelfde voorwaarden als de particuliere financiële instellingen kunnen werken, wat die bepaling rechtvaardigt. Als men de concurrentie- en werkingsvoorwaarden van de particuliere en de overheidssector wil harmoniseren, is het niet aangewezen alleen de voordelen van de overheidssector te schrappen en alle handicaps te laten voortbestaan.

PARTIE 4

DISCUSSION DES ARTICLES

LIVRE Ier

DE L'ORGANISATION DU SECTEUR PUBLIC DU CRÉDIT

TITRE Ier

Du groupe de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding

CHAPITRE Ier

De la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding

Section 1ère

Constitution — Statuts — Capital — Objet

Article 1er

MM. van Weddingen et Kubla introduisent un amendement n° 43 (Doc. n° 1508/7) visant à supprimer l'article.

Les articles 1er et suivants contiennent les dispositions concernant la création et l'organisation de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding. Ils en proposent la suppression parce que cette restructuration ne résout pas les problèmes essentiels des institutions publiques de crédit et, en particulier, ceux de la CGER.

Aucune des carences structurelles n'est résolue : l'existence du holding, telle qu'elle est envisagée par le projet, ne fait qu'ajouter un « étage » inutile de décision à une structure déjà très bureaucratique et va empêtrer la gestion journalière des institutions visées et renforcer la mainmise de l'Etat.

Aucune des institutions n'est en mesure de suppléer à un manque de fonds propres dans le chef de l'un de ses partenaires. La situation de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Banque, elle-même, est marginale par rapport aux obligations établies par les directives européennes et aux règlements de la Commission bancaire et financière en matière de risk-assets ratio. La création du holding ne repose donc sur aucun fondement économique.

MM. van Weddingen et Kubla introduisent également *un amendement n° 44* (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 43) (Doc. n° 1508/7) visant à supprimer, à l'alinéa 2, in fine, les mots « dans la mesure

DEEL 4

BESPREKING VAN DE ARTIKELEN

BOEK I

ORGANISATIE VAN DE OPENBARE KREDIETSECTOR

TITEL I

De groep van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding

HOOFDSTUK I

De Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding

Afdeling 1

Oprichting — Statuten — Kapitaal — Doel

Artikel 1

De heren van Weddingen en Kubla dienen een amendement nr 43 in (Stuk nr 1508/7) dat ertoe strekt dit artikel weg te laten.

De artikelen 1 en volgende bevatten de bepalingen over de oprichting en de organisatie van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding. Zij stellen voor die artikelen weg te laten omdat een dergelijke herstructurering de belangrijkste problemen van de OKI's en meer bepaald die van de ASLK niet oplost.

Alle structurele tekortkomingen blijven bestaan : de oprichting van een holding zoals het ontwerp beoogt, voegt een nodeloos bevoegdheidsniveau inzake besluitvorming toe aan een reeds al te bureaucratische structuur. Zij maakt het dagelijks bestuur van de bedoelde instellingen nog ingewikkelder en brengt mee dat de Staat nog meer greep op de sector krijgt.

Geen enkele van de instellingen kan bijspringen wanneer de eigen middelen van een van haar partners ontoereikend blijken. De Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Bank bevindt zich overigens zelf in een marginale positie ten opzichte van de verplichtingen die volgen uit de Europese richtlijnen en reglementen van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen op het stuk van de « risk-assets ratio ». Het oprichten van een holding mist dus elke economische grondslag.

De heren van Weddingen en Kubla stellen ook een amendement nr 44 (in bijkomende orde bij amendement nr 43 – Stuk Kamer 1508/7) voor, dat ertoe strekt in fine van het tweede lid de woorden « voor

où il n'y est pas dérogé par la présente loi ni, en raison de la nature spéciale de la société, par ses statuts ».

M. van Weddingen fait remarquer que les règles de fonctionnement des assemblées des sociétés anonymes sont modifiées au profit de l'Etat. Il estime que cette disposition contredit l'intention déclarée du Gouvernement d'harmoniser les règles applicables au secteur privé et au secteur public.

Le Ministre demande le maintien de l'article 1er.

*
* *

Les amendements nos 43 et 44 de MM. van Weddingen et Kubla sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'article 1er est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 2

L'amendement n° 45 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/7) vise à supprimer cet article.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

L'amendement n° 46 de MM. Kubla et van Weddingen (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 45) (Doc. n° 1508/7) vise à supprimer la deuxième alinéa.

M. van Weddingen constate qu'une fois encore les règles de fonctionnement des assemblées des sociétés anonymes sont modifiées au profit de l'Etat.

Le Conseil d'Etat relève judicieusement que ces dispositions sont critiquables et contredisent l'intention déclarée d'harmoniser les règles applicables au secteur privé et au secteur public (Doc. Sénat n° 1063/1, p. 266 et suivantes).

Ces mesures handicapent toute réelle possibilité d'association du secteur privé. Comment celui-ci pourrait-il risquer ses capitaux dans une société dont les décisions sont contrôlées par l'Etat, avec des motivations qui ne sont pas nécessairement conformes à l'intérêt économique, et encore moins nécessairement conformes à l'intérêt sociétaire?

L'amendement n° 47 de MM. van Weddingen et Kubla (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 45) (Doc. n° 1508/7) tend à supprimer le dernier alinéa de l'article.

M. van Weddingen considère qu'il appartient à l'assemblée générale d'arrêter les statuts. L'intervention du Conseil des Ministres ne se justifie absolument pas.

Le Ministre renvoie à sa réponse donnée au Sénat (Doc. n° 1063/2, 89/90, p. 62).

zover hiervan niet wordt afgeweken door deze wet of, wegens de speciale aard van de vennootschap, door haar statuten » weg te laten.

De heer van Weddingen merkt op dat de regels in verband met de werking van de algemene vergaderingen van de naamloze vennootschappen ten voordele van de Staat worden gewijzigd. Hij is van mening dat die bepaling indruist tegen de intentieverklaring van de Regering om de regels van de particuliere en die van de overheidssector te harmoniseren.

De Minister vraagt artikel 1 te handhaven.

*
* *

De amendementen nrs 43 en 44 van de heren van Weddingen en Kubla worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 1 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 2

Amendement nr 45 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/7) strekt ertoe dit artikel weg te laten.

De heer van Weddingen verwijst naar de bij artikel 1 gegeven verantwoording.

Amendement nr 46 van de heren Kubla en van Weddingen (in bijkomende orde bij amendement nr 45 – Stuk 1508/7) strekt ertoe het tweede lid weg te laten.

De heer van Weddingen constateert dat de regels voor de werking van de algemene vergaderingen van de naamloze vennootschappen nog maar eens ten voordele van de Staat worden gewijzigd.

De Raad van State merkt terecht op dat die bepalingen vatbaar voor kritiek zijn en in tegenspraak met het vaste voornemen om de op de privé-sector en op de overheidssector toepasselijke regels met elkaar in overeenstemming te brengen. (Stuk Senaat nr 1063/1, blz. 266 en volgende).

Die maatregelen verhinderen in de praktijk iedere mogelijkheid om de privé-sector bij de operatie te betrekken. Waarom zou de privé-sector het risico willen lopen om te investeren in een vennootschap waarvan de beslissingen door de Staat gecontroleerd worden en die zich laat leiden door motieven die niet noodzakelijk met het economisch belang en nog minder met het belang van de vennootschap overeenstemmen?

Amendement nr 47 van de heren van Weddingen en Kubla (in bijkomende orde bij amendement nr 45 – Stuk nr 1508/7) strekt ertoe het laatste lid van dit artikel weg te laten.

De heer van Weddingen is van mening dat het de taak van de algemene vergadering is om de statuten vast te stellen. Het is volstrekt onverantwoord dat de Ministerraad zich daarin zou mengen.

De Minister verwijst naar het antwoord dat hij in de Senaat heeft gegeven (Stuk Senaat nr 1063/2, 89/90, blz. 62).

*
* *

Les amendements nos 45 à 47 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'article 2 est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 3

M. Loones dépose 6 amendements à l'article 3.

L'amendement n° 23 (Doc. 1508/5) vise à remplacer la dernière phrase par ce qui suit :

« Les actions représentatives du capital sont attribuées :

— à la Région flamande à concurrence de 55 %;

— à la Région wallonne à concurrence de 30 %;

— à la Région de Bruxelles-Capitale à concurrence de 15 %. »

L'amendement n° 24 (Doc. n° 1508/5) tend à permettre que les actions de la société correspondant aux augmentations du capital prévues à l'alinéa 2 soient attribuées aux Régions dans les mêmes proportions que celles indiquées ci-dessus.

L'amendement n° 25 (Doc. n° 1508/5) veut faire en sorte que les titres représentatifs ou non du capital, conférant droit de vote (alinéa 3) ne puissent « être acquis ou souscrits que par les Régions visées au premier alinéa et par les organismes d'intérêt public relevant de celles-ci et chargés de l'exécution de certains aspects de la politique économique ».

L'amendement n° 26 (Doc. n° 1508/5) vise à supprimer le quatrième alinéa.

L'amendement n° 27 (Doc. n° 1508/5) vise à remplacer le cinquième alinéa par la disposition suivante : « La Région wallonne, la Région flamande et la Région de Bruxelles-Capitale doivent, en tout temps, détenir ensemble plus de 50 % de l'ensemble des droits de vote attachés aux titres émis par la société ».

L'amendement n° 28 (Doc. n° 1508/5) vise à supprimer le dernier alinéa.

M. Loones indique que selon le texte actuel du projet, l'Etat est actionnaire et la part éventuelle des Régions dans le capital du holding, détenue par le biais des sociétés d'investissement, reste limitée à 20 %. L'intervenant craint que l'on ne saisisse pas l'occasion de développer des structures nouvelles et modernes tenant compte des réalités économiques et des possibilités offertes par la réforme de l'Etat.

Le fait que les clients d'une IPC sont wallons, flamands ou bruxellois francophone/néerlandophone est une réalité, qui, grâce à la réforme de l'Etat, peut être traduite dans des structures économiques et

*
* *

De amendementen nrs 45 tot 47 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 2 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 3

De heer Loones stelt zes amendementen voor bij artikel 3.

Amendement nr 23 (Stuk Kamer 1508/5) strekt ertoe de laatste zin van het eerste lid te vervangen door wat volgt :

« De aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen worden toegewezen :

— aan het Vlaamse Gewest ten belope van 55 % van het totaal;

— aan het Waalse Gewest ten belope van 30 % van het totaal;

— aan het Brussels Hoofdstedelijk Gewest ten belope van 15 % van het totaal. »

Amendement nr 24 (Stuk nr 1508/5) wil de mogelijkheid bieden om de aandelen van de vennootschap die overeenstemmen met de in het tweede lid bedoelde kapitaalverhogingen in voornoemde verhouding aan de gewesten toe te wijzen.

Amendement nr 25 (Stuk nr 1508/5) bepaalt dat « de verwerving van of inschrijving op (alle stemrechtverlenende aandelen, die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen) is voorbehouden aan de Gewesten bedoeld in het eerste lid en aan de instellingen van openbaar nut die er van afhangen en belast zijn met de uitvoering van aspecten van de economische politiek » (alinea 3).

Amendement nr 26 (Stuk nr 1508/5) strekt ertoe het vierde lid weg te laten.

Amendement nr 27 (Stuk nr 1508/5) vervangt het vijfde lid door de volgende bepaling : « Het Vlaamse Gewest, het Waalse Gewest en het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest moeten samen steeds meer dan 50 % bezitten van het totaal aantal stemrechten verbonden aan de door de vennootschap uitgegeven effecten.

Amendement nr 28 (Stuk nr 1508/5) strekt ertoe het laatste lid weg te laten.

De heer Loones wijst erop dat in de huidige tekst van het ontwerp de Staat aandeelhouder is en dat het mogelijk aandeel van de gewesten in het kapitaal van de holding, via de investeringsmaatschappijen, tot 20 % beperkt blijft. Spreker vreest dat hier kansen gemist zouden worden om uit de economische realiteiten en uit de mogelijkheden geschapen door de Staatshervorming, nieuwe en eigentijdse structuren te bouwen.

Het feit dat de cliënten van de OKI's Vlaming of Waal of Nederlandstalig/Franstalig Brusselaar zijn, is een realiteit waar dank zij de staatshervorming uitdrukking kan aan gegeven worden in economische

juridiques. Depuis la dernière réforme de l'Etat, l'ensemble de la politique économique a en effet été transférée aux Régions. L'Etat central reste néanmoins compétent pour ce qui concerne l'Union économique et l'unité monétaire, ce qui constitue un cadre réglementaire minimum qui doit continuer à relever de la compétence nationale afin de garantir la survie de la Belgique en tant qu'Etat.

Si la réforme de l'Etat n'a pas vraiment défini tout ce que recouvre la « politique économique », il ressort cependant a contrario de l'énumération de ce qui relève de l'UEM que cette notion peut être interprétée très largement.

Ce n'est dès lors pas parce qu'il s'agit en l'occurrence d'institutions de crédit que l'Etat national devrait avoir des compétences exclusives. En outre, il est précisé dans les lois de réformes institutionnelles que dans les matières qui relèvent de leur compétence, les Régions peuvent créer des entreprises et prendre des participations en capital. Au cours des travaux parlementaires préparatoires à la réforme de l'Etat, le Gouvernement a déclaré que pour des entreprises dont l'activité s'étend à l'ensemble du territoire national, les deux Régions pouvaient prendre des participations par le biais de leur Société régionale d'investissement, en collaboration ou non avec la Société nationale d'investissement.

Si l'on considère ce qui précède en se rappelant que sur 125 ans de fonctionnement, des millions de clients wallons et flamands ont, chacun à leur manière, fait de la CGER ce qu'elle est aujourd'hui et que chaque Région peut désormais mener sa propre politique économique, on en arrive à la conclusion que les instruments de politique économique que les IPC peuvent toujours être, doivent se trouver entre les mains des Régions. D'un point de vue purement économique, les activités des IPC ont toujours été générées par les habitants de Wallonie, de Flandre et de Bruxelles (et toutes les statistiques et études indiquent des différences coïncidant avec la frontière linguistique), et cette évidence a maintenant été reconnue par la réforme de l'Etat. C'est pourquoi l'Etat n'aurait pas pu choisir de plus mauvais moment pour se proclamer seul propriétaire des IPC.

On a jadis défendu la thèse que la CGER n'avait pas de propriétaire, mais ses véritables propriétaires, proportionnellement à leur contribution à ses activités et à son rendement, sont les Régions. On pourrait définir cela comme étant « l'actionnariat économique » des Regions. L'objet des amendements est dès lors de consacrer formellement ce principe en droit.

Etant donné que des études réalisées au sein de la CGER ont montré que 60 % au moins de tous les indicateurs revêtant une importance économique sont orientés vers la Belgique néerlandophone (Flandre et Flamands de Bruxelles), la répartition proposée nous paraît conforme aux réalités économiques de la CGER.

en juridische structuren. Sinds de laatste staatshervorming is immers het geheel van de economische politiek naar de gewesten overgegaan. De nationale Staat blijft wel bevoegd voor de Economische en Monetaire Unie (EMU). Daarmee bedoelt men een minimum aan reglementair kader dat nationaal moet blijven om het voortbestaan van België als één staat te waarborgen.

Wat « economische politiek » allemaal inhoudt, is in de staatshervorming niet echt gedefinieerd, maar toch blijkt a contrario uit de opsomming van wat onder de EMU valt, dat dit begrip erg ruim kan worden opgevat.

Het is dan ook niet omdat het hier over kredietinstellingen gaat, dat de nationale Staat exclusieve bevoegdheden zou hebben. De staatshervorming zegt verder dat de gewesten in de aangelegenheden die tot hun bevoegdheid behoren, ondernemingen mogen oprichten en kapitaal-participaties nemen. Tijdens de parlementaire voorbereiding van de staatshervorming verklaarde de Regering dat voor ondernemingen die actief zijn op het geheel van het nationale grondgebied, beide Gewesten door middel van hun Gewestelijke Investeringsmaatschappij, al of niet samen met de Nationale Investeringsmaatschappij participaties konden nemen.

Als men hetgeen voorafgaat leest, in de wetenschap dat over 125 jaar werking miljoenen Vlaamse en Waalse cliënten elk op hun manier de ASLK gemaakt hebben tot wat ze is, en dat elk van de gewesten nu hun eigen economische politiek kunnen voeren, leidt dit tot de conclusie dat de instrumenten van de economische politiek die de OKI's nog altijd (kunnen) zijn, thuishoren in handen van de gewesten. In zuiver economisch opzicht is het altijd al zo geweest dat de activiteiten van de OKI's gegenereerd werden door de activiteiten van de inwoners van Vlaanderen, Wallonië en Brussel (en in alle statistieken en onderzoeken botst men zo op verschillen die gelijklopend zijn met de taalgrens) maar nu wordt die evidentie ook door de Staatshervorming erkend. Daarom kon de Staat geen slechter ogenblik uitgekozen hebben om zich uit te roepen tot enig eigenaar van de OKI's.

Vroeger werd nog verdedigd dat de ASLK geen eigenaar had, maar de echte eigenaars, in verhouding tot hun bijdrage in de activiteit en in het rendement, zijn de Gewesten. Dat zou men kunnen aanduiden als het « economisch aandeelhoudersschap » van de Gewesten. De bedoeling van de amendementen is dan ook om dit begrip formeel-juridisch te bekrachtigen.

Vermits onderzoekingen binnen de ASLK hebben uitgewezen dat zeker 60 % van alle indicatoren van bedrijfseconomisch belang naar Nederlandstalig België (Vlaanderen en de Brusselse Vlamingen) verwijzen, lijkt de aangestelde verdeling ons in overeenstemming met de bedrijfseconomische realiteiten van de ASLK.

M. De Vlieghere est également d'avis que les institutions publiques de crédit peuvent servir d'instruments de politique économique et déplore que le présent projet de restructuration ne tienne aucun compte des réformes institutionnelles opérées dans notre pays.

Toutefois, les amendements suggérés par M. Loones ne peuvent, selon lui, s'appliquer à toutes les institutions de crédit et, en particulier, à la CGER qui ne cadre pas du tout dans cette problématique régionale d'expansion économique.

Par contre, ces dispositions seraient, par exemple, parfaitement applicables à la Caisse nationale de Crédit professionnel et à la Société nationale de Crédit à l'Industrie, deux instruments parfaitement destinés à financer le développement économique au niveau régional.

A cet égard, M. De Vlieghere fait remarquer que le présent projet ne tient toutefois aucun compte des réalités économiques étant donné que ces deux institutions ne sont par regroupées dans un même pôle.

Dans ce cadre, l'orateur se réfère à la Société nationale d'investissement et aux trois sociétés régionales qui correspondent beaucoup plus exactement aux structures régionalisées de notre pays.

M. De Vlieghere s'abstiendra donc lors du vote de ces amendements parce qu'il considère qu'ils doivent s'appliquer non pas au niveau de la CGER-Holding mais bien au niveau des différentes institutions directement concernées par ces dispositions.

M. Lisabeth fait remarquer que l'accord de Gouvernement ne prévoit pas la régionalisation de la politique en matière de crédit, qui va d'ailleurs à l'encontre de l'union économique et monétaire.

Concernant cette remarque, *M. Loones* renvoie à la justification de ses amendements (reprise ci-dessus).

Le Ministre s'en réfère à l'accord de Gouvernement du 10 mai 1988 et aux différentes lois de réformes institutionnelles. Il confirme qu'il a été convenu en 1988 que les institutions publiques de crédit resteraient nationales. Rien n'exclut cependant que les Régions créent elles-mêmes leurs propres institutions de crédit.

D'un point de vue économique, le Ministre indique que les dirigeants des institutions organisées par le projet n'ont jamais demandé que l'on régionalise leur institution. Au contraire, ils considèrent déjà le marché national comme trop étroit et souhaitent disposer du champ le plus large possible pour la collecte de l'épargne.

L'amendement n° 48 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/7) vise à supprimer l'article 3.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

L'amendement n° 49 de MM. van Weddingen et Kubla (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 48) (Doc. n° 1508/7) tend à supprimer le deuxième alinéa parce que les auteurs estiment qu'il n'y a aucune

Ook *de heer De Vlieghere* vindt dat de openbare kredietinstellingen instrumenten van een economisch beleid kunnen worden; hij betreurt dat dit wetsontwerp tot herstructurering helemaal geen rekening houdt met de in België doorgevoerde institutionele hervormingen.

Hij meent evenwel dat de door de heer Loones voorgestelde amendementen niet op alle kredietinstellingen toegepast mogen worden en in het bijzonder niet op de ASLK, die geenszins past in het raam van deze problemen rond gewestelijke economische expansie.

Die bepalingen zouden daarentegen heel goed van toepassing kunnen zijn op de Nationale Kas voor Beroepskrediet en op de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid, twee geknipte instrumenten om op gewestelijk vlak de economische ontwikkeling te financieren.

De heer De Vlieghere merkt ter zake op dat het voorliggende ontwerp echter geenszins met de economische werkelijkheid rekening houdt, aangezien die twee instellingen niet in dezelfde pool worden samengevoegd.

Spreker verwijst in dat verband naar de Nationale Investeringsmaatschappij en naar de drie gewestelijke maatschappijen die veel nauwer bij de geregionaliseerde structuren van ons land aansluiten.

De heer De Vlieghere zal zich derhalve bij de stemming over die amendementen onthouden omdat hij vindt dat ze niet van toepassing mogen zijn op de ALSK-Holding, maar op de verschillende rechtstreeks bij die bepalingen betrokken instellingen.

De heer Lisabeth merkt op dat het regeerakkoord de regionalisering van het kredietbeleid niet in uitzicht stelt, wat overigens haaks zou staan op de economische en monetaire unie.

De heer Loones verwijst aangaande die opmerking naar de verantwoording bij zijn amendementen (cf. supra).

De Minister verwijst naar het regeerakkoord van 10 mei 1988 en naar de verschillende wetten tot hervorming der instellingen. Hij bevestigt dat in 1988 werd overeengekomen om de openbare kredietinstellingen nationaal te houden. Het is evenwel niet uitgesloten dat de Gewesten zelf hun eigen kredietinstellingen zouden oprichten.

Uit economisch oogpunt stelt de Minister dat de leiding van de door het ontwerp opgerichte instellingen nooit om de regionalisering van hun instelling heeft verzocht. Zij is integendeel de mening toegedaan dat de nationale markt nu al te eng is en zij wenst op zo ruim mogelijke schaal spaargelden aan te trekken.

Amendement nr 48 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/7) wil artikel 3 weglaten.

De heer van Weddingen verwijst naar het amendement bij artikel 1.

Amendement nr 49 van de heren van Weddingen en Kubla (in bijkomende orde op amendement nr 48) (Stuk nr 1508/7) wil het tweede lid weglaten omdat de indieners oordelen dat de samenvoeging van de ASLK,

justification économique au regroupement de la CGER, de la CNCP et de l'INCA.

Au contraire, *M. van Weddingen* craint que le rôle social de la CNCP et de l'INCA ne sera plus du tout garanti si ces sociétés sont regroupées dans un plus grand ensemble. Si ces institutions ne peuvent conserver leur spécificité, des sociétés étrangères risquent de s'emparer d'une partie importante de leurs parts de marché. L'orateur estime que cela est d'autant plus regrettable que la Belgique dispose d'une structure de base valable qu'il suffit d'adapter aux futures conditions de concurrence.

Pourquoi, par exemple, ne pas permettre à la CNCP de créer une fédération de banques en favorisant des synergies avec des sociétés étrangères exerçant la même activité?

L'amendement n° 50 de MM. Kubla et van Weddingen (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 43) (Doc. n° 1508/7) tend à garantir l'indépendance de la CNCP.

Selon *M. van Weddingen,* cette institution fonctionne parfaitement, d'autant plus que le réseau du crédit professionnel dispose aujourd'hui de fonds propres amplement suffisants pour satisfaire aux coefficients de solvabilité requis par les directives européennes.

Par contre, son inclusion dans la CGER-Holding provoquera de grandes difficultés au sein de l'institution, notamment avec les caisses agréées.

C'est pourquoi il propose le maintien de l'indépendance de la CNCP, se ralliant ainsi à une résolution du Conseil Supérieur des Classes moyennes :

« Un effort de longue haleine du législateur a doté les Classes moyennes d'instruments financiers spécifiques qui doivent favoriser leur expansion.

La Caisse nationale de Crédit professionnel a été le premier en date de ces instruments.

Le Conseil Supérieur est profondément attaché au maintien de cette institution dont il souhaite l'élargissement des moyens d'action.

Le Conseil est soucieux que dans le cadre d'une restructuration dont il reconnaît le caractère indispensable, rien ne puisse être fait qui, directement ou indirectement, compromette le devenir de la CNCP.

Il nous paraît qu'au sein du pôle où figurera la CNCP, le rôle de l'institution la plus importante, la CGER, est exagéré et par là même dangereux. La CGER, largement déspécialisée, est objectivement concurrente de la CNCP et il serait anormal qu'elle détienne la majorité sans partage dans le holding faîtier.

Depuis son origine, la Caisse nationale dispense le plus clair de ses crédits par l'intermédiaire d'associations de crédit qui sont d'une part d'initiative privée et d'autre part d'initiative des Classes Moyennes. Le rôle de ces associations est fondamental.

de NKBK en het NILK in economisch opzicht niet te verantwoorden is.

De heer van Weddingen vreest integendeel dat de sociale opdracht van de NKBK en het NILK helemaal niet meer wordt verzekerd indien die vennootschappen in een groter geheel worden opgenomen. Wanneer die instellingen hun eigenheid niet kunnen behouden, dreigen buitenlandse vennootschappen een aanzienlijk deel van de markt in te palmen. Spreker vindt zulks des te betreurenswaardiger omdat België over een degelijke basisstructuur beschikt die alleen aan de toekomstige concurrentievoorwaarden moet worden aangepast.

Waarom zou de NKBK geen bankenfederatie mogen oprichten door middel van steun aan synergieën met buitenlandse vennootschappen die dezelfde opdracht vervullen?

Amendement nr 50 van de heren Kubla en van Weddingen (in bijkomende orde op amendement nr 48) (Stuk nr 1508/7) wil de onafhankelijkheid van de NKBK vrijwaren.

Volgens *de heer van Weddingen* is de NKBK een instelling die perfect functioneert, te meer daar het net van het beroepskrediet op dit ogenblik over genoeg eigen middelen beschikt om te voldoen aan de solventiecoëfficiënten die de Europese richtlijnen opleggen.

Opneming in de ASLK-Holding daarentegen zal in de instelling zelf voor grote moeilijkheden zorgen, meer bepaald met de erkende kassen.

Hij stelt dan ook voor de NKBK als onafhankelijke instelling te behouden en stemt in met volgende resolutie van de Hoge Raad voor de Middenstand :

« Een langdurige inspanning van de wetgever heeft de Middenstand en de KMO's specifieke financiële instrumenten gegeven die hun expansie moeten bevorderen.

De Nationale Kas voor Beroepskrediet was het eerste van die instrumenten.

De Hoge Raad voor de Middenstand hecht een groot belang aan het behoud van die instelling en hij wenst dat haar actiemiddelen worden uitgebreid.

De Raad dringt er op aan dat in het kader van een herstructurering, waarvan hij de noodzaak erkent, niets zou gebeuren dat rechtstreeks of onrechtstreeks de toekomst van de NKBK in gevaar zou brengen.

De Hoge Raad is van mening dat in de pool waartoe de NKBK zal behoren, de rol van de belangrijkste instelling, met name de Algemene Spaar- en Lijfrentekas, overdreven is en als dusdanig gevaarlijk. De ASLK is, wegens haar te aanzienlijke brancheverva-ging, objectief gezien een concurrent van de NKBK en er moet dringend over gewaakt worden dat het evenwicht op het vlak van de invloed in de hoofdholding gewaarborgd wordt.

Sinds haar ontstaan verleent de Nationale Kas het merendeel van haar kredieten door middel van kredietverenigingen die enerzijds een privé-initiatief zijn en anderzijds een middenstandsinitiatief. De rol van die verenigingen is fundamenteel.

Rien ne peut être fait qui entrave leur activité — par exemple en matière de recueil de l'épargne — et il faudrait au contraire s'efforcer de conforter leur rôle à l'élargissement chaque fois que cela semble nécessaire ou simplement utile.

Le Conseil Supérieur souhaite qu'à l'occasion de la discussion du projet de loi de restructuration, il soit consulté et entendu sur toutes les dispositions qui visent le Crédit professionnel. »

L'amendement n° 51 de MM. van Weddingen et Kubla (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 48) (Doc. n° 1508/7) veut supprimer la seconde phrase de l'alinéa 2.

Plutôt que d'attribuer les actions correspondant aux augmentations de capital permises par l'inclusion de la CNCP et de l'INCA dans la CGER-Holding à l'Etat, il semble préférable, selon *M. van Weddingen,* de laisser le contrôle de ces institutions à d'autres acteurs économiques.

L'amendement n° 52 de MM. van Weddingen et Kubla (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 48) (doc. n° 1508/7) vise à supprimer la seconde phrase du troisième alinéa qui dispose que les titres conférant droit de vote « ne peuvent être acquis ou souscrits que par l'Etat et des organismes d'intérêt public relevant de celui-ci et exerçant une activité financière ».

Selon *M. van Weddingen,* cette disposition fait partie d'un dispositif de verrouillage des IPC visant à empêcher toute prise de participation du secteur privé dans leur capital.

C'est inadmissible si l'on souhaite réellement assurer l'avenir des IPC sur un marché qui nécessitera sans cesse plus de capitaux.

L'amendement n° 83 de M. Daems (Doc. n° 1508/8) a le même objet. Il modifie également le sixième alinéa en ce sens. M. Daems fait remarquer que l'article 3, alinéa 5, dispose que « l'Etat doit en tout temps, détenir plus de 50 % de l'ensemble des droits de vote attachés aux titres émis par la société ».

L'alinéa 3 du même article prévoit que les titres représentatifs ou non du capital, conférant droit de vote « ne peuvent être acquis ou souscrits que par l'Etat et des organismes d'intérêt public relevant de celui-ci et exerçant une activité financière ».

L'alinéa 6 prévoit une seule exception à cette disposition pour les sociétés publiques d'investissement qui, ensemble, peuvent détenir au maximum 20 % du total des droits de vote.

Si on part de l'hypothèse que l'Etat détient 50,1 % et les sociétés publiques d'investissement 20 %, il reste quelque 30 % non employés. Qui pourra se porter acquéreur de ces 30 %? Ne pourait-on envisager de permettre au capital privé d'acquérir cette part des titres?

Er mag niets gebeuren dat hun activiteit verhindert, bijvoorbeeld op het vlak van het inzamelen van spaargelden, en men zou er integendeel moeten naar streven hun rol te verruimen telkenmale dit nodig of alleen maar nuttig lijkt.

De Hoge Raad voor de Middenstand wenst dat hij bij de bespreking van het ontwerp van herstructureringswet geraadpleegd en gehoord zou worden voor alle bepalingen die op het beroepskrediet betrekking hebben. »

Amendement nr 51 van de heren van Weddingen en Kubla (in bijkomende orde op amendement nr 48) (Stuk nr 1508/7) wil de tweede zin van het tweede lid weglaten.

In plaats van de aandelen die overeenstemmen met de als gevolg van de opneming van de NKBK en het NILK in de ASLK-Holding toegestane kapitaalverhoging aan de Staat toe te wijzen, lijkt het, volgens *de heer van Weddingen,* aangewezen de controle over die instellingen aan andere economische subjecten over te laten.

Amendement nr 52 van de heren van Weddingen en Kubla (in bijkomende orde op amendement nr 48) (stuk nr 1508/7) strekt ertoe de tweede volzin van het derde lid weg te laten. Deze volzin bepaalt dat de verwerving van of de inschrijving op stemrechtverlenende aandelen « is voorbehouden aan de Staat en de instellingen van openbaar nut die ervan afhangen en een financieel bedrijf voeren ».

Volgens *de heer van Weddingen* is die bepaling onderdeel van een vergrendelingsmechanisme dat ervoor moet zorgen dat de particuliere sector op geen enkele manier in het kapitaal van de OKI's kan deelnemen.

Dit is ontoelaatbaar indien men de toekomst van de OKI's daadwerkelijk wil waarborgen in een markt die alsmaar meer kapitaal zal nodig hebben.

Amendement nr 83 van de heer Daems (Stuk nr 1508/8) heeft dezelfde strekking. Voorts wordt het zesde lid dienovereenkomstig gewijzigd. De heer Daems wijst erop dat artikel 3, vijfde lid, als volgt luidt : « De Staat moet steeds meer dan 50 pct. bezitten van het totaal aantal stemrechten verbonden aan de door de vennootschap uitgegeven effecten. »

Het derde lid van hetzelfde artikel bepaalt dat de verwerving van of de inschrijving op de stemrechtverlenende aandelen, die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen, « is voorbehouden aan de Staat en de instellingen van openbaar nut die ervan afhangen en een financieel bedrijf voeren ».

Het zesde lid voorziet slechts in een uitzondering daarop voor openbare investeringsmaatschappijen, die gezamenlijk niet meer dan 20 % van het totaal aantal stemrechten mogen bezitten.

Uitgaande van de veronderstelling dat de Staat 50,1 % van de stemrechtverlenende aandelen bezit en de openbare investeringsmaatschappijen 20 % in hun bezit hebben, blijft ongeveer 30 % van de aandelen over. Wie kan zich voor deze 30 % als koper aanmelden? Kan de mogelijkheid niet worden overwogen om dit percentage open te stellen voor privé-kapitaal?

Le Ministre précise que cette part du capital pourrait être souscrite par des organismes d'intérêt public relevant de l'Etat et exerçant une activité financière.

Comme simple exemple, le Ministre cite l'Office national du Ducroire.

Le Ministre ajoute toutefois qu'il n'entre pas dans les intentions du Gouvernement d'appliquer cette disposition dans l'immédiat.

*
* *

Les amendements nos 23 à 28 de M. Loones sont rejetés par 13 voix contre 2 et 1 abstention.

Les amendements nos 48 à 52 de MM. van Weddingen et Kubla sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'amendement n° 83 de M. Daems est rejeté par 15 voix contre 1.

L'article 3 est adopté par 12 voix contre 1 et 3 abstentions.

Art. 4

L'amendement n° 53 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. 1508/7) vise à supprimer l'article.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

L'amendement n° 54 de MM. Kubla et van Weddingen (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 53 (Doc. 1508/7) vise à maintenir l'indépendance de la CNCP.

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 50 à l'article 3.

L'amendement n° 55 de MM. Kubla et van Weddingen (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 53) (doc. 1508/7) a pour objet de ne pas inclure l'INCA dans le pôle CGER.

Selon *M. van Weddingen* un tel regroupement n'a aucune justification économique. Si la CGER-Holding veut détenir des parts dans le capital de l'INCA, elle pourra le faire au même titre que d'autres agents économiques, sans que cela nécessite une mention en tant qu'objet principal. L'objet mentionné au 2°, a, (prendre à titre complémentaire des participations dans des sociétés dont l'objet constitue le prolongement de l'activité principale de la CGER, de la CNCP et de l'INCA ainsi que de leurs filiales exerçant une activité financière) est largement suffisant, selon l'orateur.

L'amendement n° 56 de M. De Vlieghere (Doc. n° 1508/7) vise à compléter le 1° de sorte que la CGER-

De Minister benadrukt dat dit deel van het kapitaal zou kunnen geplaatst worden bij de instellingen van openbaar nut die van de Staat afhangen en een financieel bedrijf voeren.

Bij wijze van gewoon voorbeeld vermeldt de Minister de Nationale Delcrederedienst.

Niettemin voegt de Minister daaraan toe dat de Regering niet het voornemen heeft op korte termijn van deze bepaling gebruik te maken.

*
* *

De amendementen nrs 23 tot 28 van de heer Loones worden verworpen met 13 tegen 2 stemmen en 1 onthouding.

De amendementen nrs 48 tot 52 van de heren van Weddingen en Kubla worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 83 van de heer Daems wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 3 wordt aangenomen met 12 tegen 1 stem en 3 onthoudingen.

Art. 4

Amendement nr 53 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/7) beoogt de weglating van dit artikel.

De heer van Weddingen verwijst naar de bij artikel 1 gegeven verantwoording.

Amendement nr 54 van de heren Kubla en van Weddingen (in bijkomende orde op amendement nr 53) (Stuk nr 1508/7) strekt ertoe de onafhankelijkheid van de NKBK te handhaven.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording van amendement nr 50 op artikel 3.

Amendement nr 55 van de heren Kubla en van Weddingen (in bijkomende orde op amendement nr 53) (Stuk nr 1508/7) is erop gericht het NILK niet in de ASLK-Holding te doen opgaan.

De heer van Weddingen is van oordeel dat een dergelijke samenvoeging vanuit economisch oogpunt hoegenaamd niet verantwoord is. Indien de ASLK Holding aandelen in het kapitaal van het NILK wil houden, kan zij zulks doen op dezelfde wijze als de overige economische subjecten, zonder dat dit als hoofddoel hoeft te worden vermeld. Spreker is de mening toegedaan dat het in het 2°, a, genoemde doel (deelnemingen in bijkomende orde in vennootschappen waarvan het doel in het verlengde ligt van het hoofdbedrijf van de ASLK, de NKBK en het NILK, alsook van hun dochters met een financieel bedrijf) ruimschoots volstaat.

Amendement nr 56 van de heer De Vlieghere (Stuk n° 1508/7) is erop gericht het 1° aan te vullen, teneinde

Holding soit chargée de détenir et de gérer des participations dans ses différentes filiales « en vue de réaliser et de développer les objectifs sociaux de ces filiales ».

Le véritable objet des institutions publiques de crédit, à savoir leur fonction sociale, est, selon M. De Vlieghere, tout à fait absent du présent projet. Il convient dès lors de le mentionner dans la loi.

Cette fonction sociale explique d'ailleurs pourquoi il ne s'indique pas de privatiser ces institutions.

Le Ministre estime que cet amendement est inutile parce que dans ce projet, le Gouvernement a précisément été attentif à cet aspect social.

