

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

25 januari 2002

WETSVOORSTEL

**tot wijziging van artikel 21, 5°, van het
Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992**

(ingediend door de heren Gérard Gobert,
Jef Tavernier, Jacques Chabot en
Peter Vanvelthoven)

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

25 janvier 2002

PROPOSITION DE LOI

**visant à modifier l'article 21, 5°, du Code
des impôts sur les revenus 1992**

(déposée par MM. Gérard Gobert,
Jef Tavernier, Jacques Chabot et
Peter Vanvelthoven)

SAMENVATTING

Het spaarboekje is een beleggingsformule die sinds het bestaat een grote populariteit bij de particuliere spaarder geniet, met name wegens het eraan verbonden fiscale voordeel. Op grond van vergelijkingen met soortgelijke beleggingsvormen – kortlopende zowel als langlopende – achten de indieners de voor die boekjes geldende rentevoeten doorgaans te laag. Bovendien stellen zij vast dat het op de spaarboekjes toegekende fiscale voordeel een factor is die de concurrentie tussen de financiële instellingen onderling verstoort, al naargelang die veeleer kasbons uitgeven dan wel fondsen samenbrengen in de vorm van spaardeposito's.

De voorgestelde oplossing bestaat erin te voorzien in een bijkomende voorwaarde om op de spaardeposito's nog het fiscale voordeel te kunnen genieten: de toegepaste rentevoet mag niet meer dan één punt lager zijn dan het herfinancieringspercentage van de Europese Centrale Bank, noch hoger dan de rentevoet die geldt voor lineaire obligaties op vijf jaar.

RÉSUMÉ

Le livret d'épargne est une formule de placement qui bénéficie depuis sa création d'une grande popularité auprès des particuliers, notamment en raison de ses avantages fiscaux. Les auteurs, à l'aide de comparaisons avec des types de placements comparables, à court et à long terme, estiment que les taux d'intérêt appliqués dans le cadre de ces livrets sont généralement trop bas. Ils constatent en outre que l'avantage fiscal accordé aux livrets d'épargne est un facteur de distorsion de concurrence entre institutions financières, selon qu'elles recourent plutôt à l'émission de bons de caisse ou qu'elles recueillent plutôt des fonds sous la forme de dépôts d'épargne.

La solution proposée consiste à ajouter la condition suivante pour que les dépôts d'épargne puissent encore bénéficier de leur avantage fiscal : le taux appliqué ne peut être inférieur de plus d'un point au taux de refinancement de la Banque centrale européenne ni supérieur au taux appliqué aux obligations linéaires à cinq ans.

AGALEV-ECOLO	:	Anders gaan leven / Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales
CD&V	:	Christen-Democratisch en Vlaams
FN	:	Front National
PRL FDF MCC	:	Parti Réformateur libéral - Front démocratique francophone-Mouvement des Citoyens pour le Changement
PS	:	Parti socialiste
PSC	:	Parti social-chrétien
SPA	:	Socialistische Partij Anders
VLAAMS BLOK	:	Vlaams Blok
VLD	:	Vlaamse Liberalen en Democraten
VU&ID	:	Volksunie&ID21

Afkortingen bij de nummering van de publicaties :		Abréviations dans la numérotation des publications :	
DOC 50 0000/000 :	Parlementair document van de 50e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer	DOC 50 0000/000 :	Document parlementaire de la 50e législature, suivi du n° de base et du n° consécutif
QRVA :	Schriftelijke Vragen en Antwoorden	QRVA :	Questions et Réponses écrites
CRIV :	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken (op wit papier, bevat ook de bijlagen)	CRIV :	Compte Rendu Intégral, avec à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (sur papier blanc, avec les annexes)
CRIV :	Voorlopige versie van het Integraal Verslag (op groen papier)	CRIV :	Version Provisoire du Compte Rendu intégral (sur papier vert)
CRABV :	Beknopt Verslag (op blauw papier)	CRABV :	Compte Rendu Analytique (sur papier bleu)
PLEN :	Plenum (witte kaft)	PLEN :	Séance plénière (couverture blanche)
COM :	Commissievergadering (beige kaft)	COM :	Réunion de commission (couverture beige)