Si le Gouvernement a décidé de maintenir un secteur public du crédit, c'est parce qu'il souhaite conserver un ancrage belge mais aussi parce qu'il veut que les institutions publiques de crédit puissent fonctionner au service de la collectivité, y compris dans des dimensions sociales.

Pour chaque filiale, le projet maintient donc la possibilité de charger ces institutions de missions spéciales, y compris dans le domaine social (cf. article 22, alinéa 3, pour la CGER - Banque, par exemple).

Dans ce cas, il est prévu que les charges nettes que la société supporte ou les avantages nets qu'elle en retire par rapport à ses opérations ordinaires font l'objet d'une compensation respectivement à charge de l'Etat ou de la société. Des protocoles de gestion déterminent le montant et les modalités de la compensation (article 32 pour la CGER-Banque).

Lorsque la société est liée par des protocoles de gestion, le commissaire du gouvernement auprès de la CGER-Holding exerce les fonctions de délégué du gouvernement auprès du conseil d'administration de la société (article 33).

Les mêmes dispositions sont prévues pour chaque filiale.

M. De Vlieghere estime que les présentes dispositions représentent un affaiblissement de l'objet social des institutions publiques de crédit. En effet, plutôt que de prôner la fonction sociale comme objet principal de chaque holding, le présent projet crée deux holdings à caractère universel, dont les filiales peuvent éventuellement être chargées de missions spéciales.

*
* *

Les amendements n[os] 53 à 55 de MM. van Weddingen et Kubla sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'amendement n° 56 de M. De Vlieghere est rejeté par 14 voix contre 1 et 1 abstention.

L'article 4 est adopté par 14 voix contre 2.

de ASLK-Holding ermee te belasten de deelnemingen in haar dochtermaatschappijen te houden en te beheren « met het oog op het vervullen en ontwikkelen van de sociale doelstellingen van deze dochtermaatschappijen ».

Het eigenlijke doel van openbare kredietinstellingen, de sociale functie ervan, ontbreekt, volgens de heer De Vlieghere, volledig in dit ontwerp. Het past dit in de wet te vermelden.

Deze sociale taak verklaart overigens waarom privatisering van deze instellingen niet wenselijk is.

De Minister is van oordeel dat dit amendement overbodig is, aangezien de Regering in dit wetsontwerp net aan deze sociale functie aandacht heeft besteed.

De reden waarom de Regering besloten heeft de openbare kredietsector te handhaven, is dat zij ernaar streeft de Belgische verankering in stand te houden, en de openbare kredietinstellingen de mogelijkheid te bieden het belang van de gemeenschap ook vanuit sociaal oogpunt te dienen.

Op grond van dit wetsontwerp bestaat dus voor iedere dochterinstelling de mogelijkheid dat zij met bijzondere taken, sociale taken daaronder begrepen, wordt belast (cf. artikel 22, derde lid, voor de ASLK-Bank bijvoorbeeld).

In dit geval is bepaald dat de nettokosten die zij draagt of de nettovoordelen die zij hierdoor verwerft ten opzichte van haar gewone verrichtingen respectievelijk door de Staat of de vennootschap worden gecompenseerd. Het bedrag en de wijze van compensatie worden bepaald in bestuursovereenkomsten (cf. artikel 32 van de ASLK-Bank).

Wanneer de vennootschap gebonden is door bestuursovereenkomsten, oefent de regeringscommissaris bij de ASLK-Holding de functie uit van regeringsafgevaardigde bij de raad van bestuur van de vennootschap (artikel 33).

Voor de overige dochterinstellingen bestaan soortgelijke bepalingen.

De heer De Vlieghere is van oordeel dat deze bepalingen het maatschappelijk doel van de openbare kredietinstellingen verzwakken. In plaats van de sociale functie als hoofddoel van elke holding aan te merken, worden op grond van dit wetsontwerp twee algemene holdings opgericht, wier dochters eventueel met bijzondere opdrachten kunnen worden belast.

*
* *

De amendementen n[rs] 53 tot 55 van de heren van Weddingen en Kubla worden met 15 tegen 1 stem verworpen.

Amendement n[r] 56 van de heer De Vlieghere wordt met 14 tegen 1 stem en 1 onthouding verworpen.

Artikel 4 wordt met 14 tegen 2 stemmen aangenomen.

Section II

Administration

Sous-section Ière

Généralités

Art. 5

L'amendement n° 58 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/7) vise à supprimer cet article.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

Le Ministre demande le maintien de l'article 5.

*
* *

L'article 5 est adopté par 15 voix contre 1.

L'amendement n° 58 de MM. Kubla et van Weddingen devient par conséquent sans objet.

Sous-section II

Du Conseil d'administration

Art. 6

L'amendement n° 4 de MM. L. Michel et van Weddingen (Doc. n° 1508/4) vise à diminuer de 4 à 2 le nombre des membres du conseil d'administration de la CGER-Banque représentés au sein du conseil d'administration du holding.

L'amendement n° 5 de MM. L. Michel et van Weddingen (Doc. n° 1508/4) confie les deux mandats devenus ainsi vacants à deux membres d'expression linguistique différente nommés pour un terme de six ans par le Ministre des Classes moyennes sur proposition du Conseil supérieur des Classes moyennes.

M. van Weddingen constate que l'article 6 du projet de loi attribue neuf mandats sur seize aux filiales CGER-Banque et CGER-Assurances, à savoir :

— le président du conseil d'administration de la CGER-Banque;
— le président du conseil d'administration de la CGER-Assurances;
— le président du comité de direction de la CGER-Banque;
— le président du comité de direction de la CGER-Assurances;
— 4 administrateurs de la CGER-Banque;
— 1 administrateur de la CGER-Assurances.

Cela assure une domination tout à fait injustifiée à la CGER dans le holding, domination combattue, à

Afdeling II

Bestuur

Onderafdeling I

Algemeen

Art. 5

Amendement nr 58 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/7) wil dit artikel weglaten.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij artikel 1.

De Minister vraagt artikel 5 te handhaven.

*
* *

Artikel 5 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 58 van de heren Kubla en van Weddingen komt daardoor te vervallen.

Onderafdeling II

De Raad van Bestuur

Art. 6

Amendement nr 4 van de heren L. Michel en van Weddingen (Stuk nr 1508/4) wil het aantal leden van de raad van bestuur van de ASLK-Bank die in de raad van bestuur van de holding vertegenwoordigd zijn, van 4 naar 2 verminderen.

Amendement nr 5 van de heren L. Michel en van Weddingen (Stuk nr 1508/4) vertrouwt de beide aldus vacant geworden mandaten toe aan twee leden van een verschillend taalstelsel die door de Minister van Middenstand op voordracht van de Hoge Raad voor de Middenstand voor een termijn van 6 jaar worden benoemd.

De heer van Weddingen stelt vast dat artikel 6 van het wetsontwerp negen mandaten op zestien toewijst aan de dochtermaatschappijen ASLK-Bank en ASLK-Verzekeringen, namelijk :

— de voorzitter van de raad van bestuur van de ASLK-Bank;
— de voorzitter van de raad van bestuur van de ASLK-Verzekeringen;
— de voorzitter van het directiecomité van de ASLK-Bank;
— de voorzitter van het directiecomité van de ASLK-Verzekeringen;
— 4 bestuurders van de ASLK-Bank;
— 1 bestuurder van de ASLK-Verzekeringen.

Dit brengt mee dat de holding op een totaal onverantwoorde manier gedomineerd wordt door de ASLK.

juste titre, d'une part par les Classes Moyennes ainsi qu'il appert de la résolution votée le 25 octobre 1990 par le Conseil Supérieur des Classes Moyennes et d'autre part par les associations de crédit agréées par la CNCP.

Cette prépondérance de la CGER est d'autant moins justifiée que la situation des fonds propres de la CGER à l'égard du volume pondéré des risques (« risk-assets-ratio ») fait apparaître un déficit limité (cf. le rapport de la Commission d'experts, *Bulletin de documentation du Ministère des Finances,* n° 2, mars-avril 1989, p. 50). Sans doute s'est-il d'ailleurs accru depuis le dépôt de ce rapport. Il en résulte, en tout cas, que cette institution sera dans l'incapacité de renforcer, en fonds propres, les autres filiales du holding en cas de besoin.

Par contre, les indépendants ont apporté 3 milliards de francs de fonds propres à la Caisse nationale de Crédit professionnel, ce dont le rapport Verplaetse n'a pas tenu compte. Cet apport en capital qui n'en est pas moins réel et qui a très sensiblement renforcé les moyens d'action du Crédit professionnel (secteur Fonds de participation) justifierait pleinement que les Classes Moyennes disposent de deux mandats au Conseil d'administration du holding et que le nombre de représentants de la CGER (Banque et Assurances) soit ramené de 9 à 7.

M. van Weddingen observe encore que le but de cet amendement est de protéger la spécificité et les missions sociales de la CNCP et de l'INCA.

L'amendement n° 59 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/7) vise à supprimer cet article.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

L'amendement n° 60 de MM. Kubla et van Weddingen (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 59) (Doc. n° 1508/7) vise à confier à l'assemblée générale et non au Conseil des Ministres la nomination des dirigeants du holding. *M. van Weddingen* estime qu'il n'y a aucune raison de déroger au fonctionnement normal d'une société en confiant ces nominations à un pouvoir extérieur.

L'amendement n° 71 de MM. Kubla et van Weddingen (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 59) (Doc. n° 1508/7) ajoute une disposition à l'alinéa 2, 2°, de sorte que les deux administrateurs permanents du holding soient d'expression linguistique différente.

M. van Weddingen indique que le texte du projet prévoit une parité linguistique sélective. Il souhaite l'imposer partout où cela s'avère nécessaire, afin de garantir les droits de chacun, y compris ceux du personnel.

L'amendement n° 29 de M. Loones (Doc. 1508/5) a le même objet que l'amendement n° 60 de MM. Kubla et van Weddingen.

L'amendement n° 30 de M. Loones (Doc. 1508/5) prévoit que les mandats visés à l'alinéa 2, 2° et 4°, de l'article 6 pourront être révoqués par décision de

Daartegen is terecht verzet gekomen enerzijds van de Middenstand, zoals blijkt uit de op 25 oktober 1990 door de Hoge Raad voor de Middenstand aangenomen resolutie, en anderzijds van de door de NKBK erkende kredietverenigingen.

Dat overwicht van de ASLK is des te minder verantwoord daar de eigen middelen van de ASLK ten opzichte van het gewogen risicovolume (« risk-assets-ratio ») een beperkt tekort te zien geven (cf. verslag van de Commissie van deskundigen, *Documentatieblad van het Ministerie van Financiën,* nr 2, maart-april 1981, blz. 50). Zulks heeft hoe dan ook tot gevolg dat die instelling niet bij machte zal zijn om de andere dochtermaatschappijen van de holding met eigen middelen te stijven, mocht dat nodig zijn.

De zelfstandigen daarentegen hebben in de Nationale Kas voor Beroepskrediet 3 miljard frank aan eigen vermogen ingebracht, maar het verslag Verplaetse maakt daar geen gewag van. Die kapitaalinbreng, welke nochtans wel degelijk heeft plaatsgehad en de actiemiddelen van het Beroepskrediet (sector Participatiefonds) zeer aanzienlijk heeft uitgebreid, is een reden te meer om de Middenstand in de raad van bestuur van de holding twee mandaten toe te wijzen en het aantal vertegenwoordigers van de ASLK (Bank en Verzekeringen) van 9 tot 7 terug te brengen.

De heer van Weddingen merkt voorts op dat dit amendement tot doel heeft de eigen kenmerken en de maatschappelijke opdrachten van de NKBK en van het NILK te beschermen.

Amendement nr 59 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/7) wil dit artikel weglaten.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij artikel 1.

Amendement nr 60 van de heren Kubla en van Weddingen (in bijkomende orde op amendement nr 59) (Stuk nr 1508/7) wil de benoeming van de directie van de holding aan de algemene vergadering en niet aan de Ministerraad toevertrouwen. *De heer van Weddingen* meent dat er geen enkele reden voorhanden is om van de normale werking van een vennootschap af te wijken door die benoemingen toe te vertrouwen aan een instantie die daar helemaal buiten staat.

Amendement nr 71 van de heren Kubla en van Weddingen (in bijkomende orde op amendement nr 59) (Stuk nr 1508/7) voegt aan het tweede lid, 2°, een bepaling toe waardoor de twee vaste bestuurders van de holding tot een verschillend taalstelsel behoren.

De heer van Weddingen wijst erop dat de tekst van het ontwerp in een selectieve taalpariteit voorziet. Hij wenst die pariteit op te leggen overal waar zulks noodzakelijk blijkt te zijn, om aldus ieders rechten met inbegrip van die van het personeel te garanderen.

Amendement nr 29 van de heer Loones (Stuk nr 1508/5) heeft dezelfde strekking als amendement nr 60 van de heren Kubla en van Weddingen.

Amendement nr 30 van de heer Loones (Stuk nr 1508/5) bepaalt dat de bij het tweede lid, 2° en 4°, van artikel 6 bedoelde mandaten, in tegenstelling met

l'assemblée générale et non, comme prévu par le projet, par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres.

L'amendement n° 31 de M. Loones (Doc. 1508/5) supprime l'alinéa 5 (parité linguistique).

L'amendement n° 32 de M. Loones (Doc. 1508/5) ajoute un nouvel alinéa qui dispose que les deux administrateurs permanents doivent appartenir à des régimes linguistiques différents.

M. Loones considère que si l'on entend conférer aux IPC la structure d'une société commerciale, il faut également respecter la dynamique d'une telle société. Or, l'organe souverain d'une société commerciale est l'assemblée générale, qui nomme les membres du conseil d'administration.

L'orateur fait encore observer, en ce qui concerne les rapports linguistiques au sein du conseil d'administration, que l'actionnaire ayant la majorité des voix risque d'imposer sa volonté à l'assemblée générale.

M. Daems souhaiterait savoir si une même personne peut siéger dans le conseil d'administration des deux holdings ou de plusieurs filiales. Le projet prévoit-il une incompatibilité en la matière?

Le Ministre répond qu'en ce qui concerne le président du conseil d'administration du holding, l'article 6, 1°, dispose explicitement que celui-ci ne peut exercer « aucune fonction de gestion courante dans la société et ses filiales ni dans un autre holding bancaire d'intérêt public ou dans des sociétés dans lesquelles un tel holding détient des participations ».

Il est, d'autre part, exclu que les deux administrateurs « permanents » puissent exercer des fonctions aussi lourdes dans deux holdings simultanément.

Par contre, le Ministre admet qu'aucune disposition du projet n'interdit formellement aux autres membres du conseil d'administration de siéger dans le conseil d'administration de plusieurs filiales.

M. Daems souhaiterait également savoir pourquoi le projet prévoit également la présence de membres du conseil d'administration, non membres du comité de direction, de la CGER-Banque, à raison de quatre, et de la CGER-Assurances, à raison d'un, alors que la CNCP et l'INCA ne sont représentées que par le président de leur conseil d'administration et de leur comité de direction (au même titre que les deux autres filiales). Pourquoi la CGER-Banque est-elle en outre représentée par 4 membres au lieu d'un pour la CGER-Assurances?

Le Ministre constate que cette question rejoint l'objet de l'amendement n° 4 de MM. L. Michel et van Weddingen. Le Gouvernement a souhaité donner un certain rôle de leadership à l'institution principale du groupe. Une même disposition confie d'ailleurs un rôle prépondérant au Crédit Communal-Banque au sein de l'autre holding.

Toutefois, selon le Ministre, la coordination des activités se fera essentiellement au niveau du comité

wat in het ontwerp is voorgeschreven, niet bij in Ministerraad overlegd koninklijk besluit doch wel door een beslissing van de algemene vergadering kunnen worden herroepen.

Amendement nr 31 van de heer Loones (Stuk nr 1508/5) wil het vijfde lid (taalpariteit) weglaten.

Amendement nr 32 van de heer Loones (Stuk nr 1508/5) beoogt de toevoeging van een nieuw lid waarin bepaald wordt dat de twee vaste bestuurders tot een verschillend taalstelsel moeten behoren.

De heer Loones is van mening dat als men de OKI's een vennootschapsstructuur wil geven, men ook de dynamiek van een vennootschap moet respecteren. Welnu, in een vennootschap is het souvereine orgaan de algemene vergadering, en de algemene vergadering benoemt de leden van de raad van bestuur.

Met betrekking tot de taalverhouding in de raad van bestuur, wijst spreker nog op het risico dat de aandeelhouder met de meerderheid van de stemmen in de algemene vergadering zijn wil zou opleggen.

De heer Daems wenst te vernemen of een zelfde persoon in de raad van bestuur van de twee holdings of van meerdere filialen zitting mag hebben. Voorziet het ontwerp in een onverenigbaarheid op dat gebied?

De Minister antwoordt dat artikel 6, 1°, met betrekking tot de voorzitter van de raad van bestuur van de holding bepaalt dat die « geen gewone bestuursfunctie uitoefent in de vennootschap en haar dochters noch in een andere bankholding van openbaar nut of in vennootschappen waarin een dergelijke holding deelnemingen bezit ».

Overigens is het uitgesloten dat de twee « vaste » bestuurders bij machte zijn zo'n zware functies tegelijkertijd in twee verschillende holdings uit te oefenen.

De Minister geeft daarentegen toe dat geen enkele bepaling van het ontwerp de andere leden van de raad van bestuur uitdrukkelijk verbiedt om in de raad van bestuur van verschillende dochters zitting te nemen.

De heer Daems wenst ook te weten waarom het ontwerp tevens in de aanwezigheid voorziet van leden van de raad van bestuur die geen lid zijn van het directiecomité, naar verhouding van vier voor de ASLK-Bank en één voor de ASLK-Verzekeringen, terwijl de NKBK en het NILK alleen vertegenwoordigd zijn door de voorzitter van hun raad van bestuur en van hun directiecomité (zoals de twee andere dochters). Waarom is de ASLK-Bank ten andere vertegenwoordigd door vier leden in plaats van één voor de ASLK-Verzekeringen »?

De Minister constateert dat die vraag aansluit bij de inhoud van amendement nr 4 van de heren L. Michel en van Weddingen. Het was de wens van de Regering om aan de voornaamste instelling van de groep een soort leadership op te dragen. Een zelfde bepaling kent aan de Gemeentekrediet-Bank ten andere een overwegende rol in de andere holding toe.

Volgens de Minister zal de coördinatie van de activiteiten evenwel hoofdzakelijk plaats vinden op het

exécutif où les filiales sont représentées de manière égale par les présidents de leur comité de direction.

S'il apparaissait qu'une filiale refusait obstinément de s'inscrire dans une politique de rationalisation de l'ensemble du groupe, le Gouvernement a estimé que l'institution la plus importante de ce groupe devait pouvoir disposer d'un poids spécial dans le conseil d'administration du holding.

M. Daems constate que l'article 3, alinéa 6, du projet prévoit que la Société nationale d'investissement et les 3 sociétés régionales d'investissement peuvent ensemble détenir 20 % au maximum du total des droits de vote. Si tel était le cas, l'article 6 ne prévoit pas que ces sociétés puissent être représentées au sein du Conseil d'administration.

Le Ministre fait remarquer que l'Etat, en tant qu'actionnaire majoritaire, n'est pas non plus représenté au sein du conseil d'administration.

Toutefois, rien n'exclut que si les sociétés publiques d'investissement deviennent actionnaires de la société, celles-ci puissent assurer leur représentation par le biais des membres du conseil d'administration, non membres du comité de direction, de la CGER-Banque et de la CGER-Assurances, visés à l'article 6, alinéa 2, 4°.

*
* *

Les amendements n[os] 4 et 5 de MM. L. Michel et van Weddingen sont rejetés par 14 voix contre 2.

Les amendements n[os] 59, 60 et 71 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 15 voix contre 1.

Les amendements n° 29 à 32 de M. Loones sont rejetés par 12 voix contre 2 et 2 abstentions.

L'article 6 est adopté par 12 voix contre 2 et 2 abstentions.

Art. 7

L'amendement n° 61 de MM. van Weddingen et Kubla (doc. n° 1508/7) vise à supprimer cet article.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

M. Daems souhaiterait savoir à combien s'élève la rémunération versée au président, au vice-président et aux membres du conseil d'administration.

Selon l'orateur, il est évident que si le secteur public souhaite attirer des managers professionnels de qualité, les rémunérations devront être suffisamment élevées.

Le Ministre répond que les rémunérations versées dans le secteur public sont manifestement moins élevées que dans le secteur privé mais il n'en connaît pas

vlak van het uitvoerend comité, waar de dochters op gelijke wijze door de voorzitter van hun directiecomité vertegenwoordigd zijn.

Mocht blijken dat een dochter hardnekkig weigert zich bij het rationalisatiebeleid van de gehele groep aan te sluiten, dan zou de belangrijkste instelling van die groep volgens de Regering een specifiek gewicht in de raad van bestuur van de holding moeten kunnen bezitten.

De heer Daems merkt op dat de Nationale investeringsmaatschappij en de drie gewestelijke investeringsmaatschappijen volgens artikel 3, zesde lid, van het ontwerp gezamenlijk niet meer dan 20 % van het totaal aantal stemrechten mogen bezitten. Indien zulks het geval zou zijn, bepaalt artikel 6 niet dat die maatschappijen in de Raad van bestuur vertegenwoordigd mogen zijn.

De Minister wijst erop dat de Staat als meerderheidsaandeelhouder evenmin in de raad van bestuur vertegenwoordigd is.

Het is echter helemaal niet uitgesloten dat, als de openbare investeringsmaatschappijen aandeelhouder van de vennootschap worden, zij zich zouden kunnen laten vertegenwoordigen via de leden van de raad van bestuur die geen lid zijn van het directiecomité van de ASLK-Bank en van de ASLK-Verzekeringen, als bedoeld in artikel 6, tweede lid, 4°.

*
* *

De amendementen n[rs] 4 en 5 van de heren L. Michel en van Weddingen worden verworpen met 14 tegen 2 stemmen.

De amendementen n[rs] 59, 60 en 71 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

De amendementen n[rs] 29 tot 32 van de heer Loones worden verworpen met 12 tegen 2 stemmen en 2 onthoudingen.

Artikel 6 wordt aangenomen met 12 tegen 2 stemmen en 2 onthoudingen.

Art. 7

Amendement n[r] 61 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk n[r] 1508/7) wil dit artikel weglaten.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij artikel 1.

De heer Daems wil weten hoeveel de voorzitter, de ondervoorzitter en de leden van de raad van bestuur als vergoeding zullen ontvangen.

Volgens spreker spreekt het voor zich dat de vergoedingen voldoende hoog moeten liggen als de overheid degelijke beroepsmanagers wil aantrekken.

De Minister antwoordt dat de in de overheidssector uitgekeerde vergoedingen duidelijk lager liggen dan in de particuliere sector; het precieze bedrag kent hij

le montant exact. C'est pourquoi il estime qu'il est bon de permettre à l'assemblée générale de fixer elle-même le montant de la rémunération fixe ou des jetons de présence perçus par le président, le vice-président et les membres du conseil d'administration.

Toutefois, le problème se pose surtout au niveau des deux administrateurs permanents du holding dont la rémunération sera fixée par le conseil d'administration, après avis du président du comité exécutif (article 10 du projet). La différence est telle actuellement entre les rémunérations perçues pour ce type de fonction dans le secteur privé et celles versées dans le secteur public que la société privée de « chasseurs de têtes » contactée par le Ministre éprouve d'énormes difficultés à attirer des candidats venant du secteur privé.

*
* *

L'amendement n° 61 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre 1.

L'article 7 est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 8

L'amendement n° 62 de MM. Kubla et van Weddingen (doc. n° 1508/7) vise à supprimer cet article.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

M. Daems fait remarquer que le conseil d'administration de la CGER-Holding détient tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés à l'assemblée générale et au comité exécutif.

A l'inverse, dans les différentes filiales, c'est le comité de direction qui dispose de toutes les compétences résiduelles et statue donc sur toutes les questions qui ne sont pas expressément réservées par la loi au conseil d'administration (articles 31, 49, 86 et 108 du projet). Pourquoi une telle différence?

Le Ministre indique que pour les holdings, le projet de loi applique le droit commun. Par contre, les dispositions visant les filiales se réfèrent au protocole sur l'autonomie de la fonction bancaire. Dans les banques privées, le centre de décision se situe également au niveau du comité de direction.

Au niveau du holding, il n'y a d'ailleurs pas de véritable comité de direction. Le comité exécutif est composé des deux administrateurs permanents et des présidents des comités de direction des filiales.

M. Daems constate, d'autre part, que le projet introduit une limite d'âge (65 ans) pour les administrateurs permanents, membres du comité exécutif du holding (article 9), ainsi que pour les membres du comité de direction des filiales (articles 30, 48, 85 et 107 du projet en ce qui concerne la CGER-Holding).

Pourquoi ne pas prévoir une telle limite d'âge pour l'ensemble des membres du conseil d'administration

echter niet. Hij vindt het dan ook beter dat de algemene vergadering zelf het bedrag van de vaste vergoeding of van de presentiegelden van de voorzitter, de ondervoorzitter en de leden van de raad van bestuur kan vaststellen.

Er rijst evenwel een probleem voor de twee vaste bestuurders van de holding wier vergoeding zal worden vastgesteld door de raad van bestuur, na advies van de voorzitter van het uitvoerend comité (artikel 10 van het ontwerp). Er is een dermate groot verschil tussen wat in de particuliere sector voor een dergelijke functie wordt betaald en wat de overheid biedt, dat de door de Minister aangesproken particuliere « head hunting » onderneming het bijzonder moeilijk heeft om kandidaten uit de particuliere sector aan te trekken.

*
* *

Amendement nr 61 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 7 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 8

Amendement nr 62 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/7) wil dit artikel weglaten.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij artikel 1.

De heer Daems merkt op dat de raad van bestuur van de ASLK-Holding alle bevoegdheden in handen heeft die niet aan de algemene vergadering en het uitvoerend comité zijn toegewezen.

Bij de verschillende dochterinstellingen daarentegen beschikt het directiecomité over alle residuaire bevoegdheden en het beslist derhalve over alle vraagstukken die de wet niet uitdrukkelijk aan de raad van bestuur heeft toegewezen (artikelen 31, 49, 86 en 108 van het ontwerp). Waarom een dergelijk verschil?

De Minister stelt dat het wetsontwerp het gemeen recht toepast op de holdings. De bepalingen aangaande de dochterinstellingen daarentegen verwijzen naar het protocol over de autonomie van de bankfunctie. Ook in de particuliere banken neemt het directiecomité de beslissingen.

De holding heeft overigens geen echt directiecomité. Het uitvoerend comité bestaat uit de twee vaste bestuurders en de voorzitters van de directiecomités van de dochterinstellingen.

Voorts stelt *de heer Daems* vast dat het ontwerp een leeftijdsgrens (65 jaar) invoert voor de vaste bestuurders die lid zijn van het uitvoerend comité van de holding (artikel 9), alsook voor de leden van het directiecomité van de dochterinstellingen (artikelen 30, 48, 85 en 107 van het ontwerp aangaande de ASLK-Holding).

Waarom bestaat er geen dergelijke leeftijdsgrens voor alle leden van de raad van bestuur, aangezien die

étant donné qu'au niveau du holding, le conseil détient toutes les compétences qui ne sont pas réservées à l'assemblée générale et au comité exécutif?

Le Ministre fait observer que la limite d'âge imposée aux deux administrateurs permanents et aux membres des comités de direction s'applique à l'ensemble de leurs fonctions, c'est-à-dire aussi bien en tant que membres du comité exécutif ou du comité de direction que du conseil d'administration. Cette disposition est directement inspirée du protocole sur l'autonomie de la fonction bancaire.

Pour les autres membres du conseil d'administration, le droit commun est d'application.

M. Daems fait, par ailleurs, observer que l'article 8, alinéa 6, permet au conseil d'administration du holding de demander au conseil d'administration des filiales de droit public des rapports concernant les affaires de celles-ci ou de leurs filiales; d'autre part, l'alinéa 7 l'autorise à soumettre à la délibération des filiales de droit public les propositions motivées qu'il juge opportunes dans l'intérêt du groupe.

Ces filiales lui communiquent, dans le délai qu'il détermine, leurs délibérations motivées sur ces propositions. Dans quelle mesure ces propositions sont-elles impératives?

De plus, l'article 11 prévoit que les deux administrateurs permanents du holding siègent de plein droit dans les conseils d'administration des filiales de droit public et peuvent requérir que la délibération de ces conseils soit tenue en suspens jusqu'à ce que l'avis motivé du conseil d'administration du holding soit obtenu (alinéa 3). Ils disposent donc d'une possibilité de blocage au niveau des décisions prises par les filiales.

Le Ministre répond que le présent projet recherche un point d'équilibre entre :

— la possibilité pour le holding d'imposer une certaine coordination au niveau des activités et de l'organisation des filiales. Le comité exécutif du holding est autorisé à prendre toutes les initiatives utiles à cet effet (article 11). Le comité exécutif peut jouer un rôle essentiel à ce niveau parce qu'il rassemble tous les présidents des comités de direction des filiales en son sein;

— le respect de l'autonomie des filiales : le conseil d'administration du holding ne peut en aucun cas imposer ses décisions aux filiales. L'article 11, alinéa 3, du projet prévoit que les deux administrateurs permanents du holding peuvent, pour des motifs justifiés par la stratégie générale du groupe, par la coordination de l'activité et de l'organisation des filiales, ou par le contrôle de leur situation financière, subordonner la décision de leurs conseils sur un objet déterminé à l'avis préalable du conseil d'administration du holding. Celui-ci transmet ses avis dans les quinze jours de la demande.

raad in de holding over alle bevoegdheden beschikt die niet aan de algemene vergadering en het uitvoerend comité zijn toegewezen?

De Minister merkt op dat de aan de twee vaste bestuurders en aan de leden van de directiecomités opgelegde leeftijdsgrens voor al hun functies geldt, dus zowel als lid van het uitvoerend comité of van het directiecomité als van de raad van bestuur. Deze bepaling is rechtstreeks ingegeven door het protocol op de autonomie van de bankfunctie.

Voor de andere leden van de raad van bestuur geldt het gemene recht.

De heer Daems merkt voorts op dat artikel 8, zesde lid, de raad van bestuur van de holding in staat stelt om aan de raad van bestuur van de publiekrechtelijke dochters verslag te vragen over hun werkzaamheden en die van hun dochters; verder geeft het zevende lid de raad de toestemming om de gemotiveerde voorstellen die hij in het belang van de groep nuttig acht, ter beraadslaging aan de publiekrechtelijke dochters voor te leggen.

Binnen de door hem vastgestelde termijn geven deze dochters hem kennis van hun gemotiveerde beslissingen over deze voorstellen. In welke mate hebben die voorstellen dwingende kracht?

Bovendien stelt artikel 11 dat de vaste bestuurders van de holding van rechtswege in de raden van bestuur van de publiekrechtelijke dochters zitting hebben en dat zij opschorting van de beraadslaging van die raden kunnen vorderen tot wanneer het gemotiveerd advies van de raad van bestuur van die holding ingekomen is (derde lid). Zij kunnen de beslissingen van de dochters derhalve blokkeren.

De Minister antwoordt dat men met dit ontwerp een evenwicht nastreeft tussen :

— de mogelijkheid voor de holding om enige coördinatie van de activiteiten en de organisatie van de dochterinstellingen op te leggen. Het uitvoerend comité van de holding mag ter zake alle dienstige initiatieven nemen (artikel 11). Het uitvoerend comité kan op dat vlak een essentiële taak vervullen omdat alle voorzitters van de directiecomités van de dochterinstellingen er zitting hebben;

— de naleving van de autonomie van de dochterinstellingen : de raad van bestuur van de holding mag in geen geval zijn beslissingen aan de dochters opleggen. Artikel 11, derde lid, van het ontwerp bepaalt dat de twee vaste bestuurders van de holding om redenen van algemene groepsstrategie, bedrijfsorganisatie en organisatie van de dochterinstellingen of voor de controle over hun financiële positie, de besluitvorming in hun raden van bestuur over een bepaald onderwerp afhankelijk kunnen stellen van het voorafgaande advies van de raad van bestuur van de holding. Deze brengt advies uit binnen vijftien dagen na het verzoek.

M. Daems se demande si une procédure est prévue au cas où une filiale décidait de ne pas tenir compte de cet avis.

Le Ministre signale que les deux administrateurs permanents du holding, présent au sein du comité de direction de la filiale, développeront assurément les arguments en faveur de la proposition formulée par le conseil d'administration du holding.

Si un désarccord subsiste, une concertation devra être organisée au niveau du comité exécutif du holding car si le conseil d'administration du holding ne peut imposer ses décisions aux filiales, il n'est pas davantage admissible que les filiales puissent bloquer l'activité du holding.

A cet égard, le Ministre insiste sur le rôle préventif important que peut jouer le comité exécutif du holding étant donné qu'il regroupe à la fois les deux administrations permanents et les présidents des comités de direction des filiales.

*
* *

L'article 8 est adopté par 15 voix contre 1.

L'amendement n° 62 de MM. van Weddingen et Kubla devient par conséquent sans objet.

Sous-section III

Du comité exécutif

Art. 9

L'amendement n° 63 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/7) vise à supprimer cet article.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

L'amendement n° 6 de MM. L. Michel et van Weddingen (Doc. n° 1508/4) vise à compléter l'alinéa 3 afin de préciser que « le président du comité exécutif et le président du conseil d'administration sont d'expression linguistique différente ».

M. van Weddingen souhaite tout d'abord apporter une correction technique à l'amendement n° 6 où il y a lieu de lire « comité exécutif » au lieu de « comité de direction ».

L'orateur constate que différents articles du projet décident que les présidents et vice-présidents du conseil d'administration et du comité exécutif de chaque holding doivent être d'expression linguistique différente. Il en va de même pour les présidents et vice-présidents du conseil d'administration et du comité de direction de chaque filiale.

De heer Daems vraagt zich af of er een procedure in uitzicht is gesteld in geval een dochterinstelling zou besluiten dat advies te negeren.

De Minister merkt op dat de twee vaste bestuurders van de holding die in het directiecomité van de dochterinstelling zitting hebben, ongetwijfeld het door de raad van bestuur van de holding geformuleerde voorstel zullen verdedigen.

Als er een meningsverschil blijft bestaan, moet binnen het uitvoerend comité van de holding overleg worden gepleegd. Aangezien de raad van bestuur van de holding zijn beslissingen niet aan de dochterinstellingen kan opleggen, is het evenmin toelaatbaar dat de dochterinstellingen de activiteiten van de holding zouden blokkeren.

De Minister onderstreept ter zake de belangrijke preventieve taak die het uitvoerend comité van de holding kan spelen aangezien in dat comité zowel de twee vaste bestuurders als de voorzitters van de directiecomités van de dochterinstellingen zitting hebben.

*
* *

Artikel 8 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 62 van de heren van Weddingen en Kubla komt daardoor te vervallen.

Onderafdeling III

Het uitvoerend comité

Art. 9

Amendement nr 63 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/7) strekt ertoe dit artikel weg te laten.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording die hij bij artikel 1 heeft gegeven.

Amendement nr 6 van de heren L. Michel en van Weddingen (Stuk 1508/4) vult het derde lid van dit artikel aan teneinde uitdrukkelijk te bepalen dat de voorzitter van het uitvoerend comité en de voorzitter van de raad van bestuur tot een verschillend taalstelsel moeten behoren.

De heer van Weddingen wenst bij amendement nr 6 eerst en vooral een technische correctie aan te brengen : waar « directiecomité » staat, moet « uitvoerend comité » worden gelezen.

Spreker constateert dat verscheidene artikelen van het ontwerp bepalen dat de voorzitters en ondervoorzitters van de raad van bestuur en van het uitvoerend comité van elke holding tot een verschillend taalstelsel moeten behoren. Dat geldt eveneens voor de voorzitters en de ondervoorzitters van de raad van bestuur en het directiecomité van elke dochterinstelling.

Toutefois le projet ne prévoit pas de disposition analogue en ce qui concerne le président du comité exécutif et le président du conseil d'administration au niveau du holding, et le président du comité de direction et celui du conseil d'administration au niveau des filiales.

Cela avait cependant été prévu dans l'avant-projet de loi issu du groupe de travail et daté du 19 février 1990. Le fait que cette disposition n'ait pas été reprise dans le projet de loi est de nature à engendrer un déséquilibre puisqu'une institution pourra avoir un président du conseil d'administration et un président du comité de direction ou du comité exécutif, selon le cas, de même expression linguistique. Ce déséquilibre est d'autant plus important que les présidents ont voix prépondérante en cas de partage. Il convient donc de corriger l'anomalie actuelle en reprenant la formulation qui avait été initialement prévue.

Le Ministre confirme qu'une telle disposition figurait dans l'avant-projet de loi. Elle a toutefois été retirée du projet définitif pour des raisons pratiques évidentes. Le Gouvernement a ainsi voulu éviter d'imposer un élément de rigidité supplémentaire aux différentes institutions.

Même si le Gouvernement n'a pas voulu faire de cette alternance linguistique une règle absolue, le Ministre est convaincu qu'il en ira cependant ainsi dans la majorité des cas.

L'amendement n° 33 de M. Loones (Doc. n° 1508/5) tend à remplacer le 2° au premier alinéa, par la disposition suivante : « 2° un membre de chacun des comités de direction des filiales visées à l'article 4, 1° ».

M. Loones estime que compte tenu du rapport F/N dans les activités et le rendement de la CGER et afin d'obtenir un rapport acceptable entre les deux communautés linguistiques au cours du premier mandat entre les présidents de chacune des filiales ainsi qu'au sein du comité exécutif du holding, il faut modifier l'article 9, alinéa 1er, 2°, de telle manière que ce ne soient pas uniquement les présidents des comités de direction des filiales qui puissent y siéger.

*
* *

M. van Weddingen retire l'amendement n° 72 (Doc. n° 1508/7) qui a exactement le même objet que l'amendement n° 6 commenté ci-dessus.

*
* *

Het ontwerp bevat evenwel geen gelijkaardige bepaling voor de voorzitter van het uitvoerend comité en de voorzitter van de raad van bestuur op het niveau van de holding, noch voor de voorzitter van het directiecomité en de voorzitter van de raad van bestuur op het niveau van de dochterinstellingen.

Nochtans voorzag het voorontwerp van wet van 19 februari 1990 dat door de werkgroep werd opgesteld, wel degelijk in een dergelijke bepaling. Wordt die bepaling niet in het wetsontwerp opgenomen, dan dreigt een onevenwicht te ontstaan daar een instelling een voorzitter van de raad van bestuur en een voorzitter van het directiecomité of van het uitvoerend comité, naar gelang van het geval, kan hebben die tot hetzelfde taalstelsel behoren. Dit gebrek aan evenwicht is des te belangrijker omdat de stem van de voorzitter, bij staking van stemmen, doorslaggevend is. De bestaande abnormale toestand moet dus worden bijgestuurd en de oorspronkelijke bepaling moet worden overgenomen.

De Minister verklaart dat het voorontwerp van wet wel degelijk een dergelijke bepaling bevatte. In het definitieve ontwerp is om voor de hand liggende redenen van praktische aard evenwel van die bepaling afgezien. Op die manier heeft de Regering willen voorkomen dat de verschillende instellingen nogmaals aan een strenge voorwaarde zouden worden onderworpen.

Ook al heeft de Regering de beurtwisseling op grond van het taalstelsel niet tot een algemene regel willen verheffen, toch is de Minister ervan overtuigd dat dat in de meeste gevallen wel degelijk zal gebeuren.

Amendement nr 33 van de heer Loones (Stuk 1508/5) strekt ertoe het 2° van het eerste lid te vervangen door de volgende bepaling : « 2° een lid van elk van de directiecomités van de in artikel 4, 1° bedoelde dochters ».

Gelet op de verhouding N/F in de activiteiten en het rendement van de ASLK en teneinde gedurende het eerste mandaat tussen beide taalgemeenschappen tot een aanvaardbare verhouding te komen onder de voorzitters van elk van de dochterinstellingen en tegelijkertijd binnen het uitvoerend comité, is *de heer Loones* van mening dat artikel 9, eerste lid, 2°, zodanig moet worden gewijzigd dat niet alleen de voorzitters van de directiecomités van de dochterinstellingen zitting in het uitvoerend comité kunnen hebben.

*
* *

De heer van Weddingen trekt amendement nr 72 (Stuk Kamer 1508/7) in aangezien het precies hetzelfde doel had als amendement nr 6 dat eerder werd besproken.

*
* *

L'amendement n° 6 de MM. L. Michel et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre 1.

L'amendement n° 63 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre 1.

L'amendement n° 33 de M. Loones est rejeté par 13 voix contre 2 et une abstention.

L'article 9 est adopté par 12 voix contre 1 et 3 abstentions.

Art. 10

L'amendement n° 64 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/7) vise à supprimer cet article.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

Le Ministre demande le maintien de l'article 10.

*
* *

L'article 10 est adopté par 15 voix contre 1.

L'amendement n° 64 de MM. Kubla et van Weddingen devient dès lors sans objet.

Art. 11

L'amendement n° 65 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/7) vise à supprimer cet article.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

Le Ministre demande le maintien de l'article 11.

*
* *

L'article 11 est adopté par 15 voix contre 1.

L'amendement n° 65 de MM. van Weddingen et Kubla devient dès lors sans objet.

Section III

Du contrôle

Art. 12

L'amendementn° 66 de MM. Kubla et van Weddingen (doc. n° 1508/7) vise à supprimer cet article.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

L'amendement n° 73 de MM. van Weddingen et Kubla (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 66) (Doc. n° 1508/7) vise à modifier le premier et le second alinéa de sorte que le contrôle du holding soit également exercé par le Ministre des Classes moyennes et le Ministre de l'Agriculture. Ceux-ci devraient aussi

Amendement nr 6 van de heren van L. Michel en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 63 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 33 van de heer Loones wordt verworpen met 13 tegen 2 stemmen en één onthouding.

Artikel 9 wordt aangenomen met 12 tegen 1 stem en 3 onthoudingen.

Art. 10

Amendement nr 64 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk 1508/7) strekt ertoe dit artikel weg te laten.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij artikel 1.

De Minister vraagt artikel 10 te handhaven.

*
* *

Artikel 10 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 64 van de heren Kubla en van Weddingen komt daardoor te vervallen.

Art. 11

Amendement nr 65 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/7) strekt ertoe dit artikel weg te laten.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij artikel 1;

De Minister vraagt artikel 11 te handhaven.

*
* *

Artikel 11 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 65 van de heren Kubla en van Weddingen komt daardoor te vervallen.

Afdeling III

Controle

Art. 12

Amendement nr 66 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/7) strekt ertoe dit artikel weg te laten.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij artikel 1.

Amendement nr 73 van de heren van Weddingen en Kubla (in bijkomende orde bij amendement nr 66) (Stuk nr 1508/7) strekt ertoe het eerste en tweede lid zodanig te wijzigen dat de holding ook onder het toezicht van de Minister van Middenstand en van de Minister van Landbouw wordt geplaatst. Zij zouden

pouvoir intervenir dans le processus de nomination du commissaire du gouvernement.

M. van Weddingen estime qu'il est logique de vouloir associer ces deux Ministres car ils sont directement concernés par l'activité de la CNCP et de l'INCA, qui seront inclues dans le nouveau holding.

Le Ministre indique que le présent projet marque la volonté du Gouvernement d'alléger la tutelle sur les institutions publiques de crédit. Il rappelle qu'il n'y aura pas de commissaire du gouvernement auprès des filiales et qu'un seul commissaire du gouvernement exercera un contrôle au niveau du holding (au lieu de deux actuellement dans la plupart des IPC).

Ceci explique pourquoi le Gouvernement a décidé de limiter le contrôle du holding aux Ministres des Finances et des Affaires économiques, le Ministre n'excluant pas qu'un jour, à l'instar d'autres pays, ces compétences soient même regroupées dans un seul Ministère.

L'amendement n° 35 de M. Loones (Doc. n° 1508/5) vise à remplacer l'article 12 par la disposition suivante :

« Art. 12. — La société est placée sous le contrôle du Ministre des Finances et de chacun des Exécutifs régionaux.

Ceux-ci peuvent s'opposer à l'exécution de toute mesure qui serait contraire aux lois et arrêtés ou aux statuts. Ce contrôle est exercé à l'intervention d'un commissaire du gouvernement.

Celui-ci est nommé par le Roi, sur proposition conjointe du Ministre des Finances et de chacun des Exécutifs régionaux. »

M. Loones indique que le présent amendement vise à transférer le pouvoir de décision en matière de politique économique du ministère des Affaires économiques aux Régions, et ce, dans la logique de la réforme de l'Etat et conformément à l'idée de l'actionnariat économique des Régions.

*
* *

Les amendements n[os] 66 et 73 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'amendement n° 35 de M. Loones est rejeté par 13 voix contre 2 et 1 abstention.

L'article 12 est adopté par 13 voix contre 1 et 2 abstentions.

Art. 13

L'amendement n° 67 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/7) vise à supprimer cet article.

eveneens bij de benoemingsprocedure van de regeringscommissaris moeten worden betrokken.

Volgens *de heer van Weddingen* is het niet meer dan logisch dat beide ministers hierbij worden betrokken, aangezien de activiteiten van de NKBK en het NILK — twee instellingen die deel van de holding zullen uitmaken — hen rechtstreeks aanbelangen.

De Minister wijst erop dat uit dit ontwerp duidelijk blijkt dat de Regering het ministeriële toezicht over de openbare kredietinstellingen minder zwaar wil maken. Hij herinnert eraan dat voor de dochterinstellingen niet in een regeringscommissaris is voorzien. Op het niveau van de holding zal slechts één regeringscommissaris voor het toezicht zorgen (terwijl dat er in de meeste kredietinstellingen nu twee zijn).

Dat verklaart waarom de Regering heeft besloten het toezicht over de holding te beperken tot de Ministers van Financiën en Economische Zaken, vermits de Minister niet uitsluit dat die bevoegdheden naar het voorbeeld van andere landen ooit in één departement zullen worden ondergebracht.

Amendement n[r] 35 van de heer Loones (Stuk n[r] 1508/7) strekt ertoe artikel 12 te vervangen door de volgende bepaling :

« Art. 12. — De vennootschap staat onder de controle van de Minister van Financiën en van elk van de Gewestexecutieven.

Deze kunnen zich verzetten tegen de uitvoering van elke maatregel die zou indruisen tegen de wetten en besluiten of tegen de statuten. Deze controle wordt uitgeoefend door toedoen van een regeringscommissaris.

Deze wordt benoemd op de gezamenlijke voordracht van de Minister van Financiën en elk van de Gewestexecutieven. »

De heer Loones wijst op de bedoeling van dit amendement : de functie en de besluitvorming van de economische politiek te verleggen van het nationale Ministerie van Economische Zaken naar de Gewesten in de logica van de Staatshervorming en de idee van het economisch aandeelhouderschap van de Gewesten.

*
* *

De amendementen n[rs] 66 en 73 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Amendement n[r] 35 van de heer Loones wordt verworpen met 13 tegen 2 stemmen en 1 onthouding.

Artikel 12 wordt aangenomen met 13 tegen 1 stem en 2 onthoudingen.

Art. 13

Amendement n[r] 67 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk n[r] 1508/7) strekt ertoe dit artikel weg te laten.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

L'amendement n° 36 de M. Loones (Doc n° 1508/5) a pour objet de remplacer la première phrase au troisième alinéa par la disposition suivante :

« Il suspend et dénonce conjointement au Ministre des Finances et à chacun des Exécutifs régionaux toute décision du conseil d'administration qui serait contraire aux lois et arrêtés ou aux statuts. »

L'amendement n° 37 de M. Loones (Doc. n° 1508/7) veut apporter les modifications suivantes :

A) Au quatrième alinéa, remplacer les mots « le Ministre des Affaires économiques » par les mots « chacun des Exécutifs régionaux »;

B) Au cinquième alinéa, remplacer les mots « les Ministres des Finances et des Affaires économiques » par les mots « le Ministre des Finances et chacun des Exécutifs régionaux ».

M. Loones renvoie à la justification de l'amendement n° 35 à l'article 12.

Le Ministre demande le maintien de l'article 12.

*
* *

L'amendement n° 67 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre 1.

Les amendements nos 36 et 37 de M. Loones sont rejetés par 13 voix contre 2 et 1 abstention.

L'article 13 est adopté par 13 voix contre 1 et 2 abstentions.

Art. 14

L'amendement n° 68 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/7), vise à supprimer cet article.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

L'amendement n° 74 de MM. van Weddingen et Kubla (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 68) Doc. n° 1508/7) a pour but de faire supporter la rémunération du commissaire du gouvernement par l'Etat et non par la société contrôlée. Selon *M. van Weddingen*, il n'est pas sain que la société contrôlée rétribue elle-même son contrôleur. Si l'Etat souhaite exercer un contrôle sur le holding, il doit en accepter les conséquences financières.

Le Ministre indique que la disposition visée à l'article 14 correspond à la règle générale appliquée actuellement dans toutes les institutions publiques de crédit.

*
* *

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij artikel 1.

Amendement nr 36 van de heer Loones (Stuk nr 1508/5) heeft tot doel de eerste volzin van het derde lid te vervangen door de volgende bepaling :

« Hij schorst en brengt zowel de Minister van Financiën als elk van de Gewestexecutieven elke beslissing ter kennis van de raad van bestuur die zou indruisen tegen de wetten en besluiten of de statuten.»

Amendement nr 37 van de heer Loones (Stuk nr 1508/7) brengt volgende wijzigingen aan :

A) In het vierde lid, de woorden « de Minister van Economische Zaken » vervangen door de woorden « elk van de Gewestexecutieven ».

B) In het vijfde lid, de woorden « aan de Ministers van Financiën en van Economische Zaken » vervangen door de woorden « aan de Minister van Financiën en aan elk van de Gewestexecutieven ».

De heer Loones verwijst naar de verantwoording van amendement nr 35 op artikel 12.

De Minister vraagt artikel 12 te behouden.

*
* *

Amendement nr 67 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

De amendementen nrs 36 en 37 van de heer Loones worden verworpen met 13 tegen 2 stemmen en 1 onthouding.

Artikel 13 wordt aangenomen met 13 tegen 1 stem en 2 onthoudingen.

Art. 14

Amendement nr 68 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/7) strekt ertoe dit artikel weg te laten.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij artikel 1.

Amendement nr 74 van de heren van Weddingen en Kubla (in bijkomende orde op amendement nr 68) (Stuk nr 1508/7) heeft tot doel de Staat en niet de gecontroleerde vennootschap zelf de bezoldiging van de regeringscommissaris te laten dragen. Volgens *de heer van Weddingen* kan het niet gezond zijn dat een gecontroleerde vennootschap zelf haar controleur betaalt. Indien de Staat enig toezicht op de holding wenst uit te oefenen, moet hij ook de financiële gevolgen ervan dragen.

De Minister wijst erop dat de in artikel 14 bedoelde bepaling overeenstemt met de algemene regel die op dit ogenblik in alle openbare kredietinstellingen wordt toegepast.

*
* *

Les amendements nos 68 et 74 de MM. van Weddingen et Kubla sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'article 14 est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 15

L'amendement n° 69 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/7) vise à supprimer cet article.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

L'amendement n° 75 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/7) (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 69) tend à étendre les compétences de contrôle confiées aux Ministres des Finances et des Affaires économiques aux Ministres des Classes moyennes et de l'Agriculture.

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 73 à l'article 12.

L'amendement n° 40 de M. Loones (Doc. n° 1508/5) vise, par contre, à transférer aux Exécutifs régionaux les compétences attribuées au Ministre des Affaires économiques par le présent article.

L'orateur renvoie à la justification de son amendement n° 35 à l'article 12.

Le Ministre renvoie à sa réponse à l'article 12.

*
* *

Les amendements n° 69 et 75 de MM. van Weddingen et Kubla sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'amendement n° 40 de M. Loones est rejeté par 13 voix contre 2 et 1 abstention.

L'article 15 est adopté par 13 voix contre 1 et 2 abstentions.

Section IV

Durée — Dissolution

Art. 16

L'amendement n° 70 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/7) vise à supprimer cet article.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

L'amendement n° 76 de MM. van Weddingen et Kubla (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 70) (Doc. n° 1508/7) a pour objet de remplacer le mot « loi » par les mots « décision de l'assemblée générale ».

De amendement nrs 68 et 74 van de heren van Weddingen en Kubla worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 14 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 15

Amendement nr 69 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk 1508/7) strekt ertoe dit artikel weg te laten.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij artikel 1.

Amendement nr 75 van de heren Kubla en van Weddingen (in bijkomende orde bij amendement nr 69) (Stuk nr 1508/7) heeft tot doel de aan de Ministers van Financiën en Economische Zaken toegekende controlebevoegdheden uit te breiden tot de Minister van Middenstand en de Staatssecretaris voor Landbouw.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 73 op artikel 12.

Amendement nr 40 van de heer Loones (Stuk nr 1508/5) daarentegen wil de bij dit artikel aan de Minister van Economische Zaken toegekende controlebevoegdheden naar de Gewestexecutieven overhevelen.

Spreker verwijst naar de verantwoording bij zijn amendement nr 35 op artikel 12.

De Minister verwijst naar zijn antwoord bij artikel 12.

*
* *

De amendementen nrs 69 en 75 van de heren van Weddingen en Kubla worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 40 van de heer Loones wordt verworpen met 13 tegen 2 stemmen en 1 onthouding.

Artikel 15 wordt aangenomen met 13 tegen 1 stem en 2 onthoudingen

Afdeling IV

Duur — Ontbinding

Art. 16

Amendement nr 70 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/7) beoogt de weglating van dit artikel.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij artikel 1.

Amendement nr 76 van de heren van Weddingen en Kubla (in bijkomende orde op amendement nr 70) (Stuk nr 1508/7) heeft tot doel de woorden « wet die » te vervangen door de woorden « besluit van de algemene vergadering dat ».

M. van Weddingen estime qu'il appartient à l'assemblée générale et non a la loi de décider de la dissolution de la société. Il ne convient en effet pas d'instaurer une dérogation aussi importante au droit commun des sociétés.

Le Ministre rappelle que le présent projet de loi vise des sociétés anonymes de droit public qui échappent, entre autres, aux dispositions légales en matière de faillite. Ceci explique pourquoi elles ne peuvent être dissoutes qu'en vertu d'une loi qui règle les modalités de leur liquidation.

*
* *

Les amendements n° 70 et 76 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'article 16 est adopté par 15 voix contre 1.

Section V

Dispositions transitoires — Entrée en vigueur

Art. 17

L'amendement n° 81 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/7) vise à supprimer cet article.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

L'amendement n° 77 de MM. van Weddingen et Kubla (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 81) (Doc. n° 1508/7) vise ici aussi à étendre les compétences octroyées aux Ministres des Finances et des Affaires économiques aux Ministres des Classes moyennes et de l'Agriculture.

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 73 à l'article 12.

L'amendement n° 78 de MM. Kubla et van Weddingen (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 81) (Doc. n° 1508/7) a pour objet de supprimer le § 2 afin de rendre également applicable aux nouvelles sociétés anonymes de droit public l'article 104*bis* des lois coordonnées sur les sociétés commerciales.

M. van Weddingen rappelle qu'un des objectifs du projet est en effet d'harmoniser les conditions de concurrence entre secteurs public et privé.

L'amendement n° 38 de M. Loones (Doc. n° 1508/5) tend à apporter les modifications suivantes :

Remplacer chaque fois les mots « l'Etat » par les mots « les Régions visées à l'article 3, premier alinéa »

De heer van Weddingen is van oordeel dat het niet zozeer aan de wet als wel aan de algemene vergadering toekomt tot ontbinding van de vennootschap te besluiten. Een zo belangrijke afwijking van het gewone vennootschapsrecht is immers niet gewenst.

De Minister herinnert eraan dat dit wetsontwerp betrekking heeft op publiekrechtelijke naamloze vennootschappen, waarop onder meer de wettelijke bepalingen inzake faillissementen niet van toepassing zijn. Dientengevolge kunnen zij slechts worden ontbonden op grond van een wet die de wijze van hun vereffing regelt.

*
* *

De amendementen nrs 70 en 76 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 16 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Afdeling V

Overgangsbepalingen — Inwerkingtreding

Art. 17

Amendement nr 81 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/7) beoogt de weglating van dit artikel.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij artikel 1.

Amendement nr 77 van de heren van Weddingen en Kubla (in bijkomende orde op amendement nr 81) (Stuk nr 1508/7) is er tevens op gericht de aan het Ministerie van Financiën en het Ministerie van Economische Zaken toegekende bevoegdheden bij uitbreiding ook aan het Ministerie van Middenstand en het Ministerie van Landbouw te verlenen.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 73 op artikel 12.

Amendement nr 78 van de heren Kubla en van Weddingen (in bijkomende orde op amendement nr 81) (Stuk nr 1508/7) beoogt de weglating van § 2, teneinde artikel 104*bis* van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen eveneens van toepassing te maken op de nieuwe publiekrechtelijke naamloze vennootschappen.

De heer van Weddingen brengt in herinnering dat het wetsontwerp onder meer tot doel heeft de mededingingsvoorwaarden voor de openbare en de particuliere sector te harmoniseren.

Amendement nr 38 van de heer Loones (Stuk nr 1508/7) strekt ertoe de volgende wijzigingen aan te brengen :

De woorden « de Staat » telkens vervangen door de woorden « de Gewesten bedoeld in artikel 3, eerste

et remplacer les mots « au Ministre des Affaires économiques » par les mots « aux Exécutifs régionaux ».

M. Loones renvoie à la justification de son amendement n° 35 à l'article 12.

Le Ministre renvoie à sa réponse à l'article 12.

*
* *

Les amendements n[os] 77, 78 et 81 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'amendement n° 38 de M. Loones est rejeté par 13 voix contre 2 et 1 abstention.

L'article 17 est adopté par 13 voix contre 1 et 2 abstentions.

Art. 18

L'amendement n° 82 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/7) tend à supprimer cet article.

M. van Weddingen renvoie à la justification donnée à l'article 1er.

L'amendement n° 80 de MM. Kubla et van Weddingen (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 82) (Doc. n° 1508/7) vise à supprimer la disposition visée à l'alinéa 1er selon laquelle les administrateurs permanents du holding exercent conjointement les fonctions du comité exécutif aussi longtemps que celui-ci n'est pas complété par les présidents des comités de direction des filiales.

Selon M. van Weddingen, cette disposition est inacceptable. Il conviendra, le cas échéant, d'appliquer la loi rapidement de manière à ce que la « construction » du holding se fasse de manière ascendante et non descendante, ce qui atteindrait à l'autonomie des filiales.

L'amendement n° 79 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/7) (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 82) vise à modifier l'alinéa 1er de telle manière que les administrateurs permanents du holding soient nommés par l'assemblée générale dès la formation de la société et non par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres.

L'amendement n° 34 de M. Loones (Doc. n° 1508/5) a pour objet d'insérer un nouvel alinéa libellé comme suit :

« Lorsque les membres du conseil d'administration et du comité exécutif seront nommés pour la première fois, immédiatement après la création de la société en vertu de la présente loi, le conseil d'administration sera composé de 6 membres francophones et de 10 membres néerlandophones et le comité exécutif, de 2 membres francophones et de 4 membres néerlandophones. »

lid » en de woorden « de Minister van Economische Zaken » vervangen door de woorden « de Gewestexecutieven ».

De heer Loones verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 35 dat hij op artikel 12 heeft ingediend.

De Minister verwijst naar zijn antwoord bij artikel 12.

*
* *

De amendementen nr 77, 78 en 81 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 38 van de heer Loones wordt verworpen met 13 tegen 2 stemmen en 1 onthouding.

Artikel 17 wordt aangenomen met 13 tegen 1 stem en 2 onthoudingen.

Art. 18

Amendement nr 82 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/7) beoogt de weglating van dit artikel.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij artikel 1.

Amendement nr 80 van de heren Kubla en van Weddingen (in bijkomende orde op amendement nr 82) (Stuk nr 1508/7) beoogt de weglating van het bepaalde in het eerste lid, overeenkomstig hetwelk de bestuurders met een vaste functie van de holding gezamenlijk de taak van het uitvoerend comité waarnemen, zolang dit comité niet is aangevuld met de voorzitters van de directiecomités van de dochterinstellingen.

Volgens de heer van Weddingen is deze bepaling onaanvaardbaar. Het verdient aanbeveling de wet in voorkomend geval snel toe te passen zodat de « opbouw » van de holding in opgaande en niet in neergaande lijn gebeurt, want anders zou de autonomie van de dochterinstellingen worden aangetast.

Amendement nr 79 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/7) (in bijkomende orde op amendement nr 82) strekt tot wijziging van het eerste lid, teneinde ertoe te komen dat de bestuurders met een vaste functie door de algemene vergadering in plaats van bij in Ministerraad overlegd koninklijk besluit worden benoemd.

Amendement nr 34 van de heer Loones (Stuk nr 1508/5) strekt ertoe een nieuw lid in te voegen, dat luidt als volgt :

« Bij de eerste benoeming van de leden van de raad van bestuur en van het uitvoerend comité, onmiddellijk na de oprichting van de vennootschap krachtens deze wet, zal de raad van bestuur 10 Nederlandstalige en 6 Franstalige leden tellen, en het uitvoerend comité 4 Nederlandstalige en 2 Franstalige leden. »

Eu égard au rapport N/F dans les activités et le rendement de la CGER, M. Loones est d'avis que les mandats doivent être répartis proportionnellement entre membres francophones et néerlandophones du conseil d'administration du holding. Selon lui, cette protection doit être prévue à l'article 18 à titre transitoire, mais il convient par la suite de faire prévaloir la dynamique de l'assemblée générale (cf. également l'amendement n° 33 à l'article 9).

Le Ministre demande le rejet des amendements.

*
* *

Les amendements nos 79, 80 et 82 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'amendement n° 34 de M. Loones est rejeté par 13 voix contre 2 et 1 abstention.

L'article 18 est adopté par 13 voix contre 1 et 2 abstentions.

CHAPITRE II

De la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Banque

Section Ière

Constitution — Statuts — Capital — Objet

Art. 19

L'amendement n° 95 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) vise à supprimer les mots « de droit public » à l'alinéa 1er.

M. van Weddingen indique que le maintien du caractère public de l'institution ne se justifie plus dans la mesure où sa mission de service public est de moins en moins définie. La CGER, comme les autres IPC, a été créée par le législateur pour répondre à des impératifs sociaux ou financiers déterminés. Il s'agissait à la fois de satisfaire à divers besoins non couverts, ou imparfaitement couverts par le secteur bancaire privé, et d'assurer la régulation du marché.

A présent, les tâches confiées aux IPC sont, pour la plupart d'entre elles, par le fait de la dérégulation et de la déspécialisation, des opérations également pratiquées par les organismes privés, ou en tous cas, par bon nombre d'entre eux.

En outre, les IPC, qui représentent tout au plus une fraction du marché des intermédiaires financiers, n'ont pas la possibilité technique de jouer un rôle efficace au service de la politique financière, monétaire

Gelet op de verhouding N/F in de activiteiten en het rendement van de ASLK is de heer Loones van oordeel dat de mandaten naar verhouding onder de Franstalige en de Nederlandstalige leden van de raad van bestuur van de holding moeten worden verdeeld. Zijns inziens moet deze bescherming bij wijze van overgangsmaatregel in artikel 18 worden opgenomen, maar moet de dynamiek van de algemene vergadering naderhand doorslaggevend zijn (zie ook amendement nr 33 op artikel 9).

De Minister vraagt de amendementen te verwerpen.

*
* *

De amendementen nrs 79, 80, en 82 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 34 van de heer Loones wordt verworpen met 13 tegen 2 stemmen en 1 onthouding.

Artikel 18 wordt aangenomen met 13 tegen 1 stem en 2 onthoudingen.

HOOFDSTUK II

De Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Bank

Afdeling I

Oprichting — Statuten — Kapitaal — Doel

Art. 19

Amendement nr 96 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) beoogt de weglating in het eerste lid van het woord « publiekrechtelijke ».

De heer van Weddingen stipt aan dat de handhaving van het openbare karakter van de instelling niet langer verantwoord is, doordat steeds minder de nadruk wordt gelegd op haar opdracht als openbare dienst. Zoals andere openbare kredietinstellingen is de ASLK door de wetgever opgericht, teneinde aan bepaalde sociale of financiële vereisten te voldoen. Het doel bestond erin, eensdeels te voorzien in verschillende, door de particuliere banksector niet of op onvoldoende wijze voldane behoeften, en anderdeels de markt te reguleren.

Thans behelst het merendeel van de aan de openbare kredietinstellingen toegewezen taken, tengevolge van deregulering en branchevervaging, transacties die eveneens door alle, of althans een groot aantal, privé-instellingen worden verricht.

Bovendien beschikken de OKI's, die ten hoogste een fractie van de markt van de financiële tussenpersonen vertegenwoordigen, niet over de technische mogelijkheid om een efficiënte rol te spelen in het

et de crédit de l'Etat ainsi que dans la politique économique des Régions.

L'amendement n° 96 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) vise à supprimer à l'alinéa 2, in fine, les mots « dans la mesure où il n'y est pas dérogé par la présente loi, ni en raison de la nature spéciale de la société, par ses statuts », .

M. van Weddingen estime en effet que le fait de soustraire la CGER-Banque aux lois coordonnées sur les sociétés commerciales, même pour partie, contrevient lourdement au souhait exprimé par le Gouvernement d'harmoniser les conditions de concurrence entre secteur public et privé.

Le Ministre demande le rejet des amendements.

*
* *

Les amendements n[os] 95 et 96 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'article 11 est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 20

L'amendement n° 97 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) vise à supprimer les 2[ième] et 3[ième] phrases au 1[er] alinéa.

M. van Weddingen constate que les règles de fonctionnement des assemblées des sociétés anonymes sont modifiées au profit de l'Etat.

Selon le membre, le Conseil d'Etat relève judicieusement que ces dispositions sont critiquables et contredisent l'intention déclarée d'harmoniser les règles applicables au secteur privé et au secteur public (Doc. n° 1063/1-89/90, pp. 266-268).

Ces mesures handicapent toute réelle possibilité d'association avec le secteur privé. Comment celui-ci pourrait-il risquer ses capitaux dans une société dont les décisions sont contrôlées par l'Etat, avec des modifications qui ne sont pas nécessairement conformes à l'intérêt économique, et encore moins nécessairement conformes à l'intérêt sociétaire? L'intéressement du secteur privé au capital de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Banque s'avère dans ces conditions totalement illusoire à défaut pour le projet d'avoir prévu les conditions minimales indispensables à cet intéressement.

Enfin, comment dans ces conditions éviter l'écueil de distorsion entre secteurs privé et public, dès lors que le secteur public sera mis dans l'impossibilité de satisfaire aux normes de solvabilité imposées par les

financiële, monetaire en kredietbeleid van de Staat of in het economisch beleid van de Gewesten.

Amendement n[r] 96 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk n[r] 1508/8) wil in het tweede lid in fine de woorden « voor zover hiervan niet wordt afgeweken door deze wet of, wegens de speciale aard van de vennootschappen, door haar statuten », weglaten.

De heer van Weddingen is immers van mening dat het zelfs gedeeltelijk onttrekken van de ASLK-Bank aan de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen radicaal indruist tegen de wens van de Regering om de concurrentievoorwaarden tussen de openbare en de privé-sector in onderlinge overeenstemming te brengen.

De Minister vraagt de verwerping van de amendementen.

*
* *

De amendementen n[rs] 95 en 96 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 11 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 20

Amendement n[r] 97 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk n[r] 1508/8) wil de tweede en de derde volzin van het eerste lid weglaten.

De heer van Weddingen constateert dat de regels in verband met de werking van de vergaderingen van de naamloze vennootschappen ten voordele van de Staat gewijzigd worden.

De Raad van State wijst er, volgens het lid, terecht op dat die bepalingen voor kritiek vatbaar en in tegenspraak zijn met het vaste voornemen om de respectievelijk op de privé-sector en op de overheidssector toepasselijke regels in overeenstemming te brengen (Stuk n[r] 1063/1-89/90, blz. 266-268).

Die maatregelen staan in de weg aan iedere reële mogelijkheid tot samenwerking met de privé-sector. Hoe zou die zijn geld willen riskeren aan een vennootschap waarvan de beslissingen gecontroleerd worden door de Staat en waarbij veranderingen gebeuren die niet per se met het economische belang en nog minder met het belang van de vennootschap stroken? De hoop om de privé-sector bij het kapitaal van de Algemeen Spaar- en Lijfrentekas-Bank te betrekken blijft onder die omstandigheden volkomen ijdel aangezien het ontwerp daartoe geen noodzakelijke minimumvoorwaarden stelt.

Ten slotte rijst de vraag hoe men op die manier de klip van de discrepantie tussen de privé-sector en de overheidssector kan omzeilen aangezien de overheidssector onmogelijk zal kunnen voldoen aan de solvabi-

directives européennes à tout le secteur financier sans discrimination.

L'amendement n° 98 de MM. Kubla et van Weddingen (doc. n° 1508/8) souhaite remplacer, au 2ième alinéa, les mots « le délai que celle-ci détermine » par les mots « les six mois de l'entrée en vigueur de celle-ci ».

M. van Weddingen estime que compte tenu du fait que le Gouvernement a maintes fois souligné la nécessité de réformer rapidement le secteur, il importe de fixer dans la loi le délai dans lequel l'assemblée générale est tenue de conformer les statuts de la CGER-Banque à la loi. Le délai proposé est de 6 mois.

L'amendement n° 99 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) vise à ajouter in fine, la disposition suivante : « Les nouveaux statuts n'entrent en application que le premier jour d'activité de la société anonyme visée à l'article 1er ».

M. van Weddingen indique que cette disposition a pour objet de garantir la perennité des filiales, quel que soit le sort réservé à la loi. S'il devait en effet s'avérer que la constitution du holding prenait du retard, l'orateur estime qu'il n'y a aucune raison que les nouveaux statuts d'une filiale entrent en vigueur dans un cadre inexistant.

L'amendement n° 100 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) tend à supprimer le 3ième alinéa qui dispose que « les premiers statuts sont établis par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres ».

M. van Weddingen estime que l'assemblée générale de l'institution est suffisamment compétente pour établir les statuts de la société dans des délais raisonnables.

Le Ministre demande le rejet des amendements.

*
* *

Les amendements nos 97 à 100 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'article 20 est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 21

L'amendement n° 101 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) vise à remplacer les mots « La Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding » par les mots « l'Etat », au 1er alinéa, in fine.

M. van Weddingen est d'avis que la création du holding ne se justifie pas pour des raisons économiques. Aussi les actions représentatives du capital de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Ban-

liteitsnormen die door de Europese richtlijnen aan de gehele overheidssector zonder enige discriminatie opgelegd worden.

Amendement nr 98 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/8) wil in het tweede lid de woorden « de hierin vastgestelde termijn » vervangen door de woorden « binnen zes maanden na de inwerkingtreding ervan ».

De heer van Weddingen meent dat, aangezien de Regering herhaaldelijk gewezen heeft op de noodzaak om die sector spoedig te hervormen, het zeer raadzaam is om in de wet de termijn vast te stellen waarbinnen de algemene vergadering verplicht is de statuten van de ASLK-Bank in overeenstemming te brengen met de wet. Er wordt een termijn van zes maanden voorgesteld.

Amendement nr 99 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) wil in fine de volgende bepaling toevoegen : « De nieuwe statuten treden pas in werking op de eerste dag waarop de in artikel 1 bedoelde naamloze vennootschap werkzaamheid uitoefent ».

De heer van Weddingen wijst erop dat die bepaling de duurzaamheid van de dochters wil garanderen wat er ook met de wet moge gebeuren. Mocht immers blijken dat de oprichting van de holding vertraging oploopt dan ziet het lid niet in waarom de nieuwe statuten van een dochter in werking zouden treden in een kader dat niet bestaat.

Amendement nr 100 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/8) beoogt de weglating van het derde lid, waarin bepaald wordt dat « de eerste statuten bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit worden vastgesteld ».

De heer van Weddingen acht de algemene vergadering van de instelling bekwaam genoeg om de statuten van de vennootschap binnen redelijke termijnen vast te stellen.

De Minister vraagt de verwerping van de amendementen.

*
* *

De amendementen nrs 97 tot 100 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 20 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 21

Amendement nr 101 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) wil in het eerste lid in fine de woorden « de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding » vervangen door de woorden « de Staat ».

De heer van Weddingen is de mening toegedaan dat de oprichting van de holding om economische redenen niet verantwoord is. Bovendien zullen de aandelen die het kapitaal van de Algemene Spaar- en Lijfrente-

que seront-elles, provisoirement, attribuées à l'Etat, avec l'obligation pour ce dernier de les céder au secteur privé dans les meilleurs délais.

L'amendement n° 102 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) vise à supprimer les 2ième et 3ième alinéas.

M. van Weddingen fait remarquer que la mission de service spécifique a perdu de son actualité à la CGER; aussi n'est-il pas utile que l'Etat conserve une part prépondérante dans le capital de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Banque.

Une minorité de blocage, plus de 25 % des droits de vote, devrait suffire à l'Etat pour empêcher toute modification de l'objet social et pour influer sur les décisions importantes tout en laissant une réelle autonomie de gestion aux partenaires privés.

Le capital pourra être augmenté en espèces selon les règles fixées par le droit des sociétés, sans contraintes particulières qui puissent compromettre le développement des activités.

L'amendement n° 103 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) vise à remplacer, au troisième alinéa, les mots « Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding » par les mots « l'Etat ».

M. van Weddingen fait remarquer que cette substitution est provisoire étant entendu qu'à terme, l'institution devra être privatisée.

L'amendement n° 104 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) vise à remplacer au 3ième alinéa le nombre « 50 » par « 25 ».

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 102.

Le Ministre demande le rejet des amendements.

*
* *

Les amendements n° 101 à 104 de MM. van Weddingen et Kubla sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'article 21 est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 22

L'amendement n° 105 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) vise à supprimer le troisième alinéa.

M. van Weddingen fait remarquer que selon divers experts, les organismes financiers ne peuvent espérer se développer — ou se maintenir — comme banque universelle qu'au sein d'un groupe de taille européenne ou mondiale. Il est donc indispensable d'intéresser au capital de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Banque des partenaires privés ou publics qui puissent

Bank vertegenwoordigen voorlopig worden toegewezen aan de Staat die zelf verplicht is ze binnen de kortste keren aan de privé-sector over te dragen.

Amendement nr 102 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/8) wil het tweede en het derde lid weglaten.

De heer van Weddingen merkt op dat de specifieke opdracht van de ASLK als overheidsdienst aan actualiteitswaarde heeft ingeboet; het is dan ook niet nuttig dat de Staat een overwegend aandeel in het kapitaal van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Bank zou behouden.

Met een blokkeringsminderheid van meer dan 25 % van de stemrechten zou de Staat moeten kunnen volstaan om iedere wijziging van het maatschappelijk doel te verhinderen en de belangrijke beslissingen te beïnvloeden waarbij de beheersautonomie van de prive-partners echter onverkort zou worden gehandhaafd.

Het kapitaal zou kunnen worden verhoogd in contanten volgens de door het vennootschapsrecht vastgestelde regels en zonder bijzondere verplichtingen die de ontwikkeling van de activiteiten op de helling kunnen zetten.

Amendement nr 103 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) wil in het derde lid de woorden « Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding » vervangen door de woorden « de Staat ».

De heer van Weddingen wijst erop dat die vervanging voorlopig is want het staat vast dat de instelling op termijn geprivatiseerd moet worden.

Amendement nr 104 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/8) wil in het derde lid het getal « 50 » vervangen door het getal « 25 ».

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 102.

De Minister vraagt de verwerping van de amendementen.

*
* *

De amendementen nrs 101 tot 104 van de heren van Weddingen en Kubla worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 21 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 22

Amendement nr 105 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) wil het derde lid weglaten.

De heer van Weddingen merkt op dat volgens verscheidene deskundigen de financiële instellingen slechts binnen een groep van Europees of wereldformaat kans hebben om zich als algemene bank te ontwikkelen of zich als dusdanig te handhaven. Het is dan ook onontbeerlijk in het kapitaal van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Bank particuliere of

lui permettre de réaliser sa vocation de banque complète.