Officiële publicaties, uitgegeven door de Kamer van volksvertegenwoordigers Bestellingen : Natieplein 2 1008 Brussel Tel. : 02/ 549 81 60 Fax : 02/549 82 74 www.deKamer.be e-mail : alg.zaken@deKamer.be		Publications officielles éditées par la Chambre des représentants Commandes : Place de la Nation 2 1008 Bruxelles Tél. : 02/ 549 81 60 Fax : 02/549 82 74 www.laChambre.be e-mail : aff.generales@laChambre.be	
--	--	---	--

TOELICHTING

DAMES EN HEREN,

Het «spaar-» of «depositoboekje» blijft voor heel veel mensen de spaarvorm bij uitstek. Tijdens het voorbije decennium hebben die spaarboekjes de volgende ontwikkeling gekend:

Jaar	Bedrag aan spaardeposito's in het bezit van de particulieren (in miljoenen euro)	Percentage spaardeposito's ten opzichte van het totaal aan financiële activa in het bezit van de particulieren
1992	46 630	10,7 %
1995	68 596	13,4 %
1998	91 711	13,4 %
2000	89 984	11,4 %

(Bron: Nationale Bank van België)

Het spaarboekje is echter meer dan een gewoon financieel instrument; het is ook een middel om de «kleine» spaarder aan te moedigen en vormt dus een voorziening met een sociaal doel. Daarom is het verantwoord dat de overheid de beleggingen in die vorm aanmoedigt, onder andere, zoals in België wordt gedaan, door de voorheffing op de rente te laten wegvallen, mits die opbrengsten op jaarbasis niet hoger liggen dan 56.000 BEF.

Het spaarboekje is zo populair dat voor sommigen de belegging in die vorm maar in kleine mate afhangt van de geboden rentevooraarden, op het spaarboekje of op andere financiële activa. Veel mensen die een spaarboekje aanhouden zijn in zekere zin «gevangen» spaarders; daarvan getuigt het feit dat de geboden rentevooraarden betrekkelijk weinig invloed hebben op de deposito's op spaarboekjes.

De door de grote banken geboden rentevoeten zijn trouwens de minst voordelige, zoals blijkt uit de analyse van Test Aankoop in het artikel «Vergeet de spaarrekeningen van de grote banken!», verschenen in het tweemaandelijks tijdschrift «Budget&Recht» (nr. 155, maart-april 2001, blz. 14).

Die vaststellingen kunnen ons wegens het sociale aspect van het vraagstuk niet onberoerd laten. Het is

DÉVELOPPEMENTS

MESDAMES, MESSIEURS,

Le «livret» ou le «carnet de dépôts» reste, pour une grande majorité de la population, le mode d'épargne par excellence. Ainsi, au cours de la décennie écoulée, les dépôts d'épargne ont évolué de la façon suivante :

Années	Montants des dépôts d'épargne des particuliers (millions d'euros)	Pourcentage des dépôts d'épargne dans le total des actifs financiers détenus par les particuliers
1992	46 630	10,7 %
1995	68 596	13,4 %
1998	91 711	13,4 %
2000	89 984	11,4 %

(Source : Banque Nationale de Belgique)

Mais le livret d'épargne est plus qu'un simple outil financier, c'est aussi un outil d'encouragement de la «petite» épargne et donc un outil à finalité sociale. Ceci justifie donc que les placements sous cette forme soient encouragés par les pouvoirs publics, entre autres, comme c'est le cas en Belgique, par l'absence de précompte sur les intérêts, du moins si ces revenus ne dépassent pas, au cours d'une année, 56.000 francs.

La popularité du livret d'épargne est telle que, pour certains, les placements opérés sous cette forme ne dépendent que très accessoirement des conditions d'intérêts offertes, que ce soit sur le livret d'épargne ou sur d'autres actifs financiers. Une part importante des détenteurs de livrets d'épargne est en quelque sorte constituée d'épargnants captifs, ce dont témoigne la relative insensibilité des montants déposés sous cette forme aux conditions d'intérêts offertes.