La faculté offerte à l'Etat de confier par lois spéciales des activités pour compte de tiers — même dûment rémunérées — peut constituer une contrainte susceptible d'éloigner d'éventuels partenaires.

Une prise de participation du secteur privé dans le capital de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Banque ne peut constituer une opération aléatoire. Il appartiendra à l'Etat d'établir au préalable un cahier des charges reprenant toutes les obligations qu'il entend mettre à charge de ses futurs partenaires avant de leur permettre de faire une offre.

Le Ministre demande le rejet des amendements.

*
* *

L'amendement n° 105 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre 1.

L'article 22 est adopté par 15 voix contre 1.

Section II

Administration

Sous-section Ière

Généralités

Art. 23

Cet article n'a donné lieu à aucune observation et est adopté à l'unanimité.

Sous-section II

Du conseil d'administration

Art. 24

L'amendement n° 106 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) tend à supprimer le 2° au 2ième et au 3ième alinéa, et ce afin de modifier la composition du conseil d'administration conformément aux amendements nos 43, 45, 48, 53, 58, 59, 61 à 70, 81 et 82 visant à supprimer les articles 1 à 18 du projet (mise en place de la CGER-Holding).

Le Ministre demande le rejet des amendements.

*
* *

openbare partners te betrekken dank zij wie die volwaardige bankopdracht kan worden verwezenlijkt.

De aan de Staat geboden mogelijkheid om bij bijzondere wet — zelfs naar behoren vergoede — werkzaamheden voor rekening van derden op te dragen, kan een verplichting zijn die mogelijke partners afschrikt.

Een participatie van de privé-sector in het kapitaal van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Bank kan niet aan het toeval worden overgelaten. De Staat moet vooraf een bestek met alle verplichtingen die hij zijn toekomstige partners voornemens is op te leggen, opmaken, en hen pas daarna een bod laten doen.

De Minister vraagt de verwerping van de amendementen.

*
* *

Amendement nr 105 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 22 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Afdeling II

Bestuur

Onderafdeling I

Algemeen

Art. 23

Over dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

Onderafdeling II

De raad van bestuur

Art. 24

Amendement nr 106 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/8) wil het 2° in het tweede en derde lid weglaten om de samenstelling van de raad van bestuur te wijzigen, overeenkomstig de amendementen nrs 43, 45, 48, 53, 58, 59, 61 tot 70, 81 en 82 die ertoe strekken de artikelen 1 tot 18 van het ontwerp weg te laten (instelling van de ASLK-Holding).

De Minister vraagt de verwerping van de amendementen.

*
* *

L'amendement n° 106 de MM. Kubla et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre 1.

L'article 24 est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 25

Cet article n'a donné lieu à aucun commentaire et est adopté à l'unanimité.

Art. 26

L'amendement n° 107 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) vise à supprimer au premier alinéa les mots « dans le respect des orientations arrêtées par le conseil d'administration de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding ».

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 106 à l'article 24.

Le Ministre demande le rejet de cet amendement.

*
* *

L'amendement n° 107 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre 1.

L'article 26 est adopté par 15 voix contre 1.

Sous-section III

Du comité de direction

Art. 27

L'amendement n° 7 de MM. L. Michel et van Weddingen (Doc. n° 1508/4) vise à compléter cet article par l'alinéa suivant : « Le président du comité de direction et le président du conseil d'administration sont d'expression linguistique différente ».

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 6 à l'article 9.

Le Ministre demande le rejet de l'amendement.

*
* *

L'amendement n° 7 de MM. L. Michel et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre 1.

L'article 27 est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 28 à 30

Ces articles n'ont donné lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Amendement nr 106 van de heren Kubla en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 24 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 25

Over dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

Art. 26

Amendement nr 107 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk 1508/8) wil in het eerste lid de woorden « met naleving van de door de raad van bestuur van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding aangegeven oriëntaties » weglaten.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 106 op artikel 24.

De Minister vraagt de verwerping van dit amendement.

*
* *

Amendement nr 107 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 26 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Onderafdeling III

Het directiecomité

Art. 27

Amendement nr 7 van de heren L. Michel en van Weddingen (Stuk nr 1508/4) wil dit artikel aanvullen met het volgende lid : « De voorzitter van het directiecomité en de voorzitter van de raad van bestuur behoren tot een verschillend taalstelsel ».

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 6 op artikel 9.

De Minister vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Amendement nr 7 van de heren L. Michel en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 27 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem

Art. 28 tot 30

Over deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Art. 31

L'amendement n° 108 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) vise à ajouter, au deuxième alinéa, le mot « présente » entre les mots « par la » et les mots « loi au ».

M. van Weddingen indique que cet amendement vise à préserver la société contre les ingérences de l'Etat dans sa gestion et de préserver ainsi cette autonomie de gestion qui est la règle dans la fonction publique.

L'intervention du législateur doit se borner à la création et à l'organisation de la s.a. Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Banque dans le cadre de la *présente* loi.

Le Ministre demande le rejet de cet amendement.

*
* *

L'amendement n° 108 de MM. Kubla et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre 1.

L'article 31 est adopté par 15 voix contre 2.

Section III

Dispositions financières et contrôle

Art. 32

L'amendement n° 109 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) vise à supprimer cet article.

Cet amendement est une conséquence de l'amendement n° 105 visant à supprimer l'article 22, alinéa 3.

Le Ministre demande le rejet de l'amendement.

*
* *

L'article 32 est adopté par 15 voix contre 1.

L'amendement n° 109 de MM. van Weddingen et Kubla devient par conséquent sans objet.

Art. 33

L'amendement n° 110 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) vise à supprimer cet article.

Cet amendement est une conséquence de l'amendement n° 105 visant à supprimer l'article 22, alinéa 3.

Le Ministre demande le rejet de l'amendement.

*
* *

Art. 31

Amendement nr 108 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/8) wil in het tweede lid tussen de woorden « door de » en het woord « wet », het woord « huidige » invoegen.

De heer van Weddingen merkt op dat dit amendement ertoe strekt de maatschappij te beschermen tegen de onophoudelijke inmenging van de Staat in haar bestuur.

De inmenging van de wetgever dient beperkt te blijven tot de oprichting en de organisatie van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Bank n.v. in het raam van de *huidige* wet.

De Minister vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Amendement nr 108 van de heren Kubla en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 31 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Afdeling III

Financiële bepalingen en controle

Art. 32

Amendement nr 109 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) strekt ertoe dit artikel weg te laten.

Dit amendement vloeit voort uit amendement nr 105 dat ertoe strekt artikel 22, derde lid, weg te laten.

De Minister vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Artikel 32 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 109 van de heren van Weddingen en Kubla komt daardoor te vervallen.

Art. 33

Amendement nr 110 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/8) strekt ertoe dit artikel weg te laten.

Dit amendement vloeit voort uit amendement nr 105 dat tot doel heeft artikel 22, derde lid, weg te laten.

De Minister vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

L'amendement n° 110 de MM. Kubla et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre 1.

L'article 33 est adopté par 15 voix contre 1.

Section IV

Durée — Dissolution

Art. 34

L'amendement n° 111 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) vise à supprimer le deuxième alinéa.

Cet amendement est la conséquence de l'amendement n° 95 à l'article 19 visant à supprimer le caractère public de la CGER-Banque.

Le Ministre demande le rejet de cet amendement.

*
* *

L'amendement n° 111 de MM. Kubla et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre 1.

L'article 34 est adopté par 15 voix contre 1.

Section V

Dispositions transitoires — Entrée en vigueur

Art. 35

L'amendement n° 112 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) vise à remplacer au paragraphe 1er, les mots « la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding » par les mots « l'Etat ».

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 101 à l'article 21.

L'amendement n° 113 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) tend à supprimer le second paragraphe.

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 78 à l'article 17 et de l'amendement n° 96 à l'article 19.

L'amendement n° 114 de MM. Kubla et van Weddingen (en ordre subsidiaire à l'amendement n° 113) (Doc. n° 1508/8) a le même objet que l'amendement n° 112, mais cette fois au paragraphe 2.

M. van Weddingen renvoie également à la justification de l'amendement n° 101 à l'article 21.

Le Ministre demande le rejet de ces amendements.

*
* *

Amendement nr 110 van de heren Kubla en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 33 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Afdeling IV

Duur — Ontbinding

Art. 34

Amendement nr 111 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/8) strekt ertoe het tweede lid weg te laten.

Dit amendement vloeit voort uit amendement nr 95 op artikel 19, dat ertoe strekt het overheidskarakter van de ASLK-Bank op te heffen.

De Minister vraagt de verwerping van dit amendement.

*
* *

Amendement nr 111 van de heren Kubla en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 34 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Afdeling V

Overgangsbepalingen — Inwerkingtreding

Art. 35

Amendement nr 112 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/8) heeft tot doel in paragraaf 1 de woorden « de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding » te vervangen door de woorden « de Staat ».

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording van amendement nr 101 op artikel 21.

Amendement nr 113 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) strekt ertoe de tweede paragraaf weg te laten.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording van amendement nr 78 op artikel 17 en van amendement nr 96 op artikel 19.

Amendement nr 114 van de heren Kubla en van Weddingen (in bijkomende orde op amendement nr 113) (Stuk nr 1508/8) heeft hetzelfde doel als amendement nr 112, maar dan wel in verband met paragraaf 2.

De heer van Weddingen verwijst ook hier naar de verantwoording van amendement nr 101 op artikel 21.

De Minister vraagt de verwerping van de amendementen.

*
* *

Les amendements nos 112 à 114 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'article 35 est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 36

L'amendement n° 115 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) a pour objet de supprimer les mots « le président, le vice-président et » à l'alinéa 2, 1°.

M. van Weddingen estime qu'il n'y a aucune raison pour que le président et le vice-président du comité de direction ne soient pas nommés par ce comité lors de sa constitution consécutive à la formation de la nouvelle société.

Dans cette optique, le présent amendement doit contribuer au renforcement de l'autonomie des organes de cette société.

L'amendement n° 116 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) vise à supprimer le 2° du deuxième alinéa.

M. van Weddingen estime qu'il est inadmissible que des nominations internes à une société soient soumises à la ratification du Conseil des ministres. Cette disposition contrevient gravement au principe de l'autonomie de gestion de la société.

L'amendement n° 117 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) tend à supprimer le troisième alinéa.

Le Ministre marque son opposition à ces amendements.

*
* *

Les amendements nos 115 à 117 de MM. van Weddingen et Kubla sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'article 36 est adopté par 15 voix contre 1.

CHAPITRE III

De la Caisse générale d'Epargne et de Retraite — Assurances

Section Ière

Constitution — Statuts — Capital — Objet

Art. 37

L'amendement n° 118 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) vise à supprimer les mots « de droit public » au 1er alinéa.

De amendementen nrs 112 tot 114 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 35 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 36

Amendement nr 115 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) heeft tot doel in het tweede lid, 1°, de woorden « de voorzitter, de ondervoorzitter en » weg te laten.

De heer van Weddingen is van mening dat niets zich er tegen verzet dat de voorzitter en de ondervoorzitter van het directiecomité door dat comité zelf worden aangewezen als het na de oprichting van de nieuwe vennootschap wordt samengesteld.

In die optiek moet dit amendement bijdragen tot een grotere autonomie van de organen van de vennootschap.

Amendement nr 116 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/8) strekt ertoe het 2° van het tweede lid weg te laten.

De heer van Weddingen acht het ontoelaatbaar dat interne benoemingen bij een vennootschap voor bekrachtiging aan de Ministerraad worden voorgelegd. Deze bepaling staat volstrekt haaks op het gezonde beginsel van de beheersautonomie van de vennootschap.

Amendement nr 117 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) heeft tot doel het derde lid weg te laten.

De Minister kant zich tegen deze amendementen.

*
* *

De amendementen nrs 115 tot 117 van de heren van Weddingen en Kubla worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 36 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

HOOFDSTUK III

De Algemene Spaar- en Lijfrentekas — Verzekeringen

Afdeling I

Oprichting — Statuten — Kapitaal — Doel

Art. 37

Amendement nr 118 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) strekt ertoe in het eerste lid het woord « publiekrechtelijke » weg te laten.

M. van Weddingen estime que le maintien du caractère public de cette institution ne se justifie plus, dans la mesure où sa mission de service public est de moins en moins définie.

Pour plus de détails, l'orateur renvoie à la justification de l'amendement n° 95 à l'article 19.

L'amendement n° 119 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) tend à supprimer les mots « dans la mesure où il n'y est pas dérogé par la présente loi ni, en raison de la nature spéciale de la société, par ses statuts », au 2ième alinéa, in fine.

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 96 à l'article 19, qui a le même objet (pour la CGER-Banque).

L'amendement n° 89 de M. Daems (doc. 1508/8) vise à ajouter au 1er alinéa, après les mots « Allgemeine Spar- und Rentenkasse-Versicherung », les mots suivants : « en remplacement de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite créée par la loi du 16 mars 1865 ».

Il ajoute également un nouvel alinéa qui dispose que les dispositions de la loi susmentionnée qui sont en contradiction avec la présente loi, sont sans effet.

M. Daems est d'avis que la création de la CGER-Assurances n'est pas compatible avec les dispositions du droit européen de l'assurance relatives à l'interdiction de principe de cumul entre les branches « Vie » et « Non-vie » (article 13 de la directive européenne n° 79/267 du 5 mars 1979).

Le présent amendement permet de se conformer aux dispositions transitoires prévues dans la directive.

Le Ministre rappelle tout d'abord que la directive européenne interdit le cumul, sauf aux entreprises qui le pratiquaient avant sa notification.

Il précise que ce cumul dans le chef de la CGER a été trouvé régulier par les autorités européennes au regard de ces dispositions lors de la réorganisation, par l'arrêté royal n° 1 du 24 décembre 1980, de la CGER en deux entités, « banque » et « assurances ».

La situation actuelle doit appeler la même appréciation. La CGER-Assurances, créée par la loi, n'est que le « prolongement juridique de l'entité « assurances » de la CGER ». L'article 39 du projet relatif aux éléments constitutifs de la nouvelle société montre que la situation patrimoniale de départ dans le chef de la CGER-Assurances sera exactement la même que la situation d'origine dans le chef de l'entité « assurances » de la CGER. La transformation juridique de celle-ci en société par le législateur dans le cadre de la restructuration du groupe s'analyse donc dans les mêmes termes qu'une transformation d'une société privée d'une forme en une autre. On notera spéciale-

De heer van Weddingen is van mening dat het behoud van het openbare karakter van de instelling niet langer gewettigd is, aangezien steeds minder de nadruk wordt gelegd op haar taak als openbare dienst.

Voor meer details verwijst spreker naar zijn verantwoording bij amendement nr 95 op artikel 19.

Amendement nr 119 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/8) strekt ertoe in fine van het tweede lid de woorden « , voor zover hiervan niet wordt afgeweken door deze wet of, wegens de speciale aard van de vennootschap, door haar statuten » weg te laten.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording van amendement nr 96 op artikel 19, dat hetzelfde doel heeft (voor de ASLK-Bank).

Amendement nr 89 van de heer Daems (Stuk nr 1508/8) strekt ertoe in het eerste lid tussen de woorden « ...-Versicherung » en de woorden « een publiekrechtelijke » de woorden « in vervanging van de in de wet van 16 maart 1865 opgerichte Algemene Spaar- en Lijfrentekas » in te voegen.

Datzelfde amendement voegt ook een nieuw lid toe, dat stelt dat de bepalingen van de wet van 16 maart 1865, houdende oprichting van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas, die strijdig zijn met deze wet, zonder gevolg zijn.

De heer Daems is van mening dat de oprichting van de ALSK-Verzekeringen onverenigbaar is met de bepalingen van het Europese verzekeringsrecht die betrekking hebben op het cumulatieverbod tussen de takken « Leven » en « Niet-leven » (art. 13 van de Europese Richtlijn nr 79/267 van 5 maart 1979).

Dit amendement biedt de mogelijkheid tot aanpassing aan de overgangsbepalingen van de richtlijn.

De Minister brengt in de eerste plaats in herinnering dat de Europese richtlijn cumulatie verbiedt, behalve voor ondernemingen die al vóór kennisgeving van de richtlijn cumuleerden.

Hij verklaart dat de Europse instanties niet van mening waren dat de cumulatieactiviteiten van de ASLK tegen de bepalingen van voornoemde richtlijn indruisten op het ogenblik van de reorganisatie van de ASLK in twee entiteiten — Bank en Verzekeringen — bij het koninklijk besluit nr 1 van 24 december 1980.

Over de huidige situatie zullen zij dezelfde mening hebben. De bij deze wet opgerichte ASLK-Verzekeringen is niet meer dan de juridische voortzetting van de eenheid « verzekeringen » van de ASLK. Artikel 39 van het ontwerp heeft betrekking op de verschillende delen waaruit de nieuwe vennootschap is samengesteld en toont aan dat het beginvermogen van de ASLK-Verzekeringen precies hetzelfde zal zijn als de oorspronkelijke vermogensstaat van de entiteit « verzekeringen ». Het feit dat ze in het kader van de herstructurering van de groep door de wetgever in een andere rechtsvorm — de vennootschap — wordt omgezet, moet op dezelfde manier worden bekeken als

ment que l'article 39, alinéa 4 assure, de par le seul effet de la loi, la continuité parfaite des droits et obligations de la CGER-Assurances par rapport à l'entité « assurances » de la CGER avant transformation.

Il est à noter, au surplus, que le problème de cumul ne se posera plus dans un bref délai. Une proposition de troisième directive du Conseil portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'assurance directe sur la vie et modifiant les directives 79/267/CEE et 90/619/CEE, présentée par la Commission le 25 février 1991 (JOCE, n° C99, p. 2 du 16 avril 1991) tend à mettre fin à l'interdiction du cumul. Le 11ième considérant précise : « considérant que, aux termes du rapport établi sur la base de l'article 39, paragraphe 2, de la première directive, il n'apparaît pas justifié de maintenir les restrictions qui pèsent actuellement sur les entreprises multibranches, ni de s'opposer à la création de nouvelles entreprises multibranches, pour autant que ces entreprises adoptent une gestion distincte permettant de faire apparaître de manière distincte les résultats de l'activité d'assurance-vie et ceux de l'assurance non-vie, et de respecter les règles prudentielles relatives à ces deux secteurs d'activité ». Il est prévu que cette directive entre en vigueur début 1993.

Enfin, le Ministre indique, à toutes fins utiles, que la restructuration, en séparant juridiquement les entités « Banques » et « Assurances » de la CGER, mettra fin au cumul des activités bancaires et d'assurance de celle-ci, cumul qui était cependant couvert, en ce qui concerne cette institution, par une dérogation spéciale de la directive 79/267 (article 33, § 5).

*
* *

Les amendements nos 118 et 119 de MM. Kubla et van Weddingen, et n° 89 de M. Daems sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'article 37 est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 38

L'amendement n° 120 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) vise à supprimer les deuxième et troisième phrases du premier alinéa.

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 97 à l'article 20.

L'amendement n° 121 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) tend à remplacer, au deuxième

een particuliere onderneming die van de ene in de andere rechtsvorm wordt omgezet. Er dient in het bijzonder op te worden gewezen dat artikel 39, vierde lid, waarborgt dat louter en alleen ten gevolge van de wet de rechten en verplichtingen van de van de ASLK-Verzekeringen ten opzichte van de entiteit « verzekeringen » van de ASLK vóór de hervorming ononderbroken doorlopen.

Bovendien dient er ook op te worden gewezen dat het cumulatieprobleem zich binnenkort helemaal niet meer zal voordoen. Een voorstel voor een derde richtlijn van de Raad tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende het directe levensverzekeringsbedrijf en tot wijziging van de Richtlijnen 79/267/EEG en 90/619/EEG, dat op 25 februari 1991 door de Commissie werd voorgesteld (Publikatieblad EG, nr C99, 16 april 1991, blz. 2) wil het cumulatieverbod opheffen. In de elfde considerans wordt immers het volgende bepaald : « Overwegende dat het ingevolge het op grond van artikel 39, lid 2, van de Eerste Richtlijn opgestelde verslag niet gerechtvaardigd lijkt de beperkingen te handhaven die thans gelden voor ondernemingen welke gelijktijdig het levens- en het schadeverzekeringsbedrijf uitoefenen, noch zich te verzetten tegen de schepping van nieuwe niet-gespecialiseerde ondernemingen, mits deze ondernemingen een gescheiden beheer voeren waardoor het mogelijk wordt de resultaten van het levensverzekeringsbedrijf en die van het niet-levensverzekeringsbedrijf duidelijk van elkaar te onderscheiden en de bedrijfseconomische voorschriften betreffende deze beide sectoren van werkzaamheid na te leven. ». Het is de bedoeling dat die richtlijn begin 1993 in werking treedt.

Tot slot wijst de Minister er zo nodig nog op dat met de herstructurering, als gevolg waarvan de entiteiten « Bank » en « Verzekeringen » van de ASLK juridisch worden gesplitst, de cumulatie van activiteiten door de ASLK ophoudt, hoewel een bijzondere afwijking van Richtlijn 79/267 (art. 33, § 5) cumulatie voor die instelling toestond.

*
* *

De amendementen nrs 118 en 119 van de heren Kubla en van Weddingen en nr 89 van de heer Daems worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 37 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 38

Amendement nr 120 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) beoogt de weglating van de tweede en derde volzin in het eerste lid.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 97 op artikel 20.

Amendement nr 121 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) strekt tot vervanging in het

alinéa, les mots « le délai que celle-ci détermine » par les mots « les six mois de l'entrée en vigueur de celle-ci ».

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 98 à l'article 20.

L'amendement n° 122 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) tend à supprimer le troisième alinéa.

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 100 à l'article 20.

L'amendement n° 123 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) a pour objet d'ajouter, in fine, la disposition suivante : « Les nouveaux statuts n'entrent en application que le premier jour d'activité de la société anonyme visée à l'article 1er ».

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 99 à l'article 20.

Le Ministre demande le rejet de ces amendements.

*
* *

Les amendements nos 120 à 123 de MM. van Weddingen et Kubla sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'article 38 est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 39

L'amendement n° 124 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) vise à remplacer au premier alinéa, in fine, les mots « la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding » par les mots « l'Etat ».

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 101 à l'article 21.

L'amendement n° 125 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) tend à supprimer les deuxième et troisième alinéa.

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 102 à l'article 21.

L'amendement n° 126 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) tend à remplacer, au troisième alinéa, les mots « la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding » par les mots « l'Etat ».

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 103 à l'article 21.

L'amendement n° 127 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) vise à remplacer, au troisième alinéa, le nombre « 50 » par le nombre « 25 ».

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 102 à l'article 21.

Le Ministre s'oppose à ces amendements.

*
* *

tweede lid van de woorden « binnen de hierin vastgestelde termijn » door de woorden « binnen zes maanden na de inwerkingtreding ervan ».

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 98 op artikel 20.

Amendement nr 122 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/8) beoogt de weglating van het derde lid.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 100 op artikel 20.

Amendement nr 123 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) heeft tot doel in fine de volgende bepaling toe te voegen : « De nieuwe statuten treden pas in werking op de eerste dag waarop de in artikel 1 bedoelde naamloze vennootschap haar werkzaamheid uitoefent ».

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 99 op artikel 20.

De Minister vraagt de verwerping van deze amendementen.

*
* *

De amendementen nrs 120 tot 123 van de heren van Weddingen en Kubla worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 38 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 39

Amendement nr 124 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) beoogt de vervanging in fine van het eerste lid van de woorden « Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding » door de woorden « Staat ».

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 101 op artikel 21.

Amendement nr 125 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) strekt tot weglating van het tweede en het derde lid.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 102 op artikel 21.

Amendement nr 126 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/8) beoogt de vervanging in het derde lid van de woorden « Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding » door de woorden « Staat ».

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 103 op artikel 21.

Amendement nr 127 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/8) beoogt de vervanging in het derde lid van het getal « 50 » door het getal « 25 ».

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 102 op artikel 21.

De Minister kant zich tegen deze amendementen.

*
* *

Les amendements nos 124 à 127 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'article 39 est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 40

L'amendement n° 128 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) vise à supprimer la première phrase du troisième alinéa.

M. van Weddingen estime qu'il est indispensable d'intéresser au capital de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Assurances des partenaires privés ou publics qui puissent lui permettre de réaliser sa vocation de banque complète.

Pour plus de détails, il renvoie à la justification de l'amendement n° 105 à l'article 22.

Le Ministre demande le rejet de l'amendement.

*
* *

L'amendement n° 128 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre 1.

L'article 40 est adopté par 15 voix contre 1.

Section II

Administration

Sous-section Ière

Généralités

Art. 41

Cet article ne donne lieu à aucune observation et est adopté à l'unanimité.

Sous-section II

Du conseil d'administration

Art. 42

L'amendement n° 129 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. 1508/8) vise à supprimer le 2° aux deuxième et troisième alinéas.

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 106 à l'article 24.

Le Ministre demande le rejet de cet amendement.

De amendementen nrs 124 tot 127 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 39 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 40

Amendement nr 128 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) strekt tot vervanging van de eerste volzin in het derde lid.

De heer van Weddingen is van oordeel dat het zaak is de belangstelling van de particuliere of openbare sector voor het kapitaal van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding te wekken, teneinde deze in staat te stellen haar taak als volwaardige bankinstelling te vervullen.

Voor nadere gegevens verwijst hij naar de verantwoording bij amendement nr 105 op artikel 22.

De Minister vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Amendement nr 128 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 40 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Afdeling II

Bestuur

Onderafdeling I

Algemeen

Art. 41

Over dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

Onderafdeling II

De raad van bestuur

Art. 42

Amendement nr 129 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk nr 1508/8) beoogt de weglating van het 2° in het tweede en het derde lid.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 106 op artikel 24.

De Minister vraagt de verwerping van dit amendement.

*
* *

L'amendement n° 129 de MM. Kubla et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre 1.
L'article 42 est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 43

Cet article n'a donné lieu à aucun commentaire et est adopté à l'unanimité.

Art. 44

L'amendement n° 130 de MM. van Weddingen en Kubla (doc. n° 1508/8) vise à supprimer, au premier alinéa, les mots « dans le respect des orientations arrêtées par le conseil d'administration de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding ».
M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 106 à l'article 24.
Le Ministre demande le rejet de l'amendement.

*
* *

L'amendement n° 130 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre 1.
L'article 44 est adopté par 15 voix contre 1.

Sous-section III

Du comité de direction

Art. 45

L'amendement n° 131 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) tend à ajouter au troisième alinéa, in fine, les mots « et après avis de l'Office de Contrôle des Assurances ».
M. van Weddingen fait remarquer que le présent projet prévoit que les institutions publiques de crédit seront soumises à divers contrôles, et ce dans le but d'harmoniser les conditions de concurrence entre secteurs public et privé.

L'orateur estime que cet objectif doit également être rencontré dans le cas de la CGER-Assurances. A son avis, l'Office de Contrôle des Assurances semble être l'organisme le mieux à même d'assister le conseil d'administration de cette société.
L'amendement n° 132 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) vise à ajouter, au 8ième alinéa, in fine, les mots « et de l'Office de Contrôle des Assurances ».

*
* *

Amendement nr 129 van de heren Kubla en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.
Artikel 42 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 43

Over dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

Art. 44

Amendement nr 130 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) strekt ertoe in het eerste lid de zinsnede « ,met naleving van de door de raad van bestuur van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding aangegeven oriëntaties, » weg te laten.
De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement nr 106 op artikel 24.
De Minister vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Amendement nr 130 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.
Artikel 44 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Onderafdeling III

Het directiecomité

Art. 45

Amendement nr 131 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) is erop gericht het derde lid in fine aan te vullen met de woorden « en op advies van de Controledienst voor de Verzekeringen ».
De heer van Weddingen wijst erop dat dit wetsontwerp bepaalt dat de openbare kredietinstellingen aan diverse controles zullen worden onderworpen met het oog op de harmonisering van de concurrentievoorwaarden voor de openbare en de particuliere sector.
Spreker is de mening toegedaan dat dit doel tevens voor de ASLK-Verzekeringen moet worden nagestreefd. Naar zijn oordeel is de Controledienst voor de Verzekeringen de meest geschikte instelling om de raad van bestuur van deze vennootschap bij te staan.
Amendement nr 132 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) wil in het achtste lid, in fine, de woorden « en van de Controledienst voor de Verzekeringen » toevoegen.

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 131 ci-dessus.

Le Ministre fait remarquer que ce type d'avis préalable n'existe pas non plus dans le secteur privé. Le projet de loi sur le contrôle des assurances prévoit cependant le contrôle par l'Office de Contrôle des Assurances, de l'honorabilité et de l'expérience des dirigeants actifs.

Dès que ce projet sera voté, il est évident que cette disposition s'appliquera de plein droit tant au secteur privé qu'au secteur public. Par contre, le Ministre confirme que la CGER-Assurances sera bien évidemment soumise au contrôle de l'Office de Contrôle des Assurances, comme l'est déjà l'entité « Assurances » de l'actuelle CGER.

L'amendement n° 8 de MM. L. Michel et van Weddingen (Doc. n° 1508/4) tend à compléter cet article par la disposition suivante : « Le président du comité de direction et le président du conseil d'administration sont d'expression linguistique différente ».

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 6 à l'article 9.

*
* *

Les amendements n^{os} 8 de MM. L. Michel et van Weddingen et 131 et 132 de MM. van Weddingen et Kubla sont rejetés par 15 voix contre 1.

L'article 45 est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 46 à 48

Ces articles n'ont donné lieu à aucun commentaire et sont adoptés à l'unanimité.

Art. 49

L'amendement n° 133 de MM. Kubla et van Weddingen (Doc. n° 1508/8) vise à ajouter, au second alinéa, le mot « présente » entre les mots « par la » et les mots « loi au ».

M. van Weddingen renvoie à la justification de l'amendement n° 108 à l'article 31.

Le Ministre demande le rejet de cet amendement.

*
* *

L'amendement n° 133 de MM. Kubla et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre 1.

L'article 49 est adopté par 15 voix contre 1.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement n^{r} 131 (cf. supra).

De Minister merkt op dat een dergelijk voorafgaand advies evenmin in de particuliere sector bestaat. Het wetsontwerp betreffende de controle op de verzekeringen voorziet evenwel in de controle door de Controledienst voor de verzekeringen op de betrouwbaarheid en de bekwaamheid van de actieve bestuurders.

Het spreekt voor zich dat zodra deze wet is goedgekeurd, deze bepaling van rechtswege voor zowel de particuliere als de openbare sector zal gelden. De Minister bevestigt evenwel dat de Controledienst voor de Verzekeringen vanzelfsprekend de controle op de ASLK-Verzekeringen zal uitoefenen, zoals dat nu reeds het geval is voor de entiteit « Verzekeringen » van de huidige ASLK.

Amendement n^{r} 8 van de heren L. Michel en van Weddingen (Stuk n^{r} 1508/4) wil dit artikel aanvullen met de volgende bepaling : « De voorzitter van het directiecomité en de voorzitter van de raad van bestuur behoren tot een verschillend taalstelsel ».

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement n^{r} 6 op artikel 9.

*
* *

De amendementen n^{rs} 8 van de heren L. Michel en van Weddingen alsook 131 en 132 van de heren van Weddingen en Kubla worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 45 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 46 tot 48

Over deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Art. 49

Amendement n^{r} 133 van de heren Kubla en van Weddingen (Stuk n^{r} 1508/8) wil in het tweede lid, tussen de woorden « door de » en het woord « wet », het woord « onderhavige » invoegen.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij amendement n^{r} 108 op artikel 31.

De Minister vraagt de verwerping van dit amendement.

*
* *

Amendement n^{r} 133 van de heren Kubla en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 49 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Section III

Dispositions financières et contrôle

Art. 50

L'amendement n° 134 de MM. van Weddingen et Kubla (Doc. n° 1508/8) tend à remplacer, au 1er alinéa, les mots « est chargée de missions » par les mots « exerce les missions légales spéciales ».

M. van Weddingen fait remarquer qu'il convient de clarifier le texte afin qu'il n'y ait aucune confusion possible entre les activités confiées à la société par des lois particulières et les missions légales spéciales des caisses de retraite, d'assurances et de rentes-accidents du travail de la CGER.

Le Ministre demande le rejet de l'amendement.

*
* *

L'amendement n° 134 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre 1.

L'article 50 est adopté par 15 voix contre 1.

Art. 51

Cet article n'a donné lieu à aucun commentaire et est adopté à l'unanimité.

Section IV

Durée— Dissolution

Art. 52

MM. van Weddingen et Kubla présentent un amendement n° 135 (Doc. n°1508/8) visant à supprimer le deuxième alinéa de l'article 52.

Cet amendement est lié à l'amendement n° 118 qu'il a présenté à l'article 37.

Le Ministre demande que l'amendement soit rejeté.

*
* *

L'amendement n° 135 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 contre une.

L'article 52 est adopté par 15 voix contre une.

Afdeling III

Financiële bepalingen en controle

Art. 50

Amendement nr 134 van de heren van Weddingen en Kubla (Stuk nr 1508/8) wil in het eerste lid, de woorden « bijzondere opdrachten moet vervullen » vervangen door de woorden « de bijzondere wettelijke opdrachten vervult ».

De heer van Weddingen merkt op dat de tekst dient te worden verduidelijkt om tussen de bij de bijzondere wetten aan de vennootschap opgedragen werkzaamheden en de bijzondere wettelijke opdrachten van de lijfrentekas, de verzekeringskas en de rentekas voor arbeidsongevallen van de ASLK elke verwarring te vermijden.

De Minister vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Amendement nr 134 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 50 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 51

Over dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

Afdeling IV

Duur — Ontbinding

Art. 52

De heren van Weddingen en Kubla stellen bij amendement nr 135 (Stuk nr 1508/8) voor het tweede lid van artikel 52 te schrappen.

Dit amendement hangt samen met zijn amendement nr 118 bij artikel 37.

De Minister vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Amendement nr 135 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 52 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Section V

De la Caisse de Retraite

Art. 53 à 68

Ces articles ne font l'objet d'aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Section VI

De la Caisse de rentes-accidents du travail

Art. 69

Cet article ne fait l'objet d'aucune observation et est adopté à l'unanimité.

Section VII

Dispositions transitoires — Entrée en vigueur

Art. 70

MM. Kubla et van Weddingen présentent trois amendements (nos 136, 137 et 138, Doc. no 1508/8).

Etant donné qu'ils estiment que la création d'un holding ne se justifie pas du point de vue economique, ils proposent de confier provisoirement les actions de la CGER-Assurances à l'Etat (amendement no 136).

Le fait de soustraire, ne fût-ce qu'en partie et temporairement, la CGER-Holding à l'application des lois coordonnées sur les sociétés commerciales est en outre, selon eux, contraire à l'harmonisation des conditions de concurrence (visée par le projet).

Ils proposent dès lors de supprimer le deuxième alinéa de l'article 70 (amendement no 137).

En ordre subsidiaire, MM. Kubla et van Weddingen proposent enfin de remplacer (pour les raisons précitées), dans ce même deuxième alinéa, les mots « la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding » par les mots « l'Etat » (amendement no 138).

Le Ministre des Finances demande le rejet de tous les amendements.

*
* *

Les amendements nos 136, 137 et 138 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 15 voix contre une.

L'article 70 est adopté par 15 voix contre une.

Afdeling V

De Lijfrentekas

Art. 53 tot 68

Deze artikelen geven geen aanleiding tot opmerkingen.

Zij worden eenparig aangenomen.

Afdeling VI

De Rentekas voor Arbeidsongevallen

Art. 69

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

Afdeling VII

Overgangsbepalingen — Inwerkingtreding

Art. 70

Bij dit artikel dienen *de heren Kubla en van Weddingen* drie amendementen (nrs 136, 137 en 138 — Stuk nr 1508/8) in.

Aangezien de oprichting van een holding volgens hen uit een economisch oogpunt niet verantwoord is, stellen zij voor om de aandelen van de ASLK-Verzekeringen voorlopig aan de Staat toe te vertrouwen (amendement nr 136).

Ook valt het volgens hen niet te rijmen met de (door dit ontwerp beoogde) harmonisering van de concurrentievoorwaarden dat de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen — zij het ten dele en tijdelijk — niet van toepassing zouden zijn op de ASLK-Holding.

Vandaar hun voorstel tot schrapping van het tweede lid van artikel 70 (amendement nr 137).

In bijkomende orde stellen de heren Kubla en van Weddingen tenslotte voor om in datzelfde tweede lid (om de voormelde reden) de woorden « de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding » te vervangen door de woorden « de Staat » (amendement nr 138).

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van alle amendementen.

*
* *

De amendementen nrs 136, 137 en 138 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 70 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 71

MM. van Weddingen et Kubla présentent quatre amendements (nos 139, 140, 141 et 142 — Doc. n° 1508/8).

Leur amendement n° 139 tend à supprimer les mots « le président, le vice-président et » au 1° du deuxième alinéa.

Les auteurs estiment que le président et le vice-président ne doivent pas être nommés par le conseil d'administration, mais par le comité de direction lui-même.

L'amendement n° 140 est analogue à l'amendement n° 131 des mêmes auteurs à l'article 45 (voir également la réponse que le Ministre des Finances a fournie lors de l'examen de cet article).

Ils estiment par ailleurs (amendement n° 141) que le fait que le président, le vice-président et les membres du comité de direction sont nommés par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres est également inconciliable avec l'autonomie de gestion dont doit disposer la société.

Considérant qu'une telle ratification est superflue, ils estiment qu'il y a lieu de supprimer également le troisième alinéa de l'article 71 (amendement n° 142).

Le Ministre des Finances demande le rejet de tous ces amendements.

*
* *

Les amendements nos 139, 140, 141 et 142 de MM. van Weddingen et Kubla sont rejetés par 15 voix contre une.

L'article 71 est adopté par 15 voix contre une.

CHAPITRE IV

De la Caisse nationale de Crédit professionnel et de ses organismes agréés

Section Ière

Généralités

Art. 72

Cet article ne donne lieu à aucune observation et est adopté à l'unanimité.

Section II

De la Caisse nationale de Crédit professionnel

Art. 73

MM. Kubla et van Weddingen estiment que la CNCP doit être entièrement régie par les lois coordonnées sur les sociétés commerciales.

Art. 71

De heren van Weddingen en Kubla hebben vier amendementen (nrs 139, 140, 141 en 142 — Stuk nr 1508/8) ingediend bij dit artikel.

In hun amendement nr 139 stellen zij voor om in het 1° van het tweede lid de woorden « de voorzitter, de ondervoorzitter en » te schrappen.

Naar hun oordeel dienen de voorzitter en de ondervoorzitter immers niet door de raad van bestuur maar door het directiecomité zelf te worden benoemd.

Amendement nr 140 hangt nauw samen met amendement nr 131 van dezelfde auteurs op artikel 45 (zie ook het antwoord van de Minister van Financiën bij de bespreking van dat artikel).

In het kader van de noodzakelijke beheersautonomie van de vennootschap kan ook het feit dat de voorzitter, de ondervoorzitter en de leden van het directiecomité bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit worden benoemd, volgens hen niet door de beugel (amendement nr 141).

Aangezien dergelijke bekrachtiging volgens hen overbodig is, dient ook het derde lid van artikel 71 te worden geschrapt (amendement nr 142).

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van alle amendementen.

*
* *

De amendementen nrs 139, 140, 141 en 142 van de heren van Weddingen en Kubla worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 71 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

HOOFDSTUK IV

De Nationale Kas voor Beroepskrediet en haar erkende instellingen

Afdeling I

Algemeen

Art. 72

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

Afdeling II

De Nationale Kas voor Beroepskrediet

Art. 73

In de optiek van *de heer Kubla en van Weddingen* dient de NKBK *volledig* te worden onderworpen aan toepassing van de gecoördineerde wetten op de vennootschappen.

Ils présentent dès lors un amendement n° 143 (Doc. n° 1508/8) tendant à supprimer, à la fin du deuxième alinéa de l'article 73, les mots : « dans la mesure où il n'y est pas dérogé par la présente loi ni, en raison de la nature spéciale de la société, par ses statuts. »

Le Ministre des Finances demande le rejet de cet amendement.

*
* *

L'amendement n° 143 de MM. Kubla et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre une.

L'article 73 est adopté par 15 voix contre une.

Art. 74

MM. Kubla et van Weddingen présentent également quatre amendements à cet article (n^os^ 144, 145, 146 et 147, Doc. n° 1508/8).

Par leur amendement n° 144, ils proposent de supprimer les deuxième et troisième phrases du premier alinéa.

Ils estiment que de telles dispositions constituent un obstacle à une participation effective du secteur privé.

Ils estiment également que le délai imparti à l'assemblée générale de la CNCP pour conformer les statuts à la loi proposée, doit être de six mois (amendement n° 145).

L'amendement n° 146 tend à garantir la survie de la CNCP au cas où la CGER-Holding ne pourrait être créée en temps voulu pour l'une ou l'autre raison.

Enfin, l'amendement n° 147 vise à supprimer le troisième alinéa de l'article 74. MM. Kubla et van Weddingen estiment en effet que les premiers statuts de la (nouvelle) s.a. CNCP doivent être établis par l'assemblée générale même (et non par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres).

Le Ministre des Finances demande que tous ces amendements soient rejetés.

*
* *

L'amendement n° 144 de MM. Kubla et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre une.

Les amendements n^os^ 145 et 146 des mêmes auteurs sont rejetés par 14 voix contre 2.

L'amendement n° 147 des mêmes auteurs est rejeté par 14 voix contre une et une abstention.

L'article 74 est adopté par 14 voix contre une et une abstention.

Vandaar hun amendement n^r^ 143 (Stuk n^r^ 1508/8) waarin zij voorstellen om op het einde van het tweede lid van artikel 73 de woorden « voor zover hiervan niet wordt afgeweken door deze wet of, wegens de speciale aard van de vennootschap, door haar statuten » te schrappen.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Amendement n^r^ 143 van de heren Kubla en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 73 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 74

Ook bij dit artikel hebben *de heren Kubla en van Weddingen* vier amendementen (n^rs^ 144, 145, 146 en 147, Stuk n^r^ 1508/8) ingediend.

In hun amendement n^r^ 144 stellen zij de schrapping voor van de tweede en derde volzin van het eerste lid.

Naar hun oordeel vormen dergelijke regels een belemmering voor een daadwerkelijke participatie door de privé-sector.

Zij menen ook dat de termijn, binnen welke de algemene vergadering van de NKBK de statuten in overeenstemming moet brengen met onderhavige wet, zes maanden moet bedragen (amendement n^r^ 145).

Amendement n^r^ 146 is bedoeld om alvast het voortbestaan van de huidige NKBK te garanderen in geval de oprichting van de ASLK-Holding om een of andere reden niet tijdig plaats zou kunnen hebben.

Amendement n^r^ 147 ten slotte beoogt de schrapping van het derde lid van artikel 74. De heren Kubla en van Weddingen zijn immers van mening dat de eerste statuten van de (nieuwe) n.v. NKBK door de algemene vergadering zelf (in plaats van bij in Ministerraad overlegd koninklijk besluit) moeten worden vastgesteld.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van alle amendementen.

*
* *

Amendement n^r^ 144 van de heren Kubla en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

De amendementen n^rs^ 145 en 146 van dezelfde auteurs worden verworpen met 14 tegen 2 stemmen.

Amendement n^r^ 147 van dezelfde auteurs wordt verworpen met 14 tegen 1 stem en 1 onthouding.

Artikel 74 wordt aangenomen met 14 tegen 1 stem en 1 onthouding.

Art. 75

MM. van Weddingen et Kubla présentent, en ordre principal, un amendement (n° 148, Doc. n° 1508/8) tendant à remplacer cet article par le texte suivant :

« Le montant du capital social est fixé par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres après avis d'un collège de trois réviseurs d'entreprises, l'un nommé par le Ministre des Finances, un autre par le Ministre des Classes moyennes et le troisième par le Conseil d'administration de l'établissement public Caisse nationale de Crédit professionnel.

Les actions représentatives du capital sont attribuées à l'Etat à charge d'assurer la nomination au sein du Conseil d'administration d'un nombre de représentants des Classes moyennes proportionnel à l'importance de l'apport consenti par les travailleurs indépendants au titre de moyens d'action du Fonds de participation créé au sein de la Caisse nationale de Crédit professionnel et compris dans le capital de la société.

La Caisse nationale de Crédit professionnel est libérée des obligations résultant de la dotation constituée conformément à l'article 6 de l'arrêté royal précité du 2 juin 1956 ».

M. van Weddingen renvoie à la justification de cet amendement.

M. L. Michel et van Weddingen présentent en ordre subsidiaire un amendement (n° 15, Doc. n° 1508/4) tendant à supprimer, au troisième alinéa de l'article 75, les mots « et, le cas échéant, de cession ».

Les auteurs estiment que l'hypothèse de la cession à titre onéreux par le holding de la moitié de ses parts aux associations de crédit est une formule à exclure. En effet, elle reviendrait à appauvrir une composante du réseau du crédit professionnel d'une fraction substantielle de ses fonds propres au profit d'un holding sans qu'il soit garanti que ledit holding affectera le prix perçu au financement et au développement du crédit aux classes moyennes.

Si, par contre, l'opération s'effectue par le biais d'une augmentation de capital, elle demeure une opération interne au sein du réseau du crédit professionnel, de sorte que les moyens d'action de ce dernier restent globalement intacts.

Le Ministre des Finances déclare que ces termes ont précisément été ajoutés au texte de l'avant-projet à la demande de représentants des associations de crédit agréées.

Ces dernières veulent acquérir à tout prix une participation de 50 % dans la CNCP et craignent apparemment qu'une augmentation de capital seule ne suffise pas pour atteindre cet objectif.

M. van Weddingen fait observer que la Caisse nationale a apparemment un point de vue différent à cet égard.

Art. 75

Bij amendement nr 148 (Stuk nr 1508/8) stellen *de heren van Weddingen en Kubla* in hoofdorde voor om het artikel te vervangen door de hiernavolgende tekst :

« Het maatschappelijk kapitaal wordt bij in de Ministerraad behandeld koninklijk besluit vastgesteld na advies van een college van drie bedrijfsrevisoren, van wie er één is aangesteld door de Minister van Financiën, de tweede door de Minister van Middenstand en de derde door de raad van bestuur van de openbare instelling Nationale Kas voor Beroepskrediet.

De aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen worden aan de Staat toegewezen met de opdracht in de raad van bestuur een aantal vertegenwoordigers van de middenstand te benoemen in verhouding tot de omvang van de door de zelfstandigen ingebrachte werkingsmiddelen voor het bij de Nationale Kas voor Beroepskrediet opgerichte participatiefonds, die in het kapitaal van de vennootschap zijn opgenomen.

De Nationale Kas voor Beroepskrediet wordt ontheven van alle verplichtingen die voortvloeien uit de dotatie die is gevormd overeenkomstig artikel 6 van het voornoemde koninklijk besluit van 2 juni 1956. »

De heer van Weddingen verwijst naar de gedrukte verantwoording van het amendement.

In bijkomende orde stellen *de heren L. Michel en van Weddingen* bij amendement nr 15 (Stuk nr 1508/4) voor om in het derde lid van artikel 75 de woorden « en in voorkomend geval via overdracht » weg te laten.

Overdracht onder bezwarende titel van de helft van de aandelen van de holding aan de kredietverenigingen is volgens de auteurs een te mijden formule. Dat zou er immers op neerkomen dat een bestanddeel van het netwerk voor beroepskrediet er een substantieel deel van zijn eigen middelen bij inschiet ten voordele van de holding, zonder de waarborg dat de holding het ontvangen geld zal bestemmen voor de financiering en de ontwikkeling van het krediet aan de middenstand.

Geschiedt die operatie daarentegen via een kapitaalverhoging, dan blijft het een interne operatie binnen het netwerk van het beroepskrediet, zodat globaal genomen diens actiemiddelen intact blijven.

De Minister van Financiën legt uit dat deze woorden precies op verzoek van vertegenwoordigers van de erkende kredietverenigingen aan de tekst van het voorontwerp werden toegevoegd.

Zij willen immers hoe dan ook een 50 procent participatie verwerven in de NKBK en vreesden blijkbaar dat zulks via een kapitaalverhoging alleen niet mogelijk zou zijn.

De heer van Weddingen merkt op dat de Nationale Kas zelf daar blijkbaar anders over denkt.

Le Ministre souligne que l'augmentation de capital reste la voie normale. Ce n'est que si l'objectif ne peut être atteint uniquement par le biais d'une augmentation de capital que l'on peut procéder à la cession d'actions.

*
* *

L'amendement n° 148 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre une.

L'amendement n° 15 (en ordre subsidiaire) de MM. L. Michel et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre une.

L'article 75 est adopté par 15 voix contre une.

Art. 76

MM. van Weddingen et Kubla présentent quatre amendements (n^os^ 149, 150, 151 et 152 — Doc. n° 1508/8).

La deuxième phrase du deuxième alinéa de cet article leur paraît constituer une menace pour l'autonomie de gestion de la CNCP (amendement n° 149).

Ils proposent également de confier à l'assemblée générale et non au conseil d'administration de la CGER-Holding, le pouvoir de décider d'une modification éventuelle de l'objet social de la CNCP (amendement n° 150).

Inspiré par le même souci, l'amendement n° 151 tend à supprimer les quatrième et cinquième alinéas de l'article 76.

Par leur amendement n° 152, MM. van Weddingen et Kubla proposent enfin de supprimer le neuvième alinéa de ce même article.

La possibilité accordée à l'Etat, en vertu de cet alinéa, de confier (même contre une rétribution appropriée) des missions à la CNCP pourrait être de nature à diminuer les chances d'attirer des partenaires du secteur privé.

Le Ministre des Finances demande le rejet de tous ces amendements.

*
* *

Les amendements n^os^ 149 et 150 de MM. van Weddingen et Kubla sont rejetés par 14 voix contre 2.

L'amendement n° 151 des mêmes auteurs est rejeté par 14 voix contre une et une abstention.

L'amendement n° 152 des mêmes auteurs est rejeté par 15 voix contre une.

L'article 76 est adopté par 14 voix contre 2.

Art. 77

MM. van Weddingen et Kubla proposent par voie d'amendement (n° 153, Doc. n° 1508/8) de lever la

De Minister benadrukt dat de kapitaalverhoging de normaal aangewezen methode blijft. Alleen wanneer het doel niet via een kapitaalverhoging alleen kan worden bereikt mag overgegaan worden tot de overdracht van aandelen.

*
* *

Amendement n^r^ 148 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Amendement 15 (in bijkomende orde) van de heren L. Michel en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 75 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 76

Ook bij dit artikel hebben *de heren van Weddingen en Kubla* vier amendementen (n^rs^ 149, 150, 151 en 152 — Stuk n^r^ 1508/8) ingediend.

Zo lijkt de tweede zin van het tweede lid van het artikel hen een bedreiging voor de beheersautonomie van de NKBK (amendement n^r^ 149).

Zij stellen ook voor om de beslissingsbevoegdheid over een eventuele wijziging van het maatschappelijk doel van de NKBK aan de algemene vergadering toe te vertrouwen en niet aan de raad van bestuur van de ASLK-Holding (amendement n^r^ 150).

Vanuit dezelfde bekommernis wordt in amendement n^r^ 151 voorgesteld om het vierde en vijfde lid van artikel 76 te schrappen.

In hun amendement n^r^ 152 tenslotte stellen de heren van Weddingen en Kubla voor om het negende lid van datzelfde artikel te schrappen.

De in dit lid voorziene mogelijkheid voor de Staat om (zelfs tegen een passende vergoeding) aan de NKBK opdrachten te geven zou immers van aard kunnen zijn om het aantrekken van partners uit de privésector te bemoeilijken.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van alle amendementen.

*
* *

De amendementen n^rs^ 149 en 150 van de heren van Weddingen en Kubla worden verworpen met 14 tegen 2 stemmen.

Amendement n^r^ 151 van dezelfde auteurs wordt verworpen met 14 tegen 1 stem en 1 onthouding.

Amendement n^r^ 152 van dezelfde auteurs wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 76 wordt aangenomen met 14 tegen 2 stemmen.

Art. 77

Bij amendement n^r^ 153 (Stuk n^r^ 1508/8) stellen *de heren van Weddingen en Kubla* voor om het in dit

distinction qui est établie par cet article entre les objets visés au § 1er et ceux visés au § 2 (pour l'exécution des missions relevant de la gestion du Fonds de participation), en ajoutant les objets visés au § 2, 1°, 2° et 3°, au § 1er en tant que points 6°, 7° et 8°. Le § 2 serait dès lors supprimé.

M. van Weddingen renvoie à la justification (détaillée) de cet amendement, qui a d'ailleurs également été présenté au Sénat (voir Doc. Sénat n° 1063/2, pp. 128-136).

En ordre subsidiaire, *M. L. Michel et van Weddingen* proposent dans leur amendement n° 41 (Doc. n° 1508/6) de remplacer le § 1er, 4°, par ce qui suit :

« 4° de traiter, directement ou à l'intervention des sociétés agréées, outre les opérations de crédit professionnel, toutes autres opérations de crédit destinées aux catégories de personnes visées à l'article 72. »

Les auteurs de l'amendement estiment qu'il y a une contradiction entre l'article 76, premier alinéa, et l'article 77, § 1er, 4°, proposé.

En effet, l'article 76 définit l'objet du Crédit professionnel en incluant les crédits professionnels mais aussi les crédits à des fins privées octroyés aux catégories visées à l'article 72.

Par contre, l'article 77, § 1er, 4°, inclut les crédits professionnels et les crédits à des fins privées mais uniquement lorsque les destinataires de ces derniers ont déjà ou ont simultanément obtenu un crédit professionnel.

Ce qui est, selon les auteurs, plus restrictif que la définition de l'article 76.

Le Ministre des Finances fait observer qu'il est précisé en début de l'article 77, § 1er, que « la société a plus spécialement pour objet ... ».

Les mots « plus spécialement » indiquent que tel qu'il est défini en l'occurrence, l'objet de la société ne peut être compris de façon restrictive. Il n'y a dès lors pas de contradiction entre l'article 77, § 1er, 4°, et l'article 76, premier alinéa.

En d'autres termes, l'article 77 ne limite en rien l'objet de la société tel que défini à l'article 76, premier alinéa.

*
* *

L'amendement n° 153 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 14 voix contre une et une abstention.

L'amendement n° 41 de MM. L. Michel et van Weddingen est rejeté par 14 voix contre 2.

L'article 77 est adopté par 14 voix contre une et une abstention.

Art. 78

Cet article ne fait l'objet d'aucune remarque et est adopté à l'unanimité.

artikel gemaakte onderscheid tussen enerzijds de in § 1 en anderzijds de in § 2 opgesomde doelstellingen (voor de uitvoering van de opdrachten in verband met het beheer van het Participatiefonds) op te heffen door de in § 2, 1°, 2° en 3°, opgesomde doelstellingen op te nemen onder § 1 als 6°, 7° en 8°. De tweede paragraaf van het artikel zou aldus komen te vervallen.

De heer van Weddingen verwijst naar de (omstandige) gedrukte verantwoording van dit amendement, dat overigens ook reeds werd ingediend in de Senaat (zie Senaatsverslag, Stuk nr 1063/2, pp. 128-136).

In bijkomende orde stellen *de heren L. Michel en van Weddingen* in hun amendement nr 41 (Stuk nr 1508/6) voor om in § 1 het 4° te vervangen door :

« 4° rechtstreeks of door bemiddeling van de erkende vennootschappen, naast de beroepskredietverrichtingen, alle andere kredietverrichtingen afhandelen die zijn bestemd voor de in artikel 72 van deze wet bedoelde categorieën van personen. »

Volgens de auteurs van het amendement is er een tegenstrijdigheid tussen artikel 76, eerste lid, en het voorgestelde artikel 77, § 1, 4°.

Artikel 76 omschrijft immers het doel van het beroepskrediet en behelst de beroepskredieten, maar ook de kredieten voor privé-doeleinden die aan de in artikel 72 bedoelde categorieën worden toegekend.

Artikel 77, § 1, 4°, daarentegen slaat op het beroepskrediet en de voor privé-personen bestemde kredieten, maar alleen wanneer de ontvangers van deze laatste een beroepskrediet hebben verkregen of dat gelijktijdig verkrijgen.

Zulks is naar hun oordeel veel beperkter dan de omschrijving van artikel 76.

De Minister van Financiën merkt op dat in de aanvang van artikel 77, § 1, gesteld wordt dat « de vennootschap *inzonderheid* tot doel heeft... ».

Dit woord « inzonderheid » duidt aan dat de aldaar gegeven omschrijving van het doel van de vennootschap niet beperkend mag worden opgevat. Er is dan ook geen tegenspraak tussen artikel 77, § 1, 4°, en artikel 76, eerste lid.

Artikel 77 bevat met andere woorden geen enkele beperking van het in artikel 76, eerste lid, omschreven doel van de vennootschap.

*
* *

Amendement nr 153 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 14 tegen 1 stem en 1 onthouding.

Amendement nr 41 van de heren L. Michel en van Weddingen wordt verworpen met 14 tegen 2 stemmen.

Artikel 77 wordt aangenomen met 14 tegen 1 stem en 1 onthouding.

Art. 78

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt.
Het wordt eenparig aangenomen.

Art. 79

Dans leur amendement n° 154 (Doc. n° 1508/8), *MM. van Weddingen et Kubla* proposent de remplacer les quatre premiers alinéas de cet article par ce qui suit :

« Le Conseil d'aministration se compose de 10 à 12 membres.

Il comprend :

1° un président nommé par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres sur proposition du Ministre des Classes moyennes et qui n'exerce aucune autre fonction auprès de la société et de ses filiales ni auprès des associations de crédit agréées ou des sociétés constituées par celle-ci;

2° les membres du comité de direction;

3° les membres nommés par l'assemblée générale sur présentation des autres actionnaires.

La catégorie de membres visée à l'alinéa 2, 3°, doit comprendre un nombre de représentants des Classes moyennes, présentés par le Ministre des Classes moyennes, sur proposition du Conseil supérieur des Classes moyennes, en rapport avec l'importance de l'apport des travailleurs indépendants aux moyens d'action du Fonds de participation compris dans le capital de la société.

Le mandat du président et des membres visés à l'alinéa 2, 1° et 3°, est de six ans. Il est renouvelable suivant les règles prévues pour la nomination. »

Le Ministre des Finances demande que cet amendement soit rejeté.

*
* *

L'amendement n° 154 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 14 voix contre 2.

L'article 79 est adopté par 14 voix contre une et une abstention.

Art. 80

Cet article ne donne lieu à aucune observation et est adopté à l'unanimité.

Art. 81

L'amendement n° 155 de *MM. van Weddingen et Kubla* (Doc. n° 1508/8) tend à supprimer, au premier alinéa, les mots « dans le respect des orientations arrêtées par le conseil d'administration de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding ».

Cet amendement est le corollaire des amendements n^{os} 43, 45, 48, 53, 58, 59, 61, 62, 63, 64, 65, 66, 67, 68, 69, 70, 81 et 82 (Doc. n° 1508/7) tendant à

Art. 79

In hun amendement n^{r} 154 (Stuk n^{r} 1508/8) stellen *de heren van Weddingen en Kubla* voor om de eerste vier leden van dit artikel te vervangen als volgt :

« De Raad van Bestuur telt tien tot twaalf leden.

Hij bestaat uit :

1° een voorzitter die is benoemd bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit op voordracht van de Minister van Middenstand en die geen andere functie uitoefent in de vennootschap of haar dochters, noch in de door haar erkende kredietverenigingen of door haar opgerichte vennootschappen;

2° de leden van het directiecomité;

3° de leden benoemd door de algemene vergadering op de voordracht van de andere aandeelhouders.

Onder de leden bedoeld in het tweede lid, 3°, moeten begrepen zijn een aantal vertegenwoordigers van de middenstand, voorgedragen door de Minister van Middenstand op voorstel van de Hoge Raad voor de Middenstand. Dat aantal moet in verhouding staan tot de inbreng van de zelfstandigen in de middelen van het Participatiefonds dat deel uitmaakt van het kapitaal van de vennootschap.

Het mandaat van de voorzitter en de leden bedoeld in het tweede lid, 1° en 3°, duurt zes jaar. Het kan worden verlengd volgens de regels die inzake benoeming gelden. »

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Amendement n^{r} 154 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 14 tegen 2 stemmen.

Artikel 79 wordt aangenomen met 14 tegen 1 stem en 1 onthouding.

Art. 80

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

Art. 81

Bij amendement n^{r} 155 (Stuk n^{r} 1508/8) stellen de *heren van Weddingen en Kubla* voor om in het eerste lid de woorden « met naleving van de door de raad van bestuur van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding aangegeven oriëntaties » te schrappen.

Dit amendement hangt samen met hun amendementen n^{rs} 43, 45, 48, 53, 58, 59, 61, 62, 63, 64, 65, 66, 67, 68, 69, 70, 81 en 82 (Stuk n^{r} 1508/7) tot schrapping

supprimer les articles 1 à 18, qui ont précisément trait à ce holding.

Le Ministre des Finances demande que cet amendement soit rejeté.

*
* *

L'amendement n° 155 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre une.

L'article 81 est adopté par 15 voix contre une.

Art. 82

MM. van Weddingen et Kubla présentent (en ordre principal) un amendement (n° 156, Doc. n° 1508/8), visant à supprimer cet article.

En ordre subsidiaire, *MM. L. Michel et van Weddingen* présentent un amendement (n° 9, Doc. n° 1508/4), visant à compléter cet article par l'alinéa suivant :

« Le président du comité de direction et le président du conseil d'administration sont d'expression linguistique différente. »

Ce dernier amendement n° 9 a déjà été examiné lors de la discussion de l'article 9. Il a également été présenté aux articles 27, 45, 104, 127, 144, 163 et 181 du projet.

Le Ministre demande le rejet de ces amendements.

*
* *

L'amendement n° 9 de MM. L. Michel et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre une.

L'article 82 est adopté par 15 voix contre une.

L'amendement n° 156 de MM. van Weddingen et Kubla devient par conséquent sans objet.

Art. 83 à 89

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Section III

Des associations de crédit agréées

Art. 90

Cet article ne donne lieu à aucune observation et est adopté à l'unanimité.

van de artikelen 1 tot 18 die precies betrekking hebben op deze holding.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Amendement nr 155 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 81 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 82

Bij amendement nr 156 (Stuk nr 1508/8) stellen *de heren van Weddingen en Kubla* (in hoofdorde) voor om dit artikel te schrappen.

In bijkomende orde stellen de *heren L. Michel en van Weddingen* bij amendement nr 9 (Stuk nr 1508/4) voor dit artikel aan te vullen met het volgende lid :

« De voorzitter van het directiecomité en de voorzitter van de raad van bestuur behoren tot een verschillend taalstelsel ».

Dit laatste amendement werd reeds besproken bij artikel 9. Het werd daarenboven ook ingediend op de artikelen 27, 45, 104, 127, 144, 163 en 181 van het ontwerp.

De Minister vraagt de verwerping van deze amendementen.

*
* *

Amendement nr 9 van de heren L. Michel en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 82 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 156 van de heren van Weddingen en Kubla komt daardoor te vervallen.

Art. 83 tot 89

Deze artikelen geven geen aanleiding tot opmerkingen. Zij worden eenparig aangenomen.

Afdeling III

De erkende kredietverenigingen

Art. 90

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

Section IV

Des autres organismes agréées

Art. 91

Cet article ne donne lieu à aucune observation et est adopté à l'unanimité.

Section V

Dispositions transitoires — Entrée en vigueur

Art. 92

Cet article ne donne lieu à aucune observation et est adopté à l'unanimité.

Art. 93

Par leur amendement n° 157 (Doc. n° 1508/8) *MM. van Weddingen et Kubla* proposent d'apporter les modifications suivantes au premier alinéa de cet article :

a) supprimer les mots « pour ce qui est des administrateurs qui ne représentent pas la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding »;

b) remplacer la référence à l'article 79, alinéa 2, 2°, par une référence à l'article 79, alinéa 2, 3°;

c) supprimer, in fine, les mots « , alinéa 2, 4ième phrase ».

Par leur amendement n° 16 (Doc. n° 1508/4), *MM. L. Michel et van Weddingen* proposent de remplacer le deuxième alinéa de l'article 93 par le texte suivant :

« Par dérogation à l'article 82, alinéa 3, les membres du comité de direction de la Caisse nationale de Crédit professionnel en fonction au jour de la mise en vigueur de la présente loi, nommés par arrêté royal conformément à l'article 10 de ses statuts dont l'arrêté royal du 2 juin 1956 a porté refonte, sont désignés pour constituer le comité de direction consécutif à la transformation de la Caisse nationale de Crédit professionnel. »

Ils définissent la portée de leur amendement comme suit :

L'article 93 dans son actuelle formulation est pour le moins singulier.

Cet article attribue en son alinéa 1er aux associations de crédit, *avant même qu'elles n'aient souscrit* à 50 % du capital de la CNCP, la moitié des mandats « visés à l'article 79, alinéa 2 », c'est-à-dire la moitié des mandats d'administrateurs pour ce qui concerne ceux qui ne sont pas membres du comité de direction.

De plus, ce même article 93, en son deuxième alinéa cette fois, confère au conseil d'administration, réduit aux administrateurs désignés par la CGER-Holding

Afdeling IV

Andere erkende instellingen

Art. 91

Dit artikel geeft geen aanleiding tot opmerkingen. Het wordt eenparig aangenomen.

Afdeling V

Overgangsbepalingen — Inwerkingtreding

Art. 92

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

Art. 93

Bij amendement nr 157 (Stuk nr 1508/8) stellen *de heren van Weddingen en Kubla* voor om in het eerste lid van dit artikel :

a) de woorden « wat de bestuurders betreft die de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding niet vertegenwoordigen » te schrappen;

b) de verwijzing naar « artikel 79, tweede lid, 2° » te vervangen door « artikel 79, tweede lid, 3° »;

c) op het einde van het eerste lid de woorden : « derde lid, vierde zin » te schrappen.

Bij amendement nr 16 (Stuk nr 1508/4) stellen *de heren L. Michel en van Weddingen* voor het tweede lid voor artikel 93 te vervangen door :

« In afwijking van artikel 82, derde lid, worden de leden van het directiecomité van de Nationale Kas voor Beroepskrediet die in functie zijn op de dag waarop deze wet in werking treedt, en die bij koninklijk besluit zijn benoemd overeenkomstig artikel 10 van haar statuten, herzien bij het koninklijk besluit van 2 juni 1956, aangewezen om het directiecomité te vormen na de omvorming van de Nationale Kas voor Beroepskrediet. »

Zij omschrijven het doel van hun amendement als volgt :

De huidige formulering van artikel 93 is op zijn minst merkwaardig te noemen.

Het eerste lid van dit artikel kent aan de kredietverenigingen nog *vóór zij op 50 % van het kapitaal van de NKBK hebben ingeschreven,* de helft van de in artikel 79, tweede lid, bedoelde mandaten toe, dat wil zeggen de helft van de mandaten van bestuurder, voor diegenen die geen lid van het directiecomité zijn.

Daarenboven verleent het tweede lid van hetzelfde artikel 93 dan weer aan de raad van bestuur, beperkt tot de bestuurders die door de Algemene Spaar- en

et à ceux désignés par les associations de crédit, le pouvoir de désigner les futurs membres du comité de direction.

Ainsi donc, ceux-ci pourraient être désignés par un conseil dont la composition elle-même serait sujette à caution dès lors qu'il n'est nullement acquis que les associations de crédit souscrivent 50 % du capital.

Il paraît au contraire plus que probable qu'elles ne souscriront qu'à une part bien plus réduite et même qu'elles refuseront toute souscription ainsi qu'elles l'ont laissé entendre lors de leur audition devant la Commission de la Chambre, dès lors que le projet ne serait pas substantiellement amendé.

Dans ces conditions, quelle valeur attribuer à des nominations faites par des administrateurs alors que le mandat de certains d'entre eux devra être révoqué quatre mois plus tard à défaut de souscriptions suffisantes?

Une clause de sauvegarde prévoyait que la nomination des premiers membres du comité de direction devra être ratifiée par arrêté royal mais il y a été renoncé au Sénat.

Toute cette construction doit être revue pour s'inscrire plus logiquement dans le droit des sociétés.

Les auteurs de l'amendement estiment que le plus simple serait de maintenir en place l'actuel comité de direction, en tout cas jusqu'à l'échéance du quatrième mois suivant la transformation de l'institution, c'est-à-dire jusqu'à l'expiration du délai donné aux associations de crédit pour décider si elles souscrivent ou non à une augmentation de capital et fixer l'ampleur de cette souscription, ampleur en fonction de laquelle il sera possible de déterminer le nombre d'administrateurs auxquels elles pourront prétendre.

A ce moment, il sera possible de réunir une assemblée générale et de procéder aux nominations définitives.

Le Ministre des Finances explique que le Gouvernement a ainsi apporté la preuve de sa bonne volonté à l'égard des associations de crédit en espérant que celles-ci prennent effectivement une participation de 50 % dans la CNCP. Il renvoie également à la réponse qu'il a donnée au cours de la discussion générale.

M. van Weddingen demande si le Gouvernement n'aurait pas été mieux inspiré en maintenant en fonction pour quatre mois encore les titulaires actuels des fonctions de direction de la CNCP. Peut-être avait-il quelque raison de se hâter de procéder à ces nouvelles nominations?

Le Ministre des Finances répond d'abord sur le plan juridique sur lequel se situent les auteurs de l'amendement. Les fonctions de direction visées par les auteurs de l'amendement — qui ne concerne pas les mandats d'administrateur — sont des fonctions de haute confiance auxquelles le Gouvernement nomme de manière discrétionnaire et auxquelles il peut, également de façon discrétionnaire, mettre fin. Tous les statuts or-

Lijfrentekas-Holding worden aangewezen en tot de bestuurders die door de kredietverenigingen worden aangewezen, de bevoegdheid om de toekomstige leden van het directiecomité aan te wijzen.

Die zouden dus kunnen worden aangewezen door een raad waarvan de samenstelling onbetrouwbaar is daar het helemaal niet zeker is dat de kredietverenigingen op 50 % van het kapitaal zullen intekenen.

Het lijkt daarentegen veel waarschijnlijker dat zij slechts op een veel kleiner deel van het kapitaal zullen inschrijven en, zoals zij tijdens de in de Kamercommissie gehouden hoorzittingen te kennen hebben gegeven, zelfs iedere vorm van inschrijving zullen weigeren, indien het wetsontwerp niet ingrijpend wordt geamendeerd.

Welke waarde kan derhalve gehecht worden aan benoemingen gedaan door de bestuurders, wanneer aan het mandaat van sommigen onder hen vier maanden later een einde zal moeten worden gemaakt omdat er op onvoldoende wijze op het kapitaal werd ingetekend?

Een vrijwaringsbeding waarin bepaald werd dat de benoeming van de eerste leden van het directiecomité bij koninklijk besluit moet worden bekrachtigd, is in de Senaat evenwel afgewezen.

De gehele constructie moet worden herzien zodat ze logischer past in het vennootschapsrecht.

Het zou eenvoudiger zijn, aldus de auteurs van het amendement, het huidige directiecomité te laten voortbestaan tot de vierde maand na de omvorming van de instelling, dat wil zeggen tot na het verstrijken van de termijn die aan de kredietverenigingen wordt gegeven om te beslissen of zij al dan niet op een kapitaalverhoging intekenen en om de omvang van hun inbreng te bepalen. Op grond van de grootte van hun kapitaalinbreng is het dan mogelijk het aantal bestuurders te bepalen waarop zij aanspraak kunnen maken.

Pas op dat ogenblik zal men de algemene vergadering kunnen laten bijeenkomen om tot de benoemingen over te gaan.

De Minister van Financiën legt uit dat de Regering aldus een blijk van goede wil heeft getoond ten aanzien van de kredietverenigingen in de hoop dat zij inderdaad een 50 procent participatie in de NKBK zullen nemen. Hij verwijst ook naar zijn antwoord tijdens de algemene bespreking.

De heer van Weddingen vraagt zich af of het niet verstandiger ware geweest de huidige leiding van de NKBK nog vier maanden in functie te laten. Of was er een andere reden om haast te maken met de nieuwe benoemingen?

De Minister van Financiën behandelt eerst de juridische aspecten waarop de auteurs van het amendement zich steunen. De directiefuncties als bedoeld door de auteurs van het amendement — dat geen betrekking heeft op bestuursmandaten — zijn functies die het hoogste vertrouwen vereisen; de Regering kan op discretionaire wijze benoemen en al even discretionair afzetten. Alle organieke statuten van de be-

ganiques des institutions visées prévoient d'ailleurs expressément que les fonctions en question peuvent être révoquées. Cette révocation peut intervenir ad nutum aussi bien que pour cause disciplinaire. Aucun argument tendant à conférer aux nominations à ces fonctions la portée d'une nomination « à vie » ne peut être tiré de l'arrêté royal du 14 octobre 1937 relatif à la limite d'âge des titulaires de ces fonctions. Le Conseil d'Etat a jugé, dans une espèce où il avait été mis fin par le Roi à une telle fonction avant la limite d'âge, qu'il ne résulte pas de cet arrêté royal que le titulaire d'une telle fonction ait le droit de rester en fonction jusqu'à la limite d'âge (arrêt Roch, n° 9639 du 19 octobre 1962).

Ce qu'il est loisible au Gouvernement de faire, le Législateur peut, a fortiori, le décider, spécialement lorsque, comme en l'espèce, il réorganise des institutions publiques et prévoit, pour l'avenir, des organes de direction de type entièrement différent.

Il en découle que les fonctions de direction dans les IPC régies par le projet prennent fin au moment du remplacement de ces fonctions par celles qui résultent de la réorganisation poursuivie par le projet.

C'est délibérément que le Gouvernement n'a pas prévu de dispositions transitoires assurant aux actuels titulaires de fonctions de direction leur nomination dans les organes des institutions nouvelles. D'une part, le type de fonction dirigeante sera, dans la plupart des cas, profondément différent après la réforme de ce qu'il est avant celle-ci. D'autre part et plus fondamentalement, le Gouvernement a entendu, dans l'esprit de toute la réforme, que les nouveaux organes compétents procèdent, en toute autonomie et responsabilité, à la désignation des dirigeants des nouvelles institutions.

Le Ministre des Finances précise, par ailleurs, que contrairement à ce qu'indique la justification de l'amendement, la nomination des premiers membres du comité de direction des filiales devra bien être ratifiée par arrêté royal (voy., concernant la CNCP, article 93, alinéa 2).

Cela étant précisé, le Ministre ne doute pas que les organes compétents pour les nominations à faire aux fonctions nouvelles auront égard aux qualités, spécialement quant à l'expérience professionnelle requise par le projet, des anciens dirigeants ainsi qu'aux services qu'ils sont en mesure de rendre à leurs institutions.

*
* *

L'amendement n° 157 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre une.

L'amendement n° 16 de MM. L. Michel et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre une.

L'article 93 est adopté par 15 voix contre une.

trokken instellingen stellen overigens uitdrukkelijk dat die functies herroepen kunnen worden; zulks kan zowel « ad nutum » als om tuchtredenen gebeuren. Het koninklijk besluit van 14 oktober 1937 betreffende de leeftijdsgrens van de titularissen van die functies bevat geen enkel argument om voor die functies benoemingen « voor het leven » door te voeren. In een geval waarbij de Koning vóór de leeftijdsgrens aan een degelijke functie een einde had gemaakt, heeft de Raad van State geoordeeld dat uit dat koninklijk besluit niet mag worden afgeleid dat de titularis van een dergelijke functie het recht heeft om aan te blijven tot de leeftijdsgrens is bereikt (arrest Roch nr 9639 van 19 oktober 1962).

Als de Regering iets dergelijks mag doen, spreekt het voor zich dat de wetgever dat a fortiori mag, in het bijzonder wanneer hij zoals in dit geval openbare instellingen hervormt en voor de toekomst totaal nieuwe directieorganen in uitzicht stelt.

Daaruit volgt dat de directiefuncties van de door het ontwerp geregelde OKI's uitdoven op het ogenblik dat ze vervangen worden door de andere functies die de in het ontwerp nagestreefde hervorming meebrengt.

De Regering heeft met opzet niet voorzien in overgangsbepalingen waarbij de huidige titularissen van de directiefuncties een benoeming in de organen van de nieuwe instellingen wordt gewaarborgd. In de meeste gevallen zal de leidinggevende functie er na de hervorming helemaal anders uitzien dan vroeger. Voorts wou de Regering in de geest van de hele hervorming — en dat is belangrijker — dat de nieuwe bevoegde organen helemaal autonoom en verantwoordelijk zouden optreden bij de aanwijzing van de leiding van de nieuwe instellingen.

Voorts preciseert de Minister van Financiën dat in tegenstelling met wat de verantwoording bij het amendement stelt, de benoeming van de eerste leden van het directiecomité van de dochterinstellingen wel degelijk bij koninklijk besluit moet worden bekrachtigd (cf. aangaande de NKBK, artikel 93, tweede lid).

Na die toelichting stelt de Minister dat hij er niet aan twijfelt dat de bevoegde organen die voor de nieuwe functies de benoemingen moeten verrichten, rekening zullen houden met de kwalitatieve aspecten, in het bijzonder inzake de door het ontwerp vereiste beroepservaring van de vorige leiding, alsmede met de diensten die zij hun instellingen kunnen bieden.

*
* *

Amendement nr 157 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 16 van de heren L. Michel en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 93 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 94

MM. van Weddingen et Kubla présentent un amendement (n° 158, Doc. n° 1508/8) visant à supprimer les mots « non contraires à la présente loi ».

M. van Weddingen renvoie au texte de la justification de cet amendement.

Le Ministre des Finances demande le rejet de l'amendement.

*
* *

L'amendement n° 158 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre une.

L'article 94 est adopté par 15 voix contre une.

CHAPITRE V

De l'Institut national de Crédit agricole

Section Ière

Transformation — Statuts — Capital — Objet

Art. 95

L'amendement n° 160 (Doc. n° 1508/8) de *MM. van Weddingen et Kubla* tend à supprimer, au premier alinéa, les mots « de droit public ».

Les auteurs estiment que l'INCA n'aura plus de mission sociale qui justifie ce statut public.

Les mêmes auteurs présentent un amendement (n° 159, Doc. n° 1508/8), visant à supprimer, au deuxième alinéa, les mots « dans la mesure où il n'y est pas dérogé par la présente loi ni, en raison de la nature spéciale de la société, par ses statuts ».

Ils estiment que l'INCA doit être régi entièrement par les lois coordonnées sur les sociétés commerciales compte tenu de l'harmonisation du contrôle et des conditions de fonctionnement des établissements de crédit visée par le projet à l'examen.

Le Ministre des Finances demande que ces deux amendements soient rejetés.

*
* *

L'amendement n° 160 de MM. Kubla et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre une.

L'amendement n° 159 de MM. Kubla et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre une.

L'article 95 est adopté par 15 voix contre une.

Art. 94

Bij amendement nr 158 (Stuk nr 1508/8) stellen de *heren van Weddingen en Kubla* voor om de woorden « niet met deze wet strijdige » te schrappen.

De heer van Weddingen verwijst naar de gedrukte verantwoording bij dit amendement.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Amendement nr 158 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 94 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

HOOFDSTUK V

Het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet

Afdeling I

Omvorming — Statuten — Kapitaal — Doel

Art. 95

De heren van Weddingen en Kubla stellen bij amendement nr 160 (Stuk nr 1508/8) voor om in het eerste lid van dit artikel het woord « publiekrechtelijke » te schrappen.

Naar hun oordeel heeft het NILK thans geen sociale opdracht meer die dergelijk publiekrechtelijk statuut zou rechtvaardigen.

Dezelfde auteurs stellen in hun amendement nr 159 (Stuk nr 1508/8) de schrapping voor in het tweede lid van de woorden « voor zover hiervan niet wordt afgeweken door deze wet of, wegens de speciale aard van de vennootschap, door haar statuten ».

In hun optiek dient het NILK in het kader van de door het ontwerp beoogde harmonisering van de controle en werkingsvoorwaarden van de kredietinstellingen volledig te worden onderworpen aan de toepassing van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van beide amendementen.

*
* *

Amendement nr 160 van de heren Kubla en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 159 van de heren Kubla en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 95 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 96

MM. Kubla et van Weddingen présentent quatre amendements nos 161, 162, 163 et 164 (Doc. n° 1508/8).

Leur amendement n° 161 tend à supprimer les deuxième et troisième phrases du premier alinéa.

Ils estiment que ces règles constituent une entrave à la participation du secteur privé dans les IPC, telle qu'elle est envisagée par le projet.

L'amendement n° 162 a plutôt un caractère technique. Il tend à préciser le délai dans lequel l'assemblée générale de la s.a. INCA doit conformer les statuts à la loi en projet.

L'amendement n° 163 vise à garantir la pérennité de l'institution actuelle (INCA) au cas où la constitution de la CGER-Holding prendrait du retard.

Enfin, le quatrième amendement n° 164 vise à supprimer le troisième alinéa de l'article 96.

Les auteurs estiment en effet que les premiers statuts de la (nouvelle) s.a. INCA doivent être établis par l'assemblée générale et non par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres.

Le Ministre des Finances demande que tous ces amendements soient rejetés.

*
* *

Les amendements nos 161, 162, 163 et 164 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 15 voix contre une.

L'article 96 est adopté par 15 voix contre une.

Art. 97

MM. Kubla et van Weddingen présentent également quatre amendements à cet article (nos 165, 166, 167 et 168, Doc. n° 1508/8).

Les auteurs estiment que la création d'un holding ne se justifie pas d'un point de vue économique. Ils proposent de confier provisoirement les actions de l'INCA à l'Etat, qui devra les vendre au secteur privé, tout en conservant une minorité de blocage de 25 %.

Ils proposent dans ce but des modifications aux deuxième, troisième, quatrième et sixième alinéas de cet article.

Le Ministre des Finances demande le rejet de ces amendements.

*
* *

Art. 96

De heren Kubla en van Weddingen dienen vier amendementen nrs 161, 162, 163 en 164 (Stuk nr 1508/8) in op dit artikel.

In hun amendement nr 161 stellen zij de schrapping voor van de tweede en derde zin van het eerste lid.

Naar hun oordeel vormen dergelijke regels een belemmering voor de door het ontwerp beoogde participatie in de OKI's door de privé-sector.

Amendement nr 162 is veeleer van technische aard. Het beoogt een verduidelijking van de termijn binnen dewelke de algemene vergadering van de n.v. NILK de statuten in overeenstemming moet brengen met onderhavige wet.

Amendement nr 163 is bedoeld om het voortbestaan van de huidige instelling (NILK) niet in gevaar te brengen mocht de oprichting van de ASLK-holding vertraging oplopen.

Het vierde amendement nr 164 ten slotte strekt ertoe het derde lid van artikel 96 te schrappen.

Volgens de auteurs moeten de eerste statuten van de (nieuwe) n.v. NILK door de algemene vergadering en niet bij in Ministerraad overlegd koninklijk besluit worden vastgesteld.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van alle amendementen.

*
* *

De amendementen nrs 161, 162, 163 en 164 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 96 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 97

Ook bij dit artikel dienen *de heren Kubla en van Weddingen* vier amendementen (nrs 165, 166, 167 en 168) — Stuk nr 1508/8) in.

Volgens de auteurs is de oprichting van een holding uit een economisch oogpunt niet te rechtvaardigen. Zij stellen voor om de aandelen van het NILK voorlopig aan de Staat toe te vertrouwen. Deze moet ze, op een blokkeringsminderheid van 25 % na, verkopen aan de privé-sector.

Met het oog hierop stellen zij wijzigingen voor in het tweede, derde, vierde en zesde lid van dit artikel.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van de amendementen.

*
* *

Les amendements nos 165, 166, 167 et 168 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 15 voix contre une.

L'article 97 est adopté par 15 voix contre une.

Art. 98

MM. van Weddingen et Kubla proposent dans leur amendement n° 169 (Doc. n° 1508/8) de supprimer le neuvième alinéa de cet article.

La possibilité offerte à l'Etat, par cet article, de confier des missions à l'INCA (même contre une juste rétribution) leur paraît en effet de nature à compromettre la participation de partenaires du secteur privé.

Le Ministre des Finances demande le rejet de cet amendement.

*
* *

L'amendement n° 169 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre une.

L'article 98 est adopté par 15 voix contre une.

Art. 99

Cet article ne fait l'objet d'aucune remarque et est adopté à l'unanimité.

Section II

Administration

Art. 100 à 102

Ces articles ne font l'objet d'aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Art. 103

MM. van Weddingen et Kubla présentent un amendement (n° 170, Doc. n° 1508/8) visant à supprimer les mots « dans le respect des orientations arrêtées par le conseil d'administration de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding ».

Cet amendement est lié à leurs amendements visant à supprimer les articles 1er à 18, qui concernent précisément ce holding (voir également la discussion de l'article 81 du projet).

Le Ministre des Finances demande le rejet de cet amendement.

*
* *

De amendementen nrs 165, 166, 167 en 168 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 97 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 98

In hun amendement nr 169 (Stuk nr 1508/8) stellen *de heren van Weddingen en Kubla* voor om het negende lid van dit artikel te schrappen.

De in dit lid voorziene mogelijkheid voor de Staat om (zelfs tegen een passende vergoeding) aan het NILK opdrachten te geven zou immers in hun optiek een beletsel kunnen zijn voor het aantrekken van partners uit de privé-sector.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Amendement nr 169 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 98 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 99

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt.
Het wordt eenparig aangenomen.

Afdeling II

Bestuur

Art. 100 tot 102

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Art. 103

Bij amendement nr 170 (Stuk nr 1508/8) stellen de *heren van Weddingen en Kubla* de schrapping voor van de woorden « met naleving van de door de raad van bestuur van de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding aangegeven orientaties ».

Dit amendement hangt samen met hun amendementen tot schrapping van de artikelen 1 tot 18 die precies betrekking hebben op deze holding (zie ook de bespreking van artikel 81 van het wetsontwerp).

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

L'amendement n° 170 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre une.

L'article 103 est adopté par 15 voix contre une.

Art. 104

MM. L. Michel et van Weddingen proposent par voie d'amendement (n° 10 — Doc. n° 1508/4) de compléter cet article par l'alinéa suivant : « Le président du comité de direction et le président du conseil d'administration sont d'expression linguistique différente. »

Les auteurs présentent également ce même amendement aux articles 9, 27, 45, 82, 127, 144, 163 et 181.

M. van Weddingen précise que différents articles décident que les présidents et vice-présidents du conseil d'administration et du comité de direction de chaque holding comme de chaque filiale doivent être d'expression linguistique différente.

Toutefois, le projet ne prévoit pas que le président du conseil d'administration et le président du comité de direction doivent être d'expression linguistique différente. Cela avait cependant été prévu dans l'avant-projet de loi issu du groupe de travail et daté du 19 février 1990. La circonstance que cette disposition n'ait pas été reprise dans le projet de loi est de nature à engendrer un déséquilibre puisqu'une institution pourra avoir un président du conseil d'administration et un président du comité de direction de même expression linguistique. Ce déséquilibre est d'autant plus important que les présidents ont voix prépondérante en cas de partage. Il convient donc de corriger l'anomalie actuelle en reprenant la formulation qui avait été initialement prévue.

Le Ministre des Finances demande le rejet de cet amendement.

*
* *

L'amendement n° 10 de MM. L. Michel et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre une.

L'article 104 est adopté par 15 voix contre une.

Art. 105 à 107

Ces articles ne font l'objet d'aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Art. 108

MM. Kubla et van Weddingen présentent un amendement (n° 171, Doc. n° 1508/8) visant à remplacer les mots « par la loi » par les mots « par la présente loi ».

Amendement nr 170 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 103 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 104

Bij amendement nr 10 (Stuk nr 1508/4) stellen *de heren L. Michel en van Weddingen* voor dit artikel aan te vullen met het volgende lid : « De voorzitter van het directie-comité en de voorzitter van de raad van bestuur behoren tot een verschillend taalstelsel ».

Zij hebben ditzelfde amendement ook ingediend op de artikelen 9, 27, 45, 82, 127, 144, 163 en 181.

Verschillende artikelen, aldus de heer van Weddingen, bepalen dat de voorzitters en de ondervoorzitters van de raad van bestuur en van het directiecomité van elke holding en van elke dochteronderneming tot een verschillend taalstelsel moeten behoren.

Het ontwerp bepaalt evenwel niet dat ook de voorzitter van de raad van bestuur en de voorzitter van het directiecomité tot een verschillend taalstelsel moeten behoren. Nochtans voorzag het voorontwerp van wet van 19 februari 1990 dat door de werkgroep werd opgesteld, wel degelijk in een dergelijke bepaling. Wordt die bepaling niet in het wetsontwerp opgenomen, dan dreigt een onevenwicht te ontstaan daar een instelling een voorzitter van de raad van bestuur en een voorzitter van het directiecomité kan hebben die tot hetzelfde taalstelsel behoren. Dit gebrek aan evenwicht is des te belangrijker omdat de stem van de voorzitter, bij staking van stemmen, doorslaggevend is. De bestaande abnormale toestand moet dus worden bijgestuurd en de oorspronkelijke bepaling moet worden overgenomen.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Amendement nr 10 van de heren L. Michel en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem

Artikel 104 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 105 tot 107

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Art. 108

In hun amendement nr 171 (Stuk nr 1508/8) stellen *de heren Kubla en van Weddingen* voor de woorden « door de wet » te vervangen door de woorden « door deze wet ».

Les auteurs de l'amendement estiment qu'il faut protéger la s.a. INCA contre une ingérence (future) éventuelle de l'Etat dans sa gestion.

Le Ministre des Finances demande le rejet de cet amendement (qui pourrait tout au plus être considéré comme une déclaration d'intention du législateur).

*
* *

L'amendement n° 171 de MM. Kubla et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre une.

L'article 108 est adopté par 15 voix contre une.

Section III

Dispositions financières et contrôle

Art. 109

MM. van Weddingen et Kubla présentent un amendement n° 172 (Doc. n° 1508/8) visant à supprimer cet article.

Cet amendement est la suite logique de leur amendement n° 169 visant à supprimer le neuvième alinéa de l'article 98.

Le Ministre des Finances demande que l'article 109 soit maintenu.

*
* *

L'article 109 est adopté par 15 voix contre une.

L'amendement n° 172 de MM. van Weddingen et Kubla devient par conséquent sans objet.

Art. 110

MM. Kubla et van Weddingen présentent un amendement n° 173 (Doc. n° 1508/8) visant à supprimer cet article.

Cet amendement est également le corollaire de leur amendement n° 169 à l'article 98.

Le Ministre des Finances demande que l'article 110 soit maintenu.

*
* *

L'article 110 est adopté par 15 voix contre une.

L'amendement n° 173 de MM. Kubla et van Weddingen devient par conséquent sans objet.

Volgens de indieners van het amendement dient de n.v. NILK te worden beschermd tegen eventuele (toekomstige) inmenging door de Staat in het beheer van de instelling.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van dit amendement (dat overigens hooguit als een intentieverklaring van de wetgever zou kunnen worden beschouwd).

*
* *

Amendement nr 171 van de heren Kubla en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 108 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Afdeling III

Financiële bepalingen en controle

Art. 109

De heren van Weddingen en Kubla stellen bij amendement nr 172 (Stuk 1508/8) de schrapping van dit artikel voor.

Dit is een logisch uitvloeisel van hun amendement nr 169 tot schrapping van het negende lid van artikel 98.

De Minister van Financiën vraagt het behoud van artikel 109.

*
* *

Artikel 109 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 172 van de heren van Weddingen en Kubla komt daardoor te vervallen.

Art. 110

De heren Kubla en van Weddingen stellen bij amendement nr 173 (Stuk nr 1508/8) de schrapping van dit artikel voor.

Ook dit amendement hangt samen met hun amendement nr 169 bij artikel 98.

De Minister van Financiën vraagt het behoud van artikel 110.

*
* *

Artikel 110 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Amendement nr 173 van de heren Kubla en van Weddingen komt daardoor te vervallen.

Section IV

Durée — Dissolution

Art. 111

MM. van Weddingen et Kubla présentent un amendement (n° 174 — Doc. n° 1508/8) visant à supprimer le deuxième alinéa de cet article.

Cet amendement est lié à leur amendement n° 160 à l'article 95.

Le Ministre des Finances demande que l'amendement soit rejeté.

*
* *

L'amendement n° 174 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre une.

L'article 111 est adopté par 15 voix contre une.

Section V

Des caisses de crédit agréées

Art. 112 à 114

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation. Ils sont adoptés à l'unanimité.

Section VI

Dispositions transitoires — Entrée en vigueur

Art. 115

L'amendement n° 175 *de MM. Kubla et van Weddingen* (Doc. n° 1508/8) a le même objet que l'amendement n° 177 (voir ci-après).

Les *mêmes auteurs* proposent dans leur amendement n° 176 (Doc. n° 1508/8), en ordre principal, de supprimer le deuxième paragraphe de cet article.

Ils renvoyent à cet égard à la justification de leur amendement n° 159 à l'article 95.

En ordre subsidiaire, MM. Kubla et van Weddingen proposent, dans leur amendement n° 177 (Doc. n° 1508/8), de remplacer, dans ce deuxième paragraphe, les mots « la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding » par les mots « l'Etat ».

Cet amendement en ordre subsidiaire s'inscrit dans la logique de leurs amendements n^{os} 165 et 166 à l'article 97.

Afdeling IV

Duur — Ontbinding

Art. 111

De heren van Weddingen en Kubla stellen bij amendement n^{r} 174 (Stuk n^{r} 1508/8) de schrapping voor van het tweede lid van dit artikel.

Dit amendement hangt samen met hun amendement n^{r} 160 bij artikel 95.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Amendement n^{r} 174 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 111 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Afdeling V

De erkende kredietkassen

Art. 112 tot 114

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Afdeling VI

Overgangsbepalingen — Inwerkingtreding

Art. 115

Amendement n^{r} 175 van *de heren Kubla en van Weddingen* (Stuk n^{r} 1508/8) streeft hetzelfde na als amendement n^{r} 177 (zie hierna).

In hun amendement n^{r} 176 (Stuk n^{r} 1508/8) stellen *dezelfde auteurs* in hoofdorde de schrapping voor van de tweede paragraaf van dit artikel.

Zij verwijzen dienaangaande naar hun verantwoording bij amendement n^{r} 159 op artikel 95.

In bijkomende orde stellen de heren Kubla en van Weddingen in hun amendement n^{r} 177 (Stuk n^{r} 1508/8) voor om, in deze tweede paragraaf, de woorden « de Algemene Spaar- en Lijfrentekas-Holding » te vervangen door de woorden « de Staat ».

Dit amendement in bijkomende orde past in de logica van hun amendementen n^{rs} 165 en 166 bij artikel 97.

Le Ministre des Finances demande que tous ces amendements soient rejetés.

*
* *

L'amendement n° 175 est identique à l'amendement n° 177.

Les amendements n^{os} 176 et 177 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 15 voix contre une.

L'article 115 est adopté, sans modification, par 15 voix contre une.

Art. 116

MM. van Weddingen et Kubla présentent trois amendements (n^{os} 178, 179 et 180, Doc. n° 1508/8).

Leur amendement n° 178 tend à supprimer les mots « le président, le vice-président et » au 1° du deuxième alinéa.

Ils estiment que le président et le vice-président ne doivent en effet pas être nommés par le conseil d'administration, mais par le comité de direction lui-même.

Dans le même souci de garantir l'autonomie de gestion de l'INCA, les mêmes auteurs proposent, dans leur amendement n° 179, de supprimer le 2° du deuxième alinéa de cet article.

La ratification de la nomination du président, du vice-président et des membres du comité de direction par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres leur paraît en effet porter atteinte à l'autonomie de gestion de l'INCA.

Enfin, dans leur amendement n° 180, les mêmes auteurs proposent de supprimer le troisième alinéa de l'article 116.

En cas d'adoption de leur amendement n° 179, ce troisième alinéa deviendrait en effet superflu.

Le Ministre des Finances demande le rejet de ces amendements.

*
* *

Les amendements n^{os} 178, 179 et 180 de MM. van Weddingen et Kubla sont rejetés par 15 voix contre une.

L'article 116 est adopté par 15 voix contre une.

Art. 117

Cet article ne fait l'objet d'aucune remarque et est adopté à l'unanimité.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van alle amendementen.

*
* *

Amendement n^{r} 175 is hetzelfde als amendement n^{r} 177.

De amendementen n^{rs} 176 en 177 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 115 wordt (ongewijzigd) aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 116

De heren van Weddingen en Kubla hebben drie amendementen (n^{rs} 178, 179 en 180 — Stuk n^{r} 1508/8) ingediend.

In hun amendement n^{r} 178 stellen zij de schrapping voor in het 1° van het tweede lid van de woorden « de voorzitter, de ondervoorzitter en ».

In hun optiek moeten de voorzitter en de ondervoorzitter immers niet door de raad van bestuur maar door het directiecomité zelf worden benoemd.

Vanuit dezelfde bekommernis voor de beheersautonomie van het NILK stellen dezelfde auteurs in hun amendement n^{r} 179 de schrapping voor van het 2° van het tweede lid van het artikel.

De bekrachtiging van de benoeming van de voorzitter, de ondervoorzitter en de leden van het directiecomité bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit lijkt hen immers een aantasting van de beheersautonomie van het NILK.

In hun amendement n^{r} 180 ten slotte stellen dezelfde auteurs de schrapping voor van het derde lid van artikel 116.

Indien hun vorig amendement (n^{r} 179) wordt goedgekeurd, wordt dit derde lid van artikel 116 immers overbodig.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van de amendementen.

*
* *

De amendementen n^{rs} 178, 179 en 180 van de heren van Weddingen en Kubla worden verworpen met 15 tegen 1 stem.

Artikel 116 wordt aangenomen met 15 tegen 1 stem.

Art. 117

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

TITRE II

Du groupe du Crédit communal-Holding

CHAPITRE Ier

Du Crédit communal-Holding

Section Ire

Constitution

Art. 118
(voir aussi la discussion des articles 154*bis* et 278)

Trois amendements sont présentés à cet article :

1. l'amendement n° 22 de *MM. L. Michel et van Weddingen* (Doc. n° 1508/4);
2. l'amendement n° 9 de *M. Daems* (Doc. n° 1508/8) et
3. l'amendement n° 181 de *MM. van Weddingen et Kubla* (Doc. n° 1508/8);

Etant donné que l'avis du Conseil d'Etat (demandé par le Président de la Chambre le 13 mai) sur l'amendement n° 22 a certes été rendu le 16 mai, mais n'a été transmis que le 24 mai au Président de la Chambre, la Commission a décidé, lors de sa réunion du 23 mai 1991, en application de l'article 56.7 du Règlement de la Chambre, de réserver le vote sur l'amendement n° 22, sur l'article 118 et sur l'ensemble du projet.

Le Ministre des Finances a souligné à cette occasion le risque que représentait le recours abusif à l'article 56.7 du Règlement.

Il estime que la communication tardive de cet avis par le Conseil d'Etat — l'avis avait été demandé « dans un délai ne dépassant pas trois jours » — ne peut être de nature à retarder l'examen d'un projet de loi par le Parlement.

Les membres de la Commission n'ont cependant pu se mettre d'accord pour procéder au vote sur l'amendement n° 22 de l'article 118 et l'ensemble du projet de loi en dépit du fait qu'ils n'étaient pas encore en possession de l'avis.

Au cours de la réunion convoquée spécialement à cet effet le 28 mai 1991, la Commission a pris connaissance de cet avis (n° L. 20.792/2 — Doc. n° 1508/9) et a procédé aux votes figurant ci-après.

*
* *

Par leur amendement n° 22 (Doc. n° 1508/4), *MM. L. Michel et van Weddingen* proposent de supprimer le deuxième alinéa de cet article.

TITEL II

De groep van de Gemeentekrediet-Holding

HOOFDSTUK I

De Gemeentekrediet-Holding

Afdeling I

Oprichting

Art. 118
(zie ook de bespreking van de artikelen 154*bis* en 278)

Op dit artikel werden drie amendementen ingediend :

1. amendement nr 22 van *de heren L. Michel en van Weddingen* (Stuk nr 1508/4);
2. amendement nr 91 van *de heer Daems* (Stuk nr 1508/8) en
3. amendement nr 181 van *de heren van Weddingen en Kubla* (Stuk nr 1508/8).

Doordat het (door de Kamervoorzitter op 13 mei gevraagde) advies van de Raad van State over amendement nr 22 weliswaar op 16 mei werd verstrekt doch pas op 24 mei aan de Kamervoorzitter werd overgezonden, heeft de Commissie tijdens haar vergadering van 23 mei 1991 bij toepassing van artikel 56.7 van het Kamerreglement besloten om de stemming over amendement nr 22, over artikel 118 en over het geheel van het ontwerp uit te stellen.

De Minister van Financiën heeft bij die gelegenheid gewezen op het gevaar voor misbruik van dit artikel 56.7 van het Reglement.

De laattijdige overzending van dit advies door de Raad van State — het advies was gevraagd « binnen een termijn van ten hoogste drie dagen » — mag volgens hem niet van aard zijn om de parlementaire behandeling van een wetsontwerp te vertragen.

Binnen de Commissie bleek evenwel geen consensus mogelijk over een voorstel om, ondanks het uitblijven van dit advies, toch over te gaan tot de stemming over amendement nr 22, artikel 118 en het gehele ontwerp.

Tijdens de speciaal hiervoor bijeengeroepen vergadering van 28 mei 1991 heeft de Commissie dan kennis genomen van dit advies (nr L. 20.792/2 — Stuk nr 1508/9) en is zij overgegaan tot de hieronder vermelde stemmingen.

*
* *

Bij amendement nr 22 (Stuk nr 1508/4) stellen *de heren L. Michel en van Weddingen* de schrapping voor van het tweede lid van dit artikel.

Ils estiment que l'article 118, deuxième alinéa, instaure une discrimination entre l'ensemble des sociétés commerciales et le Crédit Communal, les premières étant soumises à la majorité des 4/5 des voix et la seconde à une majorité des 2/3.

Cela leur paraît contraire à l'article 6 de la Constitution.

Dans son avis (précité), le Conseil d'Etat estime néanmoins qu'eu égard au caractère particulier de l'(actuelle) s.a. Crédit Communal de Belgique, les dérogations aux lois coordonnées sur les sociétés commerciales prévues par l'article 118 du projet de loi ne sauraient être considérées comme contraires à l'article 6 de la Constitution ou à un principe général de droit qui, en raison de sa place dans la hiérarchie des normes, s'imposerait de façon absolue au législateur.

L'amendement n° 91 de *M. Daems* a le même objet que l'amendement n° 22 de MM. L. Michel et van Weddingen qui a été examiné ci-avant.

Il estime également que l'assemblée générale de la S.A. Crédit Communal de Belgique doit délibérer à cet effet à la majorité des quatre cinquièmes, c'est-à-dire conformément aux articles 70 et 70*bis* des lois coordonnées sur les sociétés commerciales.

Enfin, *MM. van Weddingen et Kubla* présentent un amendement n° 181 visant à supprimer les mots « d'intérêt public » au premier alinéa de l'article 118.

Ils estiment en effet que la s.a. Crédit Communal de Belgique ne possède pas les caractéristiques requises d'un service public.

Ils renvoient à cet égard à la justification de leur amendement.

Le Ministre des Finances demande que ces amendements soient rejetés. Il renvoie à sa réponse figurant à la fin de la discussion générale (point 13).

*
* *

L'amendement n° 22 de MM. L. Michel et van Weddingen est rejeté par 15 voix contre 2.

L'amendement n° 91 de M. Daems est rejeté par 15 voix contre 2.

L'amendement n° 181 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 15 voix contre 2.

L'article 118 est adopté par 15 voix contre 2.

Art. 119

Cet article ne donne lieu à aucune observation et est adopté à l'unanimité.

Naar hun oordeel brengt artikel 118, tweede lid, een discriminatie tot stand tussen de handelsvennootschappen als geheel en het Gemeentekrediet, omdat het voor dit laatste een tweederde meerderheid invoert, terwijl voor alle overige een viervijfde meerderheid blijft gelden.

Dat lijkt hen in strijd met artikel 6 van de Grondwet.

In zijn (bovenvermeld) advies is de Raad van State evenwel van oordeel dat, gelet op de bijzondere aard van de (huidige) n.v. « Gemeentekrediet van België », de in artikel 118 van het ontwerp voorgestelde afwijkingen van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen niet strijdig kunnen worden geacht met artikel 6 van de Grondwet of met een algemeen rechtsbeginsel dat wegens zijn plaats in de hiërarchie van de normen door de wetgever absoluut in acht zou moeten worden genomen.

Amendement nr 91 van *de heer Daems* heeft hetzelfde voorwerp als (het hierboven besproken) amendement nr 22 van de heren L. Michel en van Weddingen.

Ook hij is van oordeel dat de algemene vergadering van de n.v. Gemeentekrediet van België hierover moet beslissen bij een viervijfde meerderheid, d.w.z. conform de artikels 70 en 70*bis* van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen.

In hun amendement nr 181 ten slotte stellen *de heren van Weddingen en Kubla* voor om in het eerste lid van artikel 118 de woorden « van openbaar nut » te schrappen.

Naar hun oordeel beantwoordt de n.v. Gemeentekrediet van België immers niet aan de vereiste kenmerken van een openbare dienst.

Zij verwijzen dienaangaande naar de gedrukte verantwoording van hun amendement.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van de amendementen. Hij verwijst naar zijn antwoord op het einde van de algemene bespreking (punt 13).

*
* *

Amendement nr 22 van de heren L. Michel en van Weddingen wordt verworpen met 15 tegen 2 stemmen.

Amendement nr 91 van de heer Daems wordt verworpen met 15 tegen 2 stemmen.

Amendement nr 181 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 15 tegen 2 stemmen.

Artikel 118 wordt aangenomen met 15 tegen 2 stemmen.

Art. 119

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt.
Het wordt eenparig aangenomen.

Art. 120

MM. Kubla et van Weddingen présentent trois amendements (n[os] 182, 183 et 184 — Doc. n° 1508/8).

L'amendement n° 182 en ordre principal vise à supprimer cet article.

Les auteurs estiment en effet que l'Etat veut infléchir à son avantage les règles régissant normalement les sociétés anonymes.

Inspirés par le même souci, les mêmes auteurs présentent un amendement (n° 183 - en ordre subsidiaire) visant à supprimer, au deuxième alinéa, les mots « dans la mesure où il n'y est pas dérogé par la présente loi ni, en raison de la nature spéciale de la société, par ses statuts. »

Toujours en ordre subsidiaire, ils proposent dans leur amendement n° 184 de supprimer le troisième alinéa de l'article 120.

Ils estiment en effet que de telles dispositions constituent une frein à la participation du secteur privé, visée par le projet.

Le Ministre des Finances demande le rejet de tous les amendements.

*
* *

Les amendements n[os] 183 et 184 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 12 voix contre une.

L'article 120 est adopté par 12 voix contre une. L'amendement n° 182 de MM. Kubla et van Weddingen devient dès lors sans objet.

Art. 121

M. Daems présente un amendement (n° 84, Doc. n° 1508/8) visant à supprimer la deuxième phrase du premier alinéa. Il propose en outre de remplacer le quatrième alinéa de cet article par ce qui suit :

« La Société nationale d'investissement, la Société régionale d'investissement pour la Wallonie, la Gewestelijke Investeringsmaatschappij voor Vlaanderen et la Société régionale d'investissement pour Bruxelles ne peuvent détenir ensemble, à quelque titre que ce soit, plus de 20 % du total des droits de vote. »

Renvoyant à son intervention pendant la discussion générale et à la justification de son amendement n° 83 à l'article 3 du projet, l'intervenant constate qu'il n'y a pour l'instant aucun organisme d'intérêt public qui satisfasse aux conditions énoncées dans la deuxième phrase du premier alinéa de l'article 121 (des organismes belges d'intérêt public relevant de l'Etat ou des pouvoirs locaux belges et exerçant une activité financière).

Art. 120

Op dit artikel hebben *de heren Kubla en van Weddingen* drie amendementen (n[rs] 182, 183 en 184 — Stuk n[r] 1508/8) ingediend.

In hoofdorde stellen zij bij amendement n[r] 182 de schrapping van dit artikel voor.

Naar hun oordeel wil de Staat immers de normaal voor naamloze vennootschappen geldende regels in zijn voordeel ombuigen.

Vanuit dezelfde bekommernis stellen dezelfde auteurs bij hun amendement n[r] 183 (in bijkomende orde) voor om in het tweede lid de woorden « voor zover hiervan niet wordt afgeweken door deze wet of, wegens de speciale aard van de vennootschap, door haar statuten » weg te laten.

Eveneens in bijkomende orde stellen zij bij amendement n[r] 184 voor om het derde lid van artikel 120 te schrappen.

In hun optiek vormen dergelijke bepalingen immers een belemmering voor de door het ontwerp beoogde participatie vanwege de privé-sector.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van alle amendementen.

*
* *

De amendementen n[rs] 183 en 184 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 12 tegen 1 stem.

Artikel 120 wordt aangenomen met 12 tegen 1 stem. Amendement n[r] 182 van de heren Kubla en van Weddingen komt daardoor te vervallen.

Art. 121

Bij amendement n[r] 84 (Stuk n[r] 1508/8) stelt *de heer Daems* de schrapping voor van de tweede zin van het eerste lid van dit artikel.

Daarenboven wil hij het vierde lid van dit artikel vervangen door de woorden « De Nationale Investeringsmaatschappij, de Gewestelijke Investeringsmaatschappij voor Vlaanderen, de Société régionale d'Investissement de Wallonie en de Gewestelijke Investeringsmaatschappij voor Brussel mogen gezamenlijk, op welke grond ook, niet meer bezitten dan 20 procent van het totaal aantal stemrechten ».

Onder verwijzing naar zijn betoog tijdens de algemene bespreking en naar de verantwoording van zijn amendement n[r] 83 op artikel 3 van het wetsontwerp, stelt spreker vast dat er momenteel geen instellingen van openbaar nut bestaan die beantwoorden aan de in de tweede zin van het eerste lid van artikel 121 gestelde vereisten (Belgische instellingen van openbaar nut die ressorteren onder de Staat of onder Belgische plaatselijke overheden en een financieel bedrijf voeren).

De ce fait, le grand public aura la possibilité de prendre éventuellement une participation.

L'amendement n° 185 de *MM. van Weddingen et Kubla* (Doc. n° 1508/8) tend à supprimer les mots « de l'Etat ou » au premier alinéa.

Ils estiment que les titres conférant droit de vote du Crédit communal-Holding ne peuvent être acquis ou souscrits que par les pouvoirs locaux belges et les organismes d'intérêt public relevant de ces pouvoirs (exerçant une activité financière).

Le Ministre des Finances demande que ces amendements soient rejetés.

*
* *

L'amendement n° 84 de M. Daems est rejeté par 12 voix contre une.

L'amendement n° 185 de MM. van Weddingen et Kubla est rejeté par 12 voix contre une.

L'article 121 est adopté par 12 voix contre une.

Art. 122

M. De Vlieghere propose, dans son amendement n° 57 (Doc. n° 1508/7), de compléter l'article 122, 1°, par les mots « en vue de réaliser et de développer les objectifs sociaux de ces filiales ».

Comme pour l'article 4 (amendement n° 56), l'auteur estime qu'il convient de mentionner le véritable objet des institutions publiques de crédit, à savoir leur fonction sociale, dans la loi.

L'amendement n° 186 de *MM. van Weddingen et Kubla* (Doc. n° 1508/8) tend à supprimer les mots « d'intérêt public » à l'article 122, 1°.

Comme pour l'article 118 (amendement n° 181), ils renvoient à la justification de leur amendement.

Dans leur amendement n° 187 (Doc. n° 1508/8), *les mêmes auteurs* proposent de supprimer le 3° de cet article.

Ils estiment que cette disposition remet en cause l'autonomie des institutions publiques de crédit relevant du holding.

Le Ministre des Finances demande que ces amendements soient rejetés.

*
* *

L'amendement n° 57 de M. De Vlieghere est rejeté par 14 voix contre une.

Les amendements n^{os} 186 et 187 de MM. van Weddingen et Kubla sont rejetés par 14 voix contre une.

L'article 122 est adopté par 13 voix contre 2.

Daardoor komt ruimte vrij voor een eventuele participatie door het grote publiek.

Bij amendement n^{r} 185 (Stuk n^{r} 1508/8) stellen *de heren van Weddingen en Kubla* voor om in het eerste lid de woorden « de Staat of » te schrappen.

Naar hun oordeel mogen alleen de Belgische plaatselijke overheden en de onder hen ressorterende instellingen van openbaar nut (die een financieel bedrijf voeren) inschrijven op de stemrechtverlenende aandelen van de Gemeentekrediet-Holding of deze verwerven.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van de amendementen.

*
* *

Amendement n^{r} 84 van de heer Daems wordt verworpen met 12 tegen 1 stem.

Amendement n^{r} 185 van de heren van Weddingen en Kubla wordt verworpen met 12 tegen 1 stem.

Artikel 121 wordt aangenomen met 12 tegen 1 stem.

Art. 122

De heer De Vlieghere stelt bij amendement n^{r} 57 (Stuk n^{r} 1508/7) voor om artikel 122, 1°, aan te vullen met « met het oog op het vervullen van en ontwikkelen van de sociale doelstellingen van deze dochtermaatschappijen ».

Zoals bij artikel 4 (amendement n^{r} 56) past het volgens de auteur om het eigenlijke doel van de openbare kredietinstellingen, d.w.z. hun sociale functie, in de wet te vermelden.

Bij amendement n^{r} 186 (Stuk n^{r} 1508/8) stellen de *heren van Weddingen en Kubla* voor om in artikel 122, 1°, de woorden « van openbaar nut » te schrappen.

Zoals bij artikel 118 (amendement n^{r} 181) verwijzen zij naar de gedrukte verantwoording van hun amendement.

In hun amendement n^{r} 187 (Stuk n^{r} 1508/8) stellen dezelfde auteurs de schrapping voor van artikel 122, 3°.

Naar hun oordeel wordt door deze bepaling de autonomie van de onder de holding ressorterende openbare kredietinstellingen op de helling gezet.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van de amendementen.

*
* *

Amendement n^{r} 57 van de heer De Vlieghere wordt verworpen met 14 tegen 1 stem.

De amendementen n^{rs} 186 en 187 van de heren van Weddingen en Kubla worden verworpen met 14 tegen 1 stem.

Artikel 122 wordt aangenomen met 13 tegen 2 stemmen.

Section II

Administration

Art. 123

Cet article ne fait l'objet d'aucune observation.
L'article 123 est adopté à l'unanimité.

Art. 124

Le Ministre des Finances confirme qu'aucune disposition de ce projet de loi ne concerne la question des cadres linguistiques au sein du Crédit Communal de Belgique.

L'amendement n° 190 (Doc. n° 1508/8) *de MM. Kubla et van Weddingen* est ensuite retiré.

Par leur amendement n° 188 (Doc. n° 1508/8), *les mêmes auteurs* proposent que les (deux) administrateurs permanents ne soient pas nommés par un arrêté royal délibéré en conseil de ministres mais par l'assemblée générale (article 124, deuxième alinéa, 2°).

Enfin, l'amendement n° 189 (Doc. n° 1508/8), également présenté par *MM. van Weddingen et Kubla*, tend à ajouter à l'article 124, deuxième alinéa, 2°, les mots « ces administrateurs appartiennent à un régime linguistique différent ».

Il paraît en effet important aux auteurs que la parité linguistique que tend à instaurer le projet s'applique également aux deux administrateurs exerçant des fonctions permanentes dans la société qui feront partie du conseil d'administration.

Le Ministre des Finances demande le rejet des deux amendements restants.

*
* *

Les amendements n^{os} 188 et 189 de MM. Kubla et van Weddingen sont rejetés par 14 voix contre une.

L'article 124 est adopté par 14 voix contre une.

Art. 125 et126

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Art. 127

L'amendement n° 191 (Doc. n° 1508/8) de *MM. van Weddingen et Kubla* est retiré (par analogie avec l'amendement n° 190 à l'article 124).

Afdeling II

Bestuur

Art. 123

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt.
Het wordt eenparig aangenomen.

Art. 124

De Minister van Financiën bevestigt dat geen enkele bepaling van dit wetsontwerp betrekking heeft op het probleem van de invoering van taalkaders in het Gemeentekrediet van België.

Amendement n^{r} 190 (Stuk n^{r} 1508/8) van *de heren Kubla en van Weddingen* wordt vervolgens ingetrokken.

In hun amendement n^{r} 188 (Stuk n^{r} 1508/8) stellen *dezelfde auteurs* voor om in artikel 124, 2^{e} lid, 2°, de benoeming van de (beide) vaste bestuurders niet bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit doch door de algemene vergadering te doen geschieden.

In het amendement n^{r} 189 (Stuk n^{r} 1508/8) eveneens van *de heren van Weddingen en Kubla* wordt ten slotte voorgesteld om aan artikel 124, 2^{e} lid, 2°, de woorden « die bestuurders behoren tot een verschillend taalstelsel » toe te voegen.

Het lijkt de auteurs immers belangrijk dat de door het ontwerp beoogde taalpariteit ook zou gelden voor de twee bestuurders met een vaste functie in de vennootschap die deel zullen uitmaken van de raad van bestuur.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van beide overblijvende amendementen.

*
* *

De amendementen n^{rs} 188 en 189 van de heren Kubla en van Weddingen worden verworpen met 14 tegen 1 stem.

Artikel 124 wordt aangenomen met 14 tegen 1 stem.

Art. 125 en 126

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Art. 127

Amendement n^{r} 191 (Stuk n^{r} 1508/8) van *de heren van Weddingen en Kubla* wordt ingetrokken (naar analogie met amendement n^{r} 190 bij artikel 124).

En ce qui concerne l'amendement n° 11 (Doc. n° 1508/4) de *MM. L. Michel et van Weddingen*, ce dernier précise qu'il y a lieu de lire : « Le président du comité exécutif... » (au lieu du « comité de direction »).

La justification de cet amendement est la même, *mutatis mutandis*, que celle de l'amendement n° 10 à l'article 104 (et n° 6 à l'article 9).

Le Ministre des Finances demande le rejet de l'amendement restant.

*
* *

L'amendement n° 10 de MM. L. Michel et van Weddingen est rejeté par 14 voix contre une.

L'article 127 est adopté par 14 voix contre une.

Art. 128 et 129

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Section III

Contrôle

Art. 130 à 133

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Section IV

Durée — Dissolution

Art. 134

MM. Kubla et van Weddingen présentent un amendement (n° 192, Doc. n° 1508/8) visant à supprimer le deuxième alinéa de cet article. Ils estiment que l'assemblée générale doit pouvoir décider librement de la dissolution de la société.

Le Ministre des Finances demande que l'amendement soit rejeté.

*
* *

L'amendement n° 192 de MM. Kubla et van Weddingen est rejeté par 14 voix contre une.

L'article 134 est adopté par 14 voix contre une.

Met betrekking tot amendement nr 11 (Stuk nr 1508/4) van *de heren L. Michel en van Weddingen*, deelt laatstgenoemde auteur mee dat dit moet worden gelezen als volgt : « De voorzitter van het uitvoerend comité... » in plaats van het « directiecomité ».

De verantwoording is, *mutatis mutandis*, dezelfde als voor amendement nr 10 op artikel 104 (en nr 6 op artikel 9).

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van het overblijvende amendement.

*
* *

Amendement nr 10 van de heren L. Michel en van Weddingen wordt verworpen met 14 tegen 1 stem.

Artikel 127 wordt aangenomen met 14 tegen 1 stem.

Art. 128 en 129

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Afdeling III

Controle

Art. 130 tot 133

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Afdeling IV

Duur — Ontbinding

Art. 134

Bij amendement nr 192 (Stuk nr 1508/8) stellen *de heren Kubla en van Weddingen* de schrapping voor van het tweede lid van dit artikel. Naar hun oordeel moet de algemene vergadering vrij kunnen beslissen over de eventuele ontbinding van de vennootschap.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Amendement nr 192 van de heren Kubla en van Weddingen wordt verworpen met 14 tegen 1 stem.

Artikel 134 wordt aangenomen met 14 tegen 1 stem.

Section V

Entrée en vigueur

Art. 135

Cet article ne fait l'objet d'aucune observation et est adopté à l'unanimité.

CHAPITRE II

Du crédit communal-Banque

Section Ière

Constitution — Statuts — Capital — Objet

Art. 136 à 139

Ces articles ne font l'objet d'aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Section II

Administration

Art. 140 à 143

Ces articles ne font l'objet d'aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Art. 144

L'amendement n° 12 (Doc. n° 1508/4) de MM. L. Michel et van Weddingen a la même portée que les amendements nos 6 à 10 et 13 présentés par les mêmes auteurs aux articles 9, 27, 45, 82, 104, 163 et 181.

M. van Weddingen renvoie à la justification de son amendement n° 10 à l'article 104 du projet de loi.

*
* *

L'amendement n° 12 de MM. L. Michel et van Weddingen est rejeté par 14 voix contre une.

L'article 144 est adopté par 14 voix contre une.

Art. 145 à 148

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Afdeling V

Inwerkingtreding

Art. 135

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Artikel 135 wordt eenparig aangenomen.

HOOFDSTUK II

De Gemeentekrediet-Bank

Afdeling I

Oprichting — Statuten — Kapitaal — Doel

Art. 136 tot 139

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Afdeling II

Bestuur

Art. 140 tot 143

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Art. 144

Amendement nr 12 (Stuk nr 1508/4) van de heren L. Michel en van Weddingen heeft dezelfde draagwijdte als de amendementen nrs 6 tot 10 en 13 van dezelfde auteurs op de artikelen 9, 27, 45, 82, 104, 163 en 181.

De heer van Weddingen verwijst naar de verantwoording bij zijn amendement nr 10 op artikel 104 van het wetsontwerp.

*
* *

Amendement nr 12 van de heren L. Michel en van Weddingen wordt verworpen met 14 tegen 1 stem.

Artikel 144 wordt aangenomen met 14 tegen 1 stem.

Art. 145 tot 148

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Section III

Dispositions financières et contrôle

Art. 149 et 150

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Section IV

Durée — Dissolution

Art. 151

Cet article ne donne lieu à aucune observation et est adopté à l'unanimité.

Section V

Dispositions transitoires — Entrée en vigueur

Art. 152 et 153

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

CHAPITRE III

De la Société nationale de Crédit à l'Industrie

Section Ière

Modification du statut

Art. 154

Cet article ne donne lieu à aucune observation et est adopté à l'unanimité.

Art. 154*bis (nouveau)*
(voir aussi la discussion de l'article 278)

En présentant l'amendement n° 86 (Doc. n° 1508/8) tendant à insérer un article 154*bis* (nouveau) dans le projet à l'examen, *M. Daems* veut parer aux conséquences d'un refus éventuel de l'assemblée générale de la s.a. Crédit Communal de Belgique de faire usage de l'autorisation prévue à l'article 118.

Afdeling III

Financiële bepalingen en controle

Art. 149 en 150

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Afdeling IV

Duur — Ontbinding

Art. 151

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

Afdeling V

Overgangsbepalingen — Inwerkingtreding

Art. 152 en 153

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

HOOFDSTUK III

De Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid

Afdeling I

Wijziging van het statuut

Art. 154

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

Art. 154*bis (nieuw)*
(zie ook de bespreking van artikel 278)

Door de indiening van zijn amendement nr 86 (Stuk nr 1508/8) tot invoeging van een artikel 154*bis* (nieuw) wil de *heer Daems* de gevolgen opvangen van een eventuele weigering van de algemene vergadering van de n.v. Gemeentekrediet van België om gebruik te maken van de haar, in artikel 118 van het wetsontwerp verleende machtiging.

L'auteur de l'amendement souligne qu'il s'agit en l'occurrence d'une amélioration technique qui n'enlève rien aux réserves politiques que lui inspire ce projet.

Sa solution technique consisterait, au cas où le Crédit Communal ne désirerait pas se transformer en holding bancaire, à ce que toutes les autres IPC (y compris la SNCI et l'OCCH) fassent partie de la CGER-Holding.

M. De Vlieghere souscrit à l'objectif qui sous-entend cet amendement. Un tel réaménagement des IPC lui paraît plus logique que ce que propose le projet.

Le Ministre des Finances demande le rejet de l'amendement.

Il n'exclut toutefois pas que le Gouvernement puisse, le cas échéant, rechercher une solution dans cette direction.

*
* *

L'amendement n° 86 de M. Daems, visant à insérer un nouvel article 154*bis*, est rejeté par 14 voix contre une.

Section II

Capital — Objet

Art. 155

Dans son amendement n° 85 (Doc. n° 1508/8), *M. Daems* propose d'ajouter à cet article un cinquième alinéa, libellé comme suit :

« Le Crédit communal-Holding doit, en tous temps, détenir plus de 25 % des droits de vote attachés aux titres émis par la société. »

L'auteur souligne que cet amendement est lui aussi purement technique (comme son amendement n° 86 visant à insérer un nouvel article 154*bis*).

Ainsi qu'il est apparu lors de la discussion générale (point 1, schéma 2), il est en effet théoriquement possible que le Crédit communal-Holding refuse de prendre une particpation dans la SNCI.

Il paraît dès lors indiqué, par analogie avec la CNCP et l'INCA, de prévoir un seuil de 25 % dans le projet.

Le Ministre des Finances demande le rejet de cet amendement.

*
* *

L'amendement n° 85 de M. Daems est rejeté par 14 voix contre une.

L'article 155 est adopté par 14 voix contre une.

De auteur beklemtoont dat het hier gaat om een technische verbetering, die niets afdoet van zijn politieke bezwaren tegen dit wetsontwerp.

Zijn technische oplossing zou erin bestaan dat, wanneer het Gemeentekrediet zich niet wenst om te vormen tot een bankholding, alle overige OKI's (dat wil zeggen ook de NMKN en het CBHK) deel zouden uitmaken van de ASLK-Holding.

De heer De Vlieghere onderschrijft de bedoeling die aan dit amendement ten grondslag ligt. Een dergelijke herschikking van de OKI's zou, volgens hem, logischer zijn dan wat thans in het ontwerp wordt voorgesteld.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van het amendement.

Hij sluit echter geenszins uit dat de Regering in voorkomend geval in die richting een oplossing gaat zoeken.

*
* *

Amendement nr 86 van de heer Daems tot invoeging van een nieuw artikel 154*bis* wordt verworpen met 14 tegen 1 stem.

Afdeling II

Kapitaal — Doel

Art. 155

In zijn amendement nr 85 (Stuk nr 1508/8) stelt *de heer Daems* voor om aan dit artikel een vijfde lid toe te voegen dat luidt als volgt :

« De Gemeentekrediet-Holding moet steeds meer dan 25 % bezitten van de stemrechten, verbonden aan de door de vennootschap uitgegeven effecten ».

De indiener benadrukt dat ook dit amendement louter technisch is (net zoals zijn amendement nr 86 tot invoeging van een nieuw artikel 154*bis*).

Zoals tijdens de algemene bespreking (punt 1, schema 2) werd aangetoond, is het immers theoretisch mogelijk dat de Gemeentekrediet-Holding niet zou participeren in de NMKN.

Het lijkt dan ook aangewezen om, naar analogie met de NKBK en het NILK een drempel van 25 % in het wetsontwerp op te nemen.

De Minister van Financiën vraagt de verwerping van het amendement.

*
* *

Amendement nr 85 van de heer Daems wordt verworpen met 14 tegen 1 stem.

Artikel 155 wordt aangenomen met 14 tegen 1 stem.

Art. 156 à 158

Ces articles ne font l'objet d'aucune remarque et sont adoptés à l'unanimité.

Section III

Administration

Art. 159 à 162

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Art. 163

L'amendement n° 13 (Doc. n° 1508/4) de *MM. L. Michel et van Weddingen* a la même portée que l'amendement n° 10 des mêmes auteurs à l'article 104.

M. van Weddingen renvoie dès lors à la justification de cet amendement.

*
* *

L'amendement n° 13 de MM. L. Michel et van Weddingen est rejeté par 14 voix contre une.
L'article 163 est adopté par 14 voix contre une.

Art. 164 à 167

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Section IV

Dispositions financières et contrôle

Art. 168 et 169

Ces articles ne font l'objet d'aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Section V

Durée — Dissolution

Art. 170

Cet article ne fait l'objet d'aucune observation et est adopté à l'unanimité.

Art. 156 tot 158

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Afdeling III

Bestuur

Art. 159 tot 162

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Art. 163

Amendement nr 13 (Stuk nr 1508/4) van *de heren L. Michel en van Weddingen* heeft dezelfde bedoeling als amendement nr 10 van dezelfde auteurs op artikel 104.
De heer van Weddingen verwijst dan ook naar de verantwoording van dat amendement.

*
* *

Amendement nr 13 van de heren L. Michel en van Weddingen wordt verworpen met 14 tegen 1 stem.
Artikel 163 wordt aangenomen met 14 tegen 1 stem.

Art. 164 tot 167

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Afdeling IV

Financiële bepalingen en controle

Art. 168 en 169

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Afdeling V

Duur — Ontbinding

Art. 170

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

Section VI

Dispositions transitoires et abrogatoires — Entrée en vigueur — Coordination

Art. 171 et 172

Ces articles ne font l'objet d'aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

CHAPITRE IV

De l'Office central de Crédit hypothécaire

Section Ière

Transformation — Statuts — Capital — Objet

Art. 173 à 176

Ces articles ne font l'objet d'aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Section II

Administration

Art. 177 à 180

Ces articles ne font l'objet d'aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Art. 181

L'amendement n° 14 (Doc. n° 1508/4) de *MM. L. Michel et van Weddingen* a la même portée que l'amendement n° 10 des mêmes auteurs à l'article 104.

M. van Weddingen renvoie dès lors à la justification de cet amendement.

*
* *

L'amendement n° 14 de MM. L. Michel et van Weddingen est rejeté par 14 voix contre une.

L'article 181 est adopté par 14 voix contre une.

Art. 182 à 185

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Afdeling VI

Overgangsbepalingen — Opheffingsbepalingen — Inwerkingtreding — Coördinatie

Art. 171 en 172

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

HOOFDSTUK IV

Het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet

Afdeling I

Omvorming — Statuten — Kapitaal — Doel

Art. 173 tot 176

Deze artikelen geven geen aanleiding tot opmerkingen. Zij worden eenparig aangenomen.

Afdeling II

Bestuur

Art. 177 tot 180

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Art. 181

Amendement nr 14 (Stuk nr 1508/4) van *de heren L. Michel en van Weddingen* heeft dezelfde bedoeling als amendement nr 10 van dezelfde auteurs op artikel 104.

De heer van Weddingen verwijst dan ook naar de verantwoording van dat amendement.

*
* *

Amendement nr 14 van de heren L. Michel en van Weddingen wordt verworpen met 14 tegen 1 stem.

Artikel 181 wordt aangenomen met 14 tegen 1 stem.

Art. 182 tot 185

Deze artikelen geven geen aanleiding tot opmerkingen. Zij worden eenparig aangenomen.

Section III

Dispositions financières et contrôle

Art. 186 et 187

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Section IV

Durée — Dissolution

Art. 188

Cet article ne donne lieu à aucune observation et est adopté à l'unanimité.

Section V

Dispositions transitoires — Entrée en vigueur

Art. 189 et 190

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

TITRE III

Dispositions communes

CHAPITRE Ier

Dispositions générales

Art. 191 à 195

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Art. 196

Par son amendement n° 20 (Doc. n° 1508/4), *M. De Vlieghere* propose de compléter cet article par ce qui suit :

« Ces dispositions s'appliquent également à toutes les autres institutions de crédit contrôlées par la Commission bancaire et financière ».

L'auteur renvoie à la discussion à laquelle ce point a donné lieu au cours de l'audition du directeur général de l'Association belge des banques.

Afdeling III

Financiële bepalingen en controle

Art. 186 en 187

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Afdeling IV

Duur — Ontbinding

Art. 188

Dit artikel geeft geen aanleiding tot opmerkingen. Het wordt eenparig aangenomen.

Afdeling V

Overgangsbepalingen — Inwerkingtreding

Art. 189 en 190

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Ze worden eenparig aangenomen.

TITEL III

Gemeenschappelijke bepalingen

HOOFDSTUK I

Algemene bepalingen

Art. 191 tot 195

Deze artikelen geven geen aanleiding tot opmerkingen. Ze worden eenparig aangenomen.

Art. 196

In zijn amendement nr 20 (Stuk nr 1508/4) stelt *de heer De Vlieghere* voor dit artikel aan te vullen met wat volgt :

« Deze bepalingen gelden eveneens voor alle andere door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen gecontroleerde kredietinstellingen ».

De auteur verwijst naar de discussie hierover tijdens de hoorzitting met de Directeur-Generaal van de Belgische Vereniging der Banken.

L'article 196 permet aux IPC de ne plus conserver leurs documents originaux, mais d'en conserver uniquement des copies photographiques, microphotographiques, magnétiques, électroniques ou optiques, qui font foi au même titre que les originaux.

M. De Vlieghere estime que cette faculté, qui permet de réduire les frais, devrait aussi être accordée aux établissements privés de crédit.

Il estime que cette discrimination à l'égard des établissements privés de crédit devrait être supprimée de deux manières :

— soit par l'adoption de son amendement n° 20 à l'article 196;

— soit par l'adoption de son amendement n° 21 tendant à insérer un article 254*bis* (nouveau) (voir infra).

Le Ministre des Finances est d'accord, sur le fond, pour qu'un terme soit mis à cette discrimination. La Régie des postes et la CGER bénéficient d'ailleurs déjà de cet avantage. Il estime néanmoins qu'une telle disposition n'a pas sa place dans le projet à l'examen. Il a déjà été convenu au sein du Gouvernement que le Ministre de la Justice déposerait un projet de loi à ce sujet.

Le Ministre insistera auprès de son collègue pour qu'il dépose à bref délai un projet de loi traitant spécifiquement de cette matière au lieu d'attendre une réforme générale du droit des preuves.

M. De Vlieghere déclare que le texte de son amendement n° 21 (visant à insérer un article 254*bis* (nouveau)) est pratiquement le même que celui de l'article 196 proposé par le Gouvernement. Il ne comprend dès lors pas pourquoi il est nécessaire que le Ministre de la Justice dépose un projet distinct à cet effet.

Ce problème juridique est d'ailleurs plutôt d'ordre économique et financier que d'ordre judiciaire.

M. van Weddingen rappelle qu'il a lui-même présenté un amendement analogue (n° 193 — Doc. n° 1508/8) visant à insérer un article 274*bis* (nouveau), libellé comme suit :

Au chapitre IV du Livre III est inséré un article 274*bis* nouveau rédigé comme suit :

« Art. 274*bis*. — Les copies photographiques, microphotographiques, magnétiques, électroniques ou optiques des documents détenus par les entreprises mentionnées sur la liste prévue à l'article 2, alinéa 5, de l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935, font foi comme les originaux, dont elles sont présumées, sauf peuve contraire, être une copie fidèle lorsqu'elles ont été établies par une de ces sociétés ou sous son contrôle. Le Roi peut fixer les conditions et les modalités de l'établissement de ces copies.

Les reproductions qui en sont délivrées doivent être certifiées conformes par un agent délégué à cette fin et revêtues du sceau de la société ».

Artikel 196 laat de OKI toe om niet meer hun originele stukken te bewaren doch fotografische, microfotografische, magnetische, elektronische of optische afschriften, zonder dat zulks hun bewijskracht vermindert.

Deze kostenbesparende toelating moet volgens de heer De Vlieghere ook gelden voor de private kredietinstellingen.

De opheffing van deze discriminatie ten nadele van de private kredietinstellingen kan volgens hem op twee manieren gebeuren :

— ofwel door de goedkeuring van zijn amendement nr 20 op artikel 196;

— ofwel via de goedkeuring van zijn amendement nr 21 tot invoeging van een (nieuw) artikel 254*bis* (zie verder).

De Minister van Financiën is het ten gronde eens met het voorstel tot opheffing van deze discriminatie.

Momenteel genieten de Regie der Posterijen en de ASLK overigens reeds van dit voordeel. Dergelijke bepaling lijkt hem echter niet gepast in het kader van dit ontwerp. Binnen de Regering werd reeds afgesproken dat de Minister van Justitie een wetsontwerp hierover zal indienen.

De Minister zal bij zijn collega aandringen op de spoedige indiening van een specifiek wetsontwerp over deze materie liever dan te wachten op een algemene hervorming van het bewijsrecht.

De heer De Vlieghere voert aan dat de tekst van zijn amendement nr 21 (tot invoeging van een nieuw artikel 254*bis*) bijna textueel dezelfde is als die van het door de Regering voorgestelde artikel 196. Hij begrijpt dan ook niet waarom hiervoor een afzonderlijk ontwerp van de Minister van Justitie nodig is.

Dit probleem is er trouwens veeleer één van economische en financieel dan van gerechtelijk recht.

De heer van Weddingen herinnert eraan dat hijzelf een gelijkaardig amendement (nr 193 — Stuk nr 1508/8) heeft ingediend tot invoeging van een (nieuw) artikel 274*bis* dat zou luiden als volgt :

In hoofdstuk IV van Boek III, wordt een artikel 274bis (nieuw) ingevoegd, luidend als volgt :

« Art. 274*bis*. — De fotografische, microfotografische, magnetische, elektronische of optische afschriften van de stukken die in het bezit zijn van de ondernemingen vermeld in de bij artikel 2, vijfde lid, van het koninklijk besluit nr 185 van 9 juli 1935 bepaalde lijst, zijn bewijskrachtig zoals de originele stukken waarvan zij, behoudens bewijs van het tegendeel, worden geacht een getrouw afschrift te zijn indien ze zijn opgesteld door een van die vennootschappen of onder haar toezicht. De Koning kan de voorwaarden en nadere regels vaststellen om die afschriften op te stellen.

De reprodukties die hiervan worden gemaakt, moeten eensluidend worden verklaard door een daartoe gemachtigd ambtenaar en voorzien zijn van het zegel van de vennootschap ».

L'intervenant insiste pour que cette mesure d'économie soit appliquée à la fois aux secteurs privé et public.

L'intervention du Ministre de la Justice ne paraît du reste pas nécessaire.

Il insiste lui aussi pour que la Commission adopte soit son amendement, soit celui de M. De Vlieghere.

Le Ministre des Finances fait observer que l'amendement de M. De Vlieghere a une portée plus large que celui de M. van Weddingen étant donné qu'il concerne également les banques d'épargne.

Il estime que l'amendement de M. De Vlieghere devrait encore être étendu aux compagnies d'assurances étant donné que l'article 196 proposé s'appliquera également à la CGER-Assurances.

Il donne dès lors sa préférence au dépôt d'un projet de loi (limité) qui ne réglerait que ce seul problème.

M. van Weddingen annonce qu'il retire son amendement n° 193 visant à insérer un nouvel article 274*bis* et qu'il soutiendra l'amendement plus large de M. De Vlieghere (amendement n° 21 visant à insérer un nouvel article 254*bis*).

M. Loones craint que les membres de la Commission de la Justice (dont il est également membre) soient plutôt partisans du dépôt d'un projet de loi portant révision générale du droit de la preuve.

L'adoption rapide d'un projet de loi limité concernant le problème à l'examen ne paraît donc pas évidente.

M. De Vlieghere se propose de déposer une proposition de loi en vue de résoudre ce problème. Si celle-ci était renvoyée à la Commission des Finances, rien ne s'opposerait à ce qu'elle soit adoptée rapidement, eu égard au consensus existant quant au fond de l'affaire.

*
* *

L'amendement n° 20 de M. De Vlieghere est retiré.

L'article 196 est adopté à l'unanimité.

CHAPITRE II

Droit des sociétés

Art. 197 à 199

Ces articles ne font l'objet d'aucune remarque et sont adoptés à l'unanimité .

Spreker dringt erop aan dat deze kostenbesparende maatregel terzelfdertijd voor de private en voor de openbare kredietsector van toepassing zou worden.

De tussenkomst van de Minister van Justitie lijkt daarenboven niet onontbeerlijk.

Ook hij dringt aan op de goedkeuring van hetzij zijn amendement, hetzij dat van de heer De Vlieghere.

De Minister van Financiën merkt op dat het amendement van de heer De Vlieghere ruimer is opgevat dan dat van de heer van Weddingen aangezien het eveneens betrekking heeft op de spaarbanken.

Naar zijn oordeel moet ook het amendement van de heer De Vlieghere nog worden verruimd tot de verzekeringsmaatschappijen gelet op het feit dat het voorgestelde artikel 196 ook zal gelden voor de ASLK-verzekeringen.

Hij verkiest dan ook de indiening van een (beperkt) wetsontwerp dat enkel en alleen dit probleem zou regelen.

De heer van Weddingen kondigt aan dat hij zijn amendement nr 193 tot invoeging van een nieuw artikel 274*bis* zal intrekken en dat hij het ruimer amendement van de heer De Vlieghere (amendement nr 21 tot invoeging van een nieuw artikel 254*bis)* zal steunen.

De heer Loones vreest dat de leden van de Commissie voor de Justitie (waarvan hijzelf ook lid is) veeleer zullen aandringen op de indiening van een wetsontwerp tot algemene herziening van het bewijsrecht.

Een spoedige goedkeuring van een beperkt wetsontwerp over het thans gestelde probleem is dus niet evident.

De heer De Vlieghere neemt zich voor een wetsvoorstel in te dienen om dit probleem op te lossen. Wanneer dit wetsvoorstel dan naar de Commissie voor de Financiën zou worden verwezen, staat niets een spoedige goedkeuring ervan in de weg, gelet op de consensus over de grond van de zaak.

*
* *

Amendement nr 20 van de heer De Vlieghere wordt ingetrokken.

Artikel 196 wordt eenparig aangenomen.

HOOFDSTUK II

Vennootschapsrecht

Art. 197 tot 199

Deze artikelen geven geen aanleiding tot opmerkingen. Zij worden eenparig aangenomen.

Art. 200

M. Daems présente un amendement (n° 92, Doc. n° 1508/8) visant à supprimer cet article.

Il trouve inadmissible qu'une restriction en matière de droit de vote aux assemblées générales soit imposée aux actionnaires autres que les pouvoirs publics belges et les organismes belges d'intérêt public.

Le Ministre des Finances demande le maintien de cet article.

*
* *

L'article 200 est adopté par 14 voix contre une.

L'amendement n° 92 de M. Daems devient dès lors sans objet.

Art. 201

Cet article ne fait l'objet d'aucune observation et est adopté à l'unanimité.

CHAPITRE III

Des incompatibilités

Art. 202 et 203

Ces articles ne font l'objet d'aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

CHAPITRE IV

Des missions spéciales des filiales de droit public

Art. 204 à 210

Ces articles ne font l'objet d'aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

CHAPITRE V

Dispositions fiscales

Art. 211 à 213

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Art. 200

Bij zijn amendement nr 92 (Stuk nr 1508/8) stelt *de heer Daems* voor dit artikel te schrappen.

Hij vindt het ongehoord dat andere aandeelhouders dan de Belgische overheden en de Belgische instellingen van openbaar nut bijkomend beperkt worden qua stemrecht op de algemene vergaderingen.

De Minister van Financiën vraagt het behoud van het artikel.

*
* *

Artikel 200 wordt aangenomen met 14 tegen 1 stem.

Amendement nr 92 van de heer Daems komt daardoor te vervallen.

Art. 201

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

HOOFDSTUK III

Onverenigbaarheidsregeling

Art. 202 en 203

Deze artikelen geven geen aanleiding tot opmerkingen. Zij worden eenparig aangenomen.

HOOFDSTUK IV

Bijzondere opdrachten van publiekrechtelijke dochterinstellingen

Art. 204 tot 210

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

HOOFDSTUK V

Fiscale bepalingen

Art. 211 tot 213

Deze artikelen geven geen aanleiding tot opmerkingen. Ze worden eenparig aangenomen.

TITRE IV

Du contrôle prudentiel des groupes de la Caisse générale d'Epargne et de Retraite-Holding et du Crédit communal-Holding

Art. 214 à 222

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

TITRE V

De la coordination au sein du secteur public du crédit

CHAPITRE Ier

Le Conseil général du secteur public du crédit

Art. 223 à 230

Par voie d'amendement (n° 93 — Doc. 1508/8) *M. Daems* propose de supprimer ces articles. Il estime que cette superstructure est superflue étant donné qu'il existe déjà un autre organe de contrôle, à savoir la Commission bancaire et financière.

Le Ministre demande le maintien de ces articles.

*
* *

Les articles 223 à 230 sont adoptés par 14 voix contre une.

L'amendement n° 93 de M. Daems devient dès lors sans objet.

CHAPITRE II

Des filiales communes

Art. 231 et 232

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

TITEL IV

De prudentiële controle van de groepen van de Algemene Spaar- en Lijfrente-Holding en van de Gemeentekrediet-Holding

Art. 214 tot 222

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

TITEL V

De coördinatie in de openbare kredietsector

HOOFDSTUK I

De Algemene Raad van de openbare kredietsector

Art. 223 tot 230

Bij amendement nr 93 (Stuk nr 1508/8) stelt *de heer Daems* voor deze artikelen te schrappen.

Deze nutteloze bovenstructuur kan naar zijn oordeel beter worden weggelaten, gelet op het bestaan van een ander controleorgaan, met name de Commissie voor het Bank- en Financiewezen.

De Minister vraagt het behoud van deze artikelen.

*
* *

De artikelen 223 tot en met 230 worden aangenomen met 14 tegen 1 stem.

Amendement nr 93 van de heer Daems komt daardoor te vervallen.

HOOFDSTUK II

Gemeenschappelijke dochters

Art. 231 en 232

Deze artikelen geven geen aanleiding tot opmerkingen. Zij worden eenparig aangenomen.

LIVRE II

DE L'HARMONISATION DU CONTROLE ET DES CONDITIONS DE FONCTIONNEMENT DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

TITRE I

Du contrôle des établissements de crédit

CHAPITRE Ier

Modifications de l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres et valeurs

Art. 233 à 239

Ces articles ne font l'objet d'aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

CHAPITRE II

Dispositions diverses

Art. 240 à 244

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Art. 245

L'amendement n° 1 (Doc. n° 1508/2) de *M. Bertouille* tend à ce que cet article ne soit pas rendu applicable aux deux caisses d'épargne existantes de Tournai et de Nivelles.

Ce problème a déjà été examiné en détail au cours de la discussion générale.

Les amendements nos 17, 18 et 19 (Doc. n° 1508/4) de *M. De Vlieghere* visent à :

— compléter le 1° par les mots « et la commune où la caisse d'épargne est établie » (amendement n° 17);

— ajouter, au 1°, les mots : « ou en obligations émises par de petites entreprises situées dans la commune où la caisse d'épargne est établie » (amendement n° 18);

— supprimer au 1°, les mots « autres que des dépôts à vue » (amendement n° 19).

BOEK II

HARMONISERING VAN DE CONTROLE EN DE WERKINGSVOORWAARDEN VAN DE KREDIETINSTELLINGEN

TITEL I

Controle over de kredietinstellingen

HOOFDSTUK I

Wijzigingen aan het koninklijk besluit nr 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten

Art. 233 tot 239

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

HOOFDSTUK II

Diverse bepalingen

Art. 240 tot 244

Deze artikelen geven geen aanleiding tot opmerkingen. Zij worden eenparig aangenomen.

Art. 245

Bij amendement nr 1 (Stuk nr 1508/2) stelt *de heer Bertouille* voor dit artikel niet toepasselijk te verklaren op de beide thans reeds bestaande spaarkassen van Doornik en Nijvel.

Deze problematiek kwam reeds uitvoerig aan bod tijdens de algemene bespreking.

Via zijn amendementen nrs 17, 18 en 19 (Stuk nr 1508/4) wil *de heer De Vlieghere* :

— in het 1°, tussen de woorden « Gemeenschappen en Gewesten » en de woorden « uitgegeven of » de woorden « en de gemeente waarin de spaarkas gevestigd is » invoegen (amendement nr 17);

— het 1° aanvullen met : « of in obligaties van kleine ondernemingen gevestigd in de gemeente waarin de spaarkas gevestigd is » (amendement nr 18);

— in het 1°, de woorden « die geen zichtdeposito's zijn » weglaten (amendement nr 20).

L'auteur entend promouvoir le développement de l'économie locale, notamment par la création d'établissements de crédit locaux.

Le Ministre des Finances renvoie à la réponse qu'il a fournie au cours de la discussion générale (point 23.1).

En Allemagne, par exemple, il existe en effet un secteur local du crédit d'une grande importance, comme il en existait aussi en Belgique au 19ième siècle. Les deux caisses d'épargne visées par M. Bertouille en sont d'ailleurs des survivances.

Le Ministre estime que l'amendement n° 17 est sans objet du fait que ces caisses d'épargne communales ne sont pas des personnes morales distinctes de la commune.

Il estime que le fait d'autoriser de telles caisses d'épargne communales à recueillir des dépôts à vue comporterait aussi des risques.

En tout cas, ces caisses d'épargne communales devraient alors être soumises à toutes les règles du contrôle prudentiel.

M. Van Rompuy partage ce point de vue. Il est en outre peu probable que les chefs d'entreprises locaux puissent emprunter à des conditions plus favorables auprès de ces caisses d'épargne communales qu'auprès des grandes banques.

M. De Vlieghere estime qu'à côté des motifs économiques, des motifs psychologiques peuvent également jouer un rôle. C'est déjà le cas actuellement lors de certaines transactions boursières. Il est convaincu que le fait, par exemple, qu'un dossier de prêt puisse être traité sur place, augmente les chances de voir les investissements se réaliser effectivement.

M. Van Rompuy n'a guère confiance en la stabilité d'institutions de crédit qui accorderaient des prêts sur la base de sympathies locales.

M. Loones rappelle que l'article 124 de la loi communale offre la possibilité de créer de telles caisses d'épargnes communales.

Le projet à l'examen laisse subsister cette possibilité sans rien y changer.

L'intervenant exprime également son adhésion de principe à un système (tel que, par exemple, le fédéralisme intégral) qui tend à rapprocher le plus possible le pouvoir de décision de l'utilisateur.

Il ne voit cependant aucune objection à ce que les activités de ces caisses d'épargne communales soient soumises à certaines règles dans l'intérêt des épargnants.

En ce qui concerne l'amendement n° 17, M. Loones demande si les communes peuvent effectivement émettre des emprunts.

Le Ministre répond par l'affirmative. Les caisses d'épargne communales ne peuvent toutefois y sous-

De auteur stelt zich tot doel de ontwikkeling van de locale economie te bevorderen. Dit kan onder meer gebeuren via de oprichting van lokale kredietinstellingen.

De Minister van Financiën verwijst naar zijn antwoord tijdens de algemene bespreking (punt 23.1).

In Duitsland bijvoorbeeld bestaat er inderdaad een lokale kredietsector van een belangrijke omvang.

Dit was ook in België het geval in de 19de eeuw. De twee spaarkassen waarover de heer Bertouille het had zijn daar trouwens een overblijfsel van.

Amendement nr 17 lijkt hem echter geen doel te dienen omdat deze gemeentespaarkassen geen van de gemeente onderscheiden rechtspersonen zijn.

Die gemeentespaarkassen ook toelaten om zichtdeposito's aan te houden lijkt hem niet zonder gevaar.

In elk geval zouden ze dan onderworpen moeten worden aan alle regels inzake prudentiële controle.

De heer Van Rompuy is het daarmee eens. Het is daarenboven weinig waarschijnlijk dat de lokale ondernemers goedkoper zouden kunnen lenen bij die gemeentespaarkassen dan bij de grotere banken.

De heer De Vlieghere is van oordeel dat naast economische ook psychologische motieven een rol kunnen spelen. Dit is thans reeds zo bij bepaalde beurstransacties. Hij is ervan overtuigd dat door het feit dat bijvoorbeeld een leningdossier ter plaatse kan worden behandeld de kans verhoogt dat de investeringen ook daadwerkelijk zullen kunnen plaats hebben.

De heer Van Rompuy heeft weinig vertrouwen in de stabiliteit van kredietinstellingen die op basis van lokale sympathieën leningen zouden toestaan.

De heer Loones herinnert eraan dat artikel 124 van de Gemeentewet de mogelijkheid biedt om precies dergelijke gemeentespaarkassen op te richten.

Dit wetsontwerp laat die mogelijkheid onverkort bestaan.

In principe is ook hij gewonnen voor een filosofie (zoals bijvoorbeeld het integraal federalisme) die de beslissingsbevoegdheid zo dicht mogelijk bij de gebruiker wil leggen.

Hij heeft er echter geen moeite mee dat de activiteiten van die gemeentespaarkassen in het belang van de spaarders aan bepaalde regels worden onderworpen.

In verband met amendement nr 17 wenst de heer Loones te vernemen of de gemeenten wel degelijk leningen kunnen uitgeven.

De Minister antwoordt bevestigend. De gemeentespaarkassen kunnen er echter niet op intekenen omdat

crire parce qu'elles ne sont pas des personnes morales distinctes des communes.

Par contre, les particuliers peuvent y souscrire.

L'article 124 de la loi communale permet effectivement la création de caisses d'épargne communales.

Celles-ci bénéficient d'un régime de faveur précisément en raison du fait que leur objet est limité.

Si l'on souhaite en faire des banques à part entière, il faudrait supprimer également le régime de faveur prévu à l'article 245 (notamment en ce qui concerne le contrôle prudentiel).

M. Donfut partage l'avis de M. Van Rompuy et fait observer que l'économie locale peut par exemple aussi être stimulée par le biais des intercommunales.

M. De Vlieghere annonce qu'il retirera son amendement n° 17. Il fait observer à M. Donfut que les intercommunales dépendent elles-mêmes des banques et des banques d'épargne pour ce qui est de leur financement.

*
* *

L'amendement n° 1 de M. Bertouille est rejeté par 13 voix contre une et une abstention.

L'amendement n° 17 de M. De Vlieghere est retiré.

Les amendements n^os 18 et 19 du même auteur sont rejetés par 13 voix contre une et une abstention.

L'article 245 est adopté par 14 voix contre une.

CHAPITRE III

Codification

Art. 246

L'amendement n° 2 de M. Bertouille (Doc. n° 1508/2) a déjà été examiné lors de la discussion générale (voir aussi la discussion de l'article 245).

*
* *

L'amendement n° 2 de M. Bertouille est rejeté par 13 voix contre une et une abstention.

L'article 246 est adopté par 14 voix contre une.

zij geen van de gemeenten zelf onderscheiden rechtspersonen zijn.

De individuele burgers mogen dit echter wel.

Het is inderdaad zo dat momenteel krachtens artikel 124 van de Gemeentewet dergelijke gemeentespaarkassen kunnen worden opgericht.

Deze genieten een gunstregime, precies omdat terzelfdertijd ook hun doel beperkt is.

Wil men er evenwel volwaardige banken van maken dan moet ook dat in artikel 245 bepaalde gunstregime (onder meer inzake prudentiële controle) verdwijnen.

De heer Donfut is het eens met de heer Van Rompuy. Hij wijst er nog op dat de lokale economie ook via bijvoorbeeld intercommunales kan worden bevorderd.

De heer De Vlieghere kondigt aan dat hij zijn amendement nr 17 zal intrekken. Aan de heer Donfut merkt hij op dat de intercommunales voor hun financiering toch weer afhangen van de banken en spaarbanken.

*
* *

Amendement nr 1 van de heer Bertouille wordt verworpen met 13 tegen 1 stem en 1 onthouding.

Amendement nr 17 van de heer De Vlieghere wordt ingetrokken.

De amendementen nrs 18 en 19 van dezelfde auteur, worden verworpen met 13 tegen 1 stem en 1 onthouding.

Artikel 245 wordt aangenomen met 14 tegen 1 stem.

HOOFDSTUK III

Codificatie

Art. 246

Amendement nr 2 (Stuk nr 1508/2) van de heer Bertouille werd reeds besproken tijdens de algemene bespreking (zie ook de bespreking van artikel 245).

*
* *

Amendement nr 2 van de heer Bertouille wordt verworpen met 13 tegen 1 stem en 1 onthouding.

Artikel 246 wordt aangenomen met 14 tegen 1 stem.

TITRE II

De l'harmonisation des conditions de fonctionnement des établissements de crédit

CHAPITRE Ier

Systèmes de protection des dépôts — Garantie de l'Etat

Art. 247 et 248

Ces articles ne font l'objet d'aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Art. 249

M. van Weddingen souligne que, dans certains cas, la distorsion de concurrence au détriment du secteur privé résultant de l'octroi de la garantie de l'Etat aux IPC se maintiendra jusqu'au 31 décembre 1999 (voir article 249, § 4).

*
* *

L'article 249 est adopté à l'unanimité.

Art. 250

M. Daems présente un amendement (n° 94, Doc. n° 1508/8) visant à supprimer cet article.

L'auteur souligne qu'après avoir pris des mesures de protection du consommateur parfois très poussées, le Gouvernement entend à présent déroger par le biais de l'article 250 à la réglementation normale en matière de pratiques du commerce en vue de priver ce même consommateur de certaines informations.

M. Daems qualifie cette pratique de désinformation légale organisée.

Le Ministre demande le maintien de cet article.

*
* *

L'article 250 est adopté par 14 voix contre une.

L'amendement n° 94 de M. Daems devient par conséquent sans objet.

TITEL II

Harmonisering van de werkingsvoorwaarden van de kredietinstellingen

HOOFDSTUK I

Depositobeschermingsregeling — Staatswaarborg

Art. 247 en 248

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Art. 249

De heer van Weddingen wijst erop dat de concurrentievervalsing ten opzichte van de privé-sector door het toekennen aan de OKI's van de staatswaarborg, in bepaalde gevallen nog zal doorgaan tot 31 december 1999 (zie artikel 249, § 4).

*
* *

Artikel 249 wordt eenparig aangenomen.

Art. 250

Bij amendement nr 94 (Stuk nr 1508/8) stelt *de heer Daems* de schrapping voor van dit artikel.

De Regering, aldus de auteur, heeft in het verleden soms zeer verregaande beschermingsmaatregelen getroffen ten voordele van de consument. Via dit artikel 250 wil zij echter afwijken van de normale regeling inzake handelspraktijken om diezelfde consument bepaalde informatie te onthouden.

De heer Daems bestempelt zulks als « wettelijk georganiseerde desinformatie ».

De Minister vraagt het behoud van het artikel.

*
* *

Artikel 250 wordt aangenomen met 14 tegen 1 stem. Amendement nr 94 van de heer Daems komt daardoor te vervallen.

CHAPITRE II

Dispositions diverses

Art. 251 à 254

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Art. 254*bis (nouveau)*

L'amendement n° 21 (Doc. n° 1508/4) de *M. De Vlieghere* a déjà été examiné (en même temps que son amendement n° 20) à l'occasion de la discussion de l'article 196.

*
* *

L'amendement n° 21 de M. De Vlieghere tendant à insérer un article 254*bis* (nouveau) est rejeté par 13 voix contre 2.

LIVRE III

DISPOSITIONS DIVERSES

CHAPITRE I

Dispositions sociales

Art. 255 à 258

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Art. 258*bis* (nouveau)

M. Loones présente un amendement n° 39 (Doc. n° 1508/5) visant à insérer un article 258*bis* (nouveau), libellé comme suit :

« Art. 258*bis*. — Le Roi fixe, dans l'année de l'entrée en vigueur des Titres Ier et II du Livre Ier de la présente loi, par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres, pour l'ensemble du secteur constitué par les sociétés anonymes de droit public définies aux Titres précités, des normes tenant compte des caractéristiques économiques des activités et des réalisations de ce secteur en vue de déterminer l'importance des régions linguistiques visées à l'article 43, § 3,

HOOFDSTUK II

Diverse bepalingen

Art. 251 tot 254

Deze artikelen geven aanleiding tot opmerkingen. Zij worden eenparig aangenomen.

Art. 254*bis (nieuw)*

Amendement nr 21 (Stuk nr 1508/4) van *de heer De Vlieghere* werd reeds besproken (samen met zijn amendement nr 20) bij artikel 196.

*
* *

Amendement nr 21 van de heer De Vlieghere tot invoeging van een (nieuw) artikel 254*bis* wordt verworpen met 13 tegen 2 stemmen.

BOEK III

DIVERSE BEPALINGEN

HOOFDSTUK I

Sociale bepalingen

Art. 255 tot 258

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Art. 258*bis* (nieuw)

Bij amendement nr 39 (Stuk nr 1508/5) stelt *de heer Loones* de invoeging voor van een (nieuw) artikel 258*bis*, dat luidt als volgt :

« Art. 258*bis*. — De Koning bepaalt binnen het jaar van de inwerkingtreding van de Titels I en II van boek I van deze wet, bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit, voor de hele sector gevormd door de in bedoelde Titels beschreven publiekrechtelijke naamloze vennootschappen, normen voor het bepalen van het belang van de taalgebieden bedoeld in artikel 43, § 3, eerste lid, op de gecoördineerde wetten op het gebruik der talen in bestuurszaken, die reke-

premier alinéa, des lois coordonnées sur l'emploi des langues en matière administrative. »

L'auteur renvoie à l'avis du Conseil d'Etat (Doc. Sénat n° 1063/1, pp. 267-268), qui précise à ce sujet ce qui suit :

« Aucune disposition de la loi en projet ne soustrait les établissements publics de crédit aux dispositions des lois coordonnées sur l'emploi des langues en matière administrative.

Sans doute faut-il déduire de ce silence que toutes les dispositions de ces lois coordonnées restent applicables. S'il n'en était pas ainsi, la loi en projet elle-même devrait régler la question. »

M. Loones veut en tout état de cause maintenir les cadres linguistiques dans les IPC, mais ceux-ci ne peuvent compromettre l'efficacité de la gestion.

Ils ne peuvent dès lors se fonder, comme dans les administrations publiques, sur le volume de travail administratif, étant donné qu'un tel système donne lieu à des rigidités et à un accroissement artificiel du volume de travail et, par conséquent aussi, des frais.

L'intervenant propose dès lors de fonder ces cadres linguistiques sur des critères économiques.

Il se réfère par ailleurs à ce qui a été convenu avec le Ministre à ce sujet en commission du Sénat (Doc. Sénat n° 1063/2, p. 262).

Le Ministre renvoie à la réponse qu'il a fournie en commission du Sénat.

*
* *

L'amendement n° 39 de M. Loones visant à insérer un article 258*bis* (nouveau) est rejeté par 12 voix contre 2 et une abstention.

Art. 259 à 260

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

CHAPITRE II

Adaptation au droit des Communautés européennes

Art. 261

Cet article ne donne lieu à aucune observation et est adopté à l'unanimité.

ning houden met de economische kenmerken van de werkzaamheden en de verrichtingen van deze sector. »

De auteur wijst naar het advies van de Raad van State (Stuk Senaat nr 1063/1, blz. 267-268) waar hierover het volgende wordt gezegd :

« Geen enkele bepaling van de ontworpen wet onttrekt de openbare kredietinstellingen aan de bepalingen van de gecoördineerde wetten op het gebruik van de talen in bestuurszaken.

Waarschijnlijk moet uit dat stilzwijgen worden afgeleid dat alle bepalingen van de gecoördineerde wetten van toepassing blijven. Zo niet, zou de ontworpen wet zelf de kwestie moeten regelen. »

De heer Loones wil de taalkaders in de OKI's in ieder geval behouden, doch ze moeten verenigbaar zijn met een efficiënt bedrijfsbeleid.

Zij mogen derhalve niet, zoals in de openbare besturen gebaseerd worden op het administratief werkvolume, aangezien zulks enkel aanleiding geeft tot rigiditeiten en tot het kunstmatig opvoeren van het werkvolume en bijgevolg ook van de kosten.

Spreker stelt dan ook voor deze taalkaders te baseren op bedrijfseconomische criteria.

Hij verwijst ook naar de afspraak die hierover in de Senaatscommissie (Stuk Senaat nr 1063/2, blz. 262) met de Minister werd gemaakt.

De Minister verwijst naar zijn antwoord in de Senaatscommissie.

*
* *

Amendement nr 39 van de heer Loones tot invoeging van een (nieuw) artikel 258*bis* wordt verworpen met 12 tegen 2 stemmen en 1 onthouding.

Art. 259 en 260

Deze artikelen geven geen aanleiding tot opmerkingen. Zij worden eenparig aangenomen.

HOOFDSTUK II

Aanpassing aan het recht van de Europese Gemeenschappen

Art. 261

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

CHAPITRE III

Dispositions transitoires

Art. 262 à 265

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

CHAPITRE IV

Dispositions modificatives

Art. 266 à 268

Ces articles ne donnent lieu à aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Art. 269

M. van Weddingen demande si le Ministre des Finances doit se baser sur certains critères (qualifications, représentativité, etc.) pour présenter ces cinq régents.

Le Ministre répond par la négative.

*
* *

L'article 269 est adopté à l'unanimité.

Art. 270 à 272

Ces articles ne font l'objet d'aucune observation et sont adoptés à l'unanimité.

Art. 273

L'amendement n° 3 (Doc. n° 1508/2) de *M. Bertouille* a déjà été examiné au cours de la discussion générale (voir également la discussion de l'article 245).

*
* *

L'amendement n° 3 de M. Bertouille est rejeté par 13 voix contre 2.

L'article 273 est adopté par 13 voix contre 2.

HOOFDSTUK III

Overgangsbepalingen

Art. 262 tot 265

Deze artikelen geven geen aanleiding tot opmerkingen. Zij worden eenparig aangenomen.

HOOFDSTUK IV

Wijzigingsbepalingen

Art. 266 tot 268

Deze artikelen geven geen aanleiding tot opmerkingen. Zij worden eenparig aangenomen.

Art. 269

De heer van Weddingen vraagt of de Minister van Financiën bij de voorstelling van deze vijf regenten bepaalde criteria (kwalificaties, representativiteit enzovoorts) in acht moet nemen.

De Minister antwoordt ontkennend.

*
* *

Artikel 269 wordt eenparig aangenomen.

Art. 270 tot 272

Bij deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Zij worden eenparig aangenomen.

Art. 273

Amendement nr 3 (Stuk nr 1508/2) van de *heer Bertouille* werd reeds besproken tijdens de algemene bespreking (zie ook de bespreking van artikel 245).

*
* *

Amendement nr 3 van de heer Bertouille wordt verworpen met 13 tegen 2 stemmen.

Artikel 273 wordt aangenomen met 13 tegen 2 stemmen.

Art. 274

Cet article ne fait l'objet d'aucune observation et est adopté à l'unanimité.

Art. 274*bis* (nouveau)

L'amendement n° 193 (Doc. n° 1508/8) de *MM. van Weddingen, Kubla et L. Michel*, visant à insérer un article 274*bis* (nouveau), est retiré (au profit de l'amendement n° 21 de M. De Vlieghere visant à insérer un article 254*bis nouveau* – voir la discussion de l'article 196).

CHAPITRE V

Dispositions abrogatoires

Art. 275

L'amendement n° 90 (Doc. n° 1508/8) de *M. Daems* visant à supprimer l'article 275 est étroitement lié à l'amendement n° 89 présenté par le même auteur à l'article 37.

Le Ministre des Finances renvoie à la réponse qu'il a fournie lors de l'examen de l'article 37. Il demande le maintien de l'article 275.

*
* *

L'article 275 est adopté par 14 voix contre une.

L'amendement n° 90 de M. Daems devient dès lors sans objet.

CHAPITRE VI

Exécution — Entrée en vigueur

Art. 276

Cet article ne fait l'objet d'aucune observation et est adopté à l'unanimité.

Art. 277

M. van Weddingen estime qu'il appartient au Parlement lui-même de décider quand les dispositions légales qu'il a adoptées entreront en vigueur. Or, l'article 277 prévoit de laisser cette décision au Roi pour toutes les dispositions du projet.

Art. 274

Dit artikel geeft geen aanleiding tot opmerkingen. Het wordt eenparig aangenomen.

Art. 274*bis* (nieuw)

Amendement nr 193 (Stuk nr 1508/8) van de *heren van Weddingen, Kubla en L. Michel*, tot invoeging van een (nieuw) artikel 274*bis*, wordt ingetrokken (ten voordele van amendement nr 21 van de heer De Vlieghere tot invoeging van een nieuw artikel 254bis – zie de bespreking van artikel 196).

HOOFDSTUK V

Opheffingsbepalingen

Art. 275

Amendement nr 90 (Stuk nr 1508/8) van de *heer Daems* tot schrapping van artikel 275 hangt nauw samen met amendement nr 89 van dezelfde auteur op artikel 37.

De Minister van Financiën verwijst naar zijn antwoord bij artikel 37. Hij vraagt het behoud van artikel 275.

*
* *

Artikel 275 wordt aangenomen met 14 tegen 1 stem.

Amendement nr 90 van de heer Daems komt derhalve te vervallen.

HOOFDSTUK VI

Uitvoering — Inwerkingtreding

Art. 276

Bij dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt eenparig aangenomen.

Art. 277

De heer van Weddingen is van oordeel dat het Parlement zelf moet beslissen wanneer de wettelijke bepalingen die het heeft goedgekeurd in werking zullen treden. Artikel 277 stelt voor om deze beslissing voor alle in het ontwerp opgenomen bepalingen aan de Koning over te laten.

Cette technique lui paraît particulièrement dangereuse du point de vue légistique.

Le Ministre des Finances répond que cette technique a déjà été utilisée par le passé et qu'elle se justifie pour un projet aussi techniquement complexe à appliquer. Il précise aussi que l'article 196 (force probante de micro-films, etc.) ne pourra entrer en vigueur que lorsque ce problème aura également été réglé pour le secteur privé (par le biais d'une proposition ou d'un projet de loi distinct), sauf pour la CGER qui bénéficie déjà de ce régime.

M. van Weddingen reconnaît qu'une telle disposition peut se justifier dans certains cas.

Mais doit-il pour autant en aller ainsi pour tout le projet?

Le Parlement pourrait fixer lui-même la date de l'entrée en vigueur de quelques articles au moins.

Le Ministre souligne que le Parlement a également un pouvoir de contrôle qui lui permet de vérifier si l'exécution d'un projet de loi ne subit pas de retard injustifié.

*
* *

L'article 277 est adopté à l'unanimité.

Art. 278 *(nouveau)*
(voir aussi la discussion des articles 118 et 154*bis*)

MM. J. Michel et Loones présentent un amendement (n° 42, Doc. n° 1508/6) visant à insérer un article 278 (nouveau) libellé comme suit :

« Art. 278. — Dans l'hypothèse où l'assemblée générale de la S.A. Crédit Communal de Belgique déciderait de ne pas faire usage de l'autorisation prévue à l'article 118, lui permettant de se transformer en holding bancaire d'intérêt public et à modifier, à cette fin, son objet social selon les modalités et aux conditions prévues par la présente loi, les dispositions prévues ci-dessous seront d'application :

§ 1er. le statut de la Société nationale de Crédit à l'Industrie, fixé par la loi du 16 mars 1919, par l'arrêté royal n° 3 du 22 août 1934, par l'arrêté royal du 22 octobre 1934, par l'arrêté royal n° 27 du 31 octobre 1934, par la loi du 21 août 1948, par la loi du 14 février 1961, par l'arrêté royal n° 19 du 23 mai 1967, par les lois des 9 juillet 1969, 4 février 1971, 30 juin 1975, 31 mars 1978, 23 décembre 1980 et 14 mars 1984, est abrogé.

Uit een legistiek oogpunt lijkt dit hem een zeer gevaarlijke techniek.

De Minister van Financiën antwoordt dat deze techniek ook in het verleden reeds werd aangewend. Voor een dermate technisch en (met het oog op de toepassing ervan) complex ontwerp lijkt het gebruik ervan overigens gewettigd. Hij preciseert voorts dat artikel 196 (bewijskracht van micro-films en dergelijke) slechts van kracht kan worden wanneer (via een afzonderlijk wetsvoorstel of wetsontwerp) dit probleem ook voor de privé-sector zal zijn geregeld, behalve dan wat de ASLK betreft aangezien die nu reeds van dat regime geniet.

De heer van Weddingen is het daarmee eens.

Moet dit echter voor het ganse ontwerp zo zijn?

Het Parlement zou minstens voor enkele artikelen zelf de datum van inwerkingtreding moeten bepalen.

De Minister wijst erop dat het Parlement ook een controlerende bevoegdheid heeft. Het kan nagaan of er geen ongewettigde vertraging is bij de uitvoering van een wetsontwerp.

*
* *

Artikel 277 wordt eenparig aangenomen.

Art. 278 *(nieuw)*
(zie ook de bespreking van de artikelen 118 en 154*bis*)

Bij amendement nr 42 (Stuk nr 1508/6) stellen *de heren J. Michel en Loones* voor een (nieuw) artikel 278 aan het ontwerp toe te voegen. Dat nieuwe artikel zou luiden als volgt :

« Art. 278. — Ingeval de algemene vergadering van de N.V. Gemeentekrediet van België beslist geen gebruik te maken van de in artikel 118 bepaalde machtiging, waarbij de kans wordt geboden om zich om te vormen tot een bankholding van openbaar nut en om daartoe haar maatschappelijk doel te wijzigen volgens de regels en de voorwaarden bepaald door deze wet, zijn de hiernavolgende bepalingen van toepassing :

§ 1. het statuut van de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid, dat is vastgesteld door de wet van 16 maart 1919, door het koninklijk besluit nr 3 van 22 augustus 1934, door het koninklijk besluit van 22 oktober 1934, door het koninklijk besluit nr 27 van 31 oktober 1934, door de wet van 21 augustus 1948, door de wet van 14 februari 1961, door het koninklijk besluit nr 19 van 23 mei 1967, door de wetten van 9 juli 1969, 4 februari 1971, 30 juni 1975, 31 maart 1978, 23 december 1980 en 14 maart 1984, wordt opgeheven.

La société est régie par les lois coordonnées sur les sociétés commerciales dans la mesure où il n'y est pas dérogé par la présente loi.

§ 2. L'Etat cède au Crédit Communal, en une fois, les actions qu'il détient dans le capital de la Société nationale de Crédit à l'Industrie. Le prix et les modalités de paiement sont fixés par deux reviseurs d'entreprises dont un est désigné par le Ministre des Finances et un par le conseil d'administration du Crédit Communal. Si ces deux reviseurs d'entreprises n'arrivent pas à un accord, ils désignent un troisième reviseur d'entreprises qui décidera.

Les actions acquises par le Crédit Communal conformément à l'alinéa 1 sont nominatives et ne peuvent être cédées, en tout ou en partie, qu'à un ou des organismes d'intérêt public relevant de l'Etat ou des pouvoirs locaux et exerçant une activité financière.

Le Crédit Communal et les organismes d'intérêt public visés à l'alinéa 2 doivent, en tout temps, détenir ensemble plus de 50 % des droits de vote attachés aux titres émis par la société.

L'article 76 des lois coordonnées sur les sociétés commerciales n'est pas applicable à ces droits de vote.

§ 3. La Société nationale de Crédit à l'Industrie mettra ses statuts en concordance avec les lois coordonnées sur les sociétés commerciales et les dispositions de la présente loi dans les trois mois de son entrée en vigueur.

§ 4. Le Titre II du Livre Ier et toutes les dispositions concernant le groupe Crédit communal — Holding resteront sans effet. »

Les deux auteurs estiment que le présent projet de loi ne prévoit aucune mesure en ce qui concerne la Société Nationale de Crédit à l'Industrie dans l'hypothèse où la S.A. Crédit Communal de Belgique déciderait, en vertu de l'article 118, de ne pas se transformer en holding bancaire d'intérêt public et de ne pas modifier à cette fin son objet social selon les modalités et les conditions prévues par la présente loi.

Pour que cette autorisation prévue par l'article 118 du projet de loi puisse être l'objet d'un choix réel de l'assemblée générale de la S.A. Crédit Communal de Belgique, il y a lieu de prévoir les conséquences de ce choix, dans l'hypothèse d'un regroupement de certaines banques publiques sous d'autres formes que celles prévues dans la loi en projet.

M. Daems présente deux sous-amendements (nos 87 et 88, Doc. n° 1508/8) à cet amendement n° 42.

Ces deux sous-amendements forment en fait un tout.

M. Daems propose :

— de remplacer le § 4 de l'amendement (c'est-à-dire la dernière phrase) par ce qui suit : « Les articles 119 à 172 seront sans effet. »

Op de vennootschap zijn de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen van toepassing voor zover hiervan niet wordt afgeweken door deze wet.

§ 2. De Staat draagt aan het Gemeentekrediet in één keer de aandelen over die hij bezit in het kapitaal van de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid. De prijs en de wijze van betaling worden vastgesteld door twee bedrijfsrevisoren, waarvan er een is aangesteld door de Minister van Financiën, en de andere door de raad van bestuur van het Gemeentekrediet. Wanneer beide bedrijfsrevisoren het niet eens worden, wijzen zij een derde bedrijfsrevisor aan die beslist.

De aandelen die overeenkomstig het eerste lid zijn verworven door het Gemeentekrediet, zijn op naam en kunnen, geheel of gedeeltelijk, slechts worden overgedragen aan één of verschillende instellingen van openbaar nut die van de Staat of van de plaatselijke overheden afhangen.

Het Gemeentekrediet en de in het tweede lid bedoelde instellingen van openbaar nut moeten te allen tijde gezamenlijk meer dan 50 % bezitten van de stemrechten die zijn verbonden aan de door de vennootschap uitgegeven effecten.

Artikel 76 van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen is niet van toepassing op die stemrechten.

§ 3. Binnen drie maanden na de inwerkingtreding van deze wet, moet de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid haar statuten in overeenstemming brengen met de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen en met de voorschriften van deze wet.

§ 4. Titel II van Boek I en alle bepalingen betreffende de groep van de Gemeentekrediet-Holding blijven zonder gevolg. »

Dit wetsontwerp, aldus de beide auteurs, stelt voor de Nationale Maatschappij voor Krediet aan de Nijverheid geen enkele maatregel in uitzicht, mocht de N.V. Gemeentekrediet van België overeenkomstig artikel 118 besluiten geen bankholding van openbaar nut te worden en daartoe haar maatschappelijk doel niet te wijzigen volgens de regels en de voorwaarden bepaald in deze wet.

Opdat de algemene vergadering van de N.V. Gemeentekrediet van België zich werkelijk zou kunnen uitspreken over de in artikel 118 van het wetsontwerp voorgestelde machtiging, moeten de gevolgen van die keuze worden bepaald voor het geval sommige openbare bankinstellingen zich zouden verenigen in een andere dan de bij deze wet voorgeschreven vorm.

Op dit amendement nr 42 werden door *de heer Daems* twee subamendementen (nrs 87 en 88, Stuk nr 1508/8) ingediend.

Deze beide subamendementen vormen in feite een geheel.

De heer Daems stelt voor :

— § 4 van het amendement (dit wil zeggen de laatste zin) te vervangen door : « De artikelen 119 tot en met 172 blijven zonder gevolg. »

— d'ajouter un § 5, libellé comme suit :

« Aux articles 173 à 190, les mots « le Crédit communal-Holding » sont remplacés par les mots « la CGER-Holding ».

L'amendement de MM. J. Michel et Loones résout uniquement le problème de la SNCI et non celui de l'OCCH.

L'intervenant veut intégrer dans ce cas l'OCCH à la CGER-Holding.

Le Ministre rappelle qu'il appartient au Crédit Communal de Belgique de se déterminer souverainement quant à sa transformation en holding et quant à la mise en place du deuxième groupe. Le projet de loi ne comporte aucune carte forcée en la matière.

Il y a d'ailleurs un paradoxe à reprocher au Gouvernement — qui a voulu être scrupuleusement respectueux de l'autonomie des actionnaires du Crédit Communal — d'accepter toutes les conséquences des décisions de ceux-ci. A moins que le seul problème recevable soit la cession de la SNCI au Crédit Communal. Mais le Ministre ne veut évidemment pas s'engager dans cette voie.

Pour autant que de besoin, le Ministre rappelle que les dirigeants de la SNCI ont clairement exprimé — devant la Commission elle-même — qu'ils souhaitaient une structure avec holding plutôt qu'une filialisation directe. Ils en ont exposé clairement les raisons. C'est également l'opinion du Gouvernement.

La SNCI n'est pas un bien sans maître. C'est un organisme public d'Etat. Elle gardera ce caractère d'organisme d'Etat après la réforme. C'est la loi qui restera son pouvoir organisateur. C'est d'ailleurs sous ce statut que le projet prévoit la filialisation, vis-à-vis d'un holding de nature intercommunale, d'organismes de l'Etat (SNCI, OCCH), ce qui, on en conviendra, est une situation tout à fait exceptionnelle et, aussi, une marque de confiance insigne de l'Etat envers le Crédit Communal et ses dirigeants. Il est donc tout à fait normal que le législateur définisse un certain nombre de modalités selon lesquelles le holding intervient dans des organismes qui n'ont pas le même caractère que lui.

Contrairement à ce qui est dit et répété, le projet ne comporte aucun « vide juridique » pour le cas où l'assemblée générale du Crédit Communal de Belgique ne voterait pas la transformation.

D'une part, la restructuration ne se réaliserait pas pour le second groupe et la SNCI resterait ce qu'elle est.

D'autre part, le Gouvernement ne mettrait pas en vigueur les dispositions visant les deux groupes ou ne les mettrait en vigueur que pour le seul premier groupe. Il n'y a là aucune difficulté, ni juridique, ni technique.

Le Gouvernement n'entend préjuger en rien, à ce moment, de ce que serait son attitude au cas où le second groupe ne serait pas constitué. Le Ministre des Finances doute fort, cependant, pour les raisons in-

— een § 5 toe te voegen die luidt als volgt :

« In de artikelen 173 tot en met 190 wordt het woord « Gemeentekrediet-Holding » vervangen door « ASLK-Holding ».

In het amendement van de heren J. Michel en Loones wordt immers alleen het probleem van de NMKN opgelost en niet dat van het CBHK.

Spreker wil in dat geval het CBHK in de ASLK-Holding onderbrengen.

De Minister brengt in herinnering dat het Gemeentekrediet van België soeverein moet beslissen of de omzetting in een holding en de oprichting van de tweede pool doorgaat. Het wetsontwerp bevat ter zake geen enkele dwangmaatregel.

Het is ten andere paradoxaal dat men de Regering — die de autonomie van de aandeelhouderskring van het Gemeentekrediet zorgvuldig wil eerbiedigen — verwijt dat ze alle gevolgen van de beslissingen van die aandeelhouders op zich wil nemen, tenzij het enige echte probleem de overdracht van de NMKN aan het Gemeentekrediet zou zijn. De Minister wenst een dergelijke stap uiteraard niet te zetten.

De Minister herinnert eraan, voor zover dat nodig is, dat de leiding van de NMKN in de Commissie zelf duidelijk heeft gesteld dat zij een holdingstructuur wenste, in plaats van een rechtstreekse filialisering. De leiding heeft de redenen daarvoor duidelijk uiteengezet en ook de Regering is die mening toegedaan.

De NMKN is geen instelling zonder meester, maar een openbare staatsinstelling. Ook na de hervorming bewaart zij dit karakter van overheidsinstelling. De organisatie ervan blijft bij wet geschieden. Het is trouwens in het kader van dit statuut dat het ontwerp de filialisering voorziet van overheidsinstellingen (NMKN, CBHK) ten aanzien van een holding van intercommunale aard. Zulks is inderdaad een zeer uitzonderlijke toestand en ook een duidelijk teken van het vertrouwen dat de overheid in het Gemeentekrediet en in de leiding ervan stelt. Het is dan ook normaal dat de wetgever een aantal voorwaarden oplegt overeenkomstig welke de holding tussenkomt in instellingen die niet hetzelfde karakter hebben als de holding zelf.

In tegenstelling met wat gezegd en herhaald wordt, doet het ontwerp geen « rechtsvacuüm » ontstaan voor het geval dat de algemene vergadering van het Gemeentekrediet van België de omvorming zou afwijzen.

Enerzijds zou er dan geen herstructurering komen wat de tweede groep betreft en zou de NMKN blijven wat zij is.

Anderzijds zou de Regering de bepalingen in verband met de twee groepen niet in werking laten treden of zou zij dat alleen voor de eerste groep toestaan. Er doet zich hier geen juridische of technische moeilijkheid voor.

De Regering wil op dit ogenblik helemaal niet vooruitlopen op wat zij zou doen mocht de tweede groep niet worden samengesteld. Om de hierboven aangehaalde redenen twijfelt de Minister van Finan-

diquées plus haut, que la simple filialisation de la SNCI serait envisageable. Il rappelle qu'il a fait état d'autres formules possibles.

Il est en tout cas exclu que le Gouvernement accepte que le projet de loi règle la situation pour le cas où le Crédit Communal de Belgique ne voterait pas sa transformation. Il n'est pas d'habitude législative de voter, en quelque sorte, des « lois alternatives ».

Au reste, l'amendement de MM. J. Michel et Loones est lui-même tout à fait inadéquat pour régler l'objectif qu'ils se donnent eux-mêmes :

a) l'alinéa 1er, en abrogeant le statut légal de la SNCI, a pour effet curieux de mettre fin à l'existence légale de celle-ci. Il n'y a, dès ce moment, plus matière à cession de la participation de l'Etat dans son capital (alinéa 2), pas plus qu'à déterminer que la société est régie par le droit des sociétés (alinéa 1er, 2ième phrase), pas plus, évidemment, qu'à prévoir l'adaptation des statuts (alinéa 3). En réalité, les auteurs organisent, sans l'apercevoir, la dissolution de la SNCI;

b) à supposer même que les auteurs de l'amendement en reviennent à maintenir en vie la SNCI, il est inadmissible que la cession de la participation de l'Etat dans la SNCI — participation dont le statut a, le Ministre tient à le rappeler, un caractère légal (loi de 1948) — soit, quant au prix, arbitrée par les seuls reviseurs. D'une part, ce n'est pas leur rôle (ils ont à évaluer, pas à statuer sur la cession). D'autre part, il y a lieu de ne pas oublier que le Gouvernement — de par ses responsabilités budgétaires — est comptable envers le Parlement des conditions financières de l'aliénation d'une participation de l'Etat.

c) il est évident que, dans l'objectif même des auteurs de l'amendement, il importerait de reconstituer tout un cadre légal d'organisation, de fonctionnement et de contrôle de la SNCI, c'est-à-dire réécrire une loi organique pour la SNCI. Le Ministre se permet d'attirer l'attention sur le fait que c'est exactement ce que fait le projet.

*
* *

Les sous-amendements nos 87 et 88 de M. Daems sont rejetés par 13 voix contre 2.

L'amendement no 42 de MM. J. Michel et Loones tendant à insérer un article 278*(nouveau)* est rejeté par 11 voix contre 5.

*
* *

ciën er evenwel sterk aan dat de gewone filialisering van de NMKN zou kunnen worden overwogen. Hij herinnert er voorts aan dat hij gewag heeft gemaakt van andere mogelijke formules.

Het is in elk geval uitgesloten dat de Regering aanvaardt dat het wetsontwerp een regeling treft ingeval het Gemeentekrediet van België de omvorming zou weigeren. Het is niet de gewoonte van het Parlement om « alternatieve wetten » goed te keuren.

Overigens blijkt het amendement van de heren J. Michel en Loones zelf helemaal niet geschikt voor het bereiken van het doel dat zij nastreven :

a) doordat het eerste lid het wettelijk statuut van de NMKN opheft, heeft het vreemd genoeg tot gevolg dat een einde wordt gemaakt aan het wettelijk bestaan van die instelling. Vanaf dat ogenblik is er geen reden meer tot afstand van de deelneming van de Staat in haar kapitaal (tweede lid) en is er ook geen reden meer om te stellen dat de vennootschap aan het vennootschapsrecht onderworpen is (eerste lid, tweede zin) en uiteraard evenmin om in de aanpassing van de statuten te voorzien (derde lid). In werkelijkheid organiseren de indieners van het amendement, zonder dat zij het merken, de ontbinding van de NMKN;

b) zelfs in de veronderstelling dat de indieners van het amendement het NMKN uiteindelijk toch in leven willen houden, is het evenwel onduldbaar dat over de prijs van de afstand van de deelneming van de Staat in de NMKN — een deelneming waarvan het statuut, zoals de Minister eraan herinnert, een wettelijk karakter heeft (wet van 1948) — enkel en alleen door de revisoren zou worden beslist. Enerzijds is dat niet hun taak (zij moeten de overdracht evalueren zonder er over te beslissen). Anderzijds mag men niet vergeten dat de Regering — omwille van haar budgettaire verantwoordelijkheden — aan het Parlement verantwoording verschuldigd is voor de financiële voorwaarden waaronder een deelneming van de Staat vervreemd wordt.

c) het is evident dat, volgens de oogmerken zelf van de indieners van het amendement, een volledig wettelijk kader voor de organisatie, de werking en de controle van de NMKN zou dienen te worden gereconstrueerd, wat betekent dat de organieke wet betreffende de NMKN zou moeten worden herschreven. De Minister attendeert er op dat dit precies is wat het ontwerp doet.

*
* *

De subamendementen nrs 87 en 88 van de heer Daems worden verworpen met 13 tegen 2 stemmen.

Amendement nr 42 van de heren J. Michel en Loones tot invoeging van een (nieuw) artikel 278 wordt verworpen met 11 tegen 5 stemmen.

*
* *

L'ensemble du projet de loi est adopté par 13 voix contre 2 et 2 abstentions.

Les Rapporteurs, *Le Président,*

M. DAERDEN
E. VAN ROMPUY J. MICHEL

Het gehele wetsontwerp wordt aangenomen met 13 tegen 2 stemmen en 2 onthoudingen.

De Rapporteurs, *De Voorzitter,*

M. DAERDEN
E. VAN ROMPUY J. MICHEL