Ce sont par ailleurs les conditions d'intérêts offertes par les grandes banques qui sont les moins avantageuses comme le démontre l'analyse du bimestriel «Budget & Droits» (N° 155 mars-avril 2001, p. 14) dans son article «Laissez tomber les comptes d'épargne des grandes banques».

Ces constats, vu la dimension sociale de la question, doivent nous interpeller. Il nous appartient, à tout

onze taak op te treden om op zijn minst de «bijziendheid» van bepaalde betrokkenen en de onvolmaaktheden op de markt te corrigeren.

Een vergelijkende analyse van de rentevoeten op de spaarboekjes en op andere financiële instrumenten brengt het bestaan van allerlei knelpunten aan het licht, zowel inzake billijkheid tussen de spaarders onderling als inzake onvolmaakte concurrentie tussen de financiële tussenpersonen. Om zulks aan te tonen dient men voor ogen te houden dat het spaarboekje twee facetten heeft: het is namelijk een instrument om tegelijk op heel korte én op langere termijn te sparen. Het spaarboekje blijkt feitelijk immers zowel te fungeren als een variëteit van de zichtrekening en als financieel instrument op middellange termijn (2 à 5 jaar).

Zo het spaarboekje wordt beschouwd als een spaar-instrument op heel korte termijn, heeft het dus zin de basisrentevoet ervan te vergelijken met de rentevoet op beleggingen op heel korte termijn, bijvoorbeeld de rente op een inleg op 15 dagen (geval 1 hierna); dient het spaarboekje echter vooral als een spaarinstrument op langere termijn, dan is het de basisrentevoet plus de getrouwheidspremie die moet worden vergeleken met bijvoorbeeld de rente op kasbons op 1 jaar. Bij deze vergelijking rijst een moeilijkheid omdat er meer dan één getrouwheidspremie is, die schommelt tussen een minimum- en een maximumpercentage (geval 2a en 2b hierna).

le moins, d'intervenir pour corriger la «myopie» de certains acteurs et les imperfections qui sont observées sur ce marché.

Une analyse comparative des taux d'intérêt sur le livret d'épargne et sur d'autres instruments financiers met en exergue l'existence de divers problèmes, tant d'équité entre épargnants que d'imperfection de concurrence entre intermédiaires financiers. Pour les démontrer, il faut garder à l'esprit le caractère hybride du livret. Celui-ci est à la fois un instrument d'épargne à très court terme et à plus long terme. Dans les faits, le livret d'épargne apparaît, en effet, tantôt comme un substitut au compte courant, tantôt comme un actif financier de moyen terme (2 à 5 ans).

Si le livret d'épargne est considéré comme instrument d'épargne à très court terme, il est pertinent de comparer le taux de base du livret à un taux d'intérêt sur des placements également à très court terme, par exemple au taux sur les dépôts à 15 jours (cas 1 ci-dessous). Dans l'hypothèse où le livret d'épargne serait considéré principalement comme un outil d'épargne à plus long terme, c'est le taux de base augmenté du taux de la prime de fidélité qu'il convient de comparer, par exemple, au taux sur les bons de caisse à un an. Pour cette dernière comparaison, une difficulté surgit en raison de la non unicité du taux de la prime de fidélité, celle-ci oscillant entre un taux minimum et un taux maximum (cas 2a et 2b ci-dessous).

Geval 1. Het spaarboekje als beleggingsinstrument op heel korte termijn: vergelijking tussen de basisrente op het spaarboekje en de nettorente voor een inleg op 15 dagen

Tabel 1. Rentevoeten op het spaarboekje en op een inleg op heel korte termijn (in % per jaar)

	Basisrente op spaarboekje / Taux de base sur livret	Nettorente op een inleg op 15 dagen / Taux net sur dépôts à 15 jours	Brutorente op een inleg op 15 dagen / Taux brut sur dépôts à 15 jours	Vershil (2) – (1) / Différence (2) – (1)	Vershil (3) – (1) Différence (3) – (1)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
1993	4,00	5,37	6,32	1,37	2,32
1994	3,50	3,66	4,31	0,16	0,81
1995	3,00	2,55	3,00	- 0,45	0
1996	2,25	1,96	2,31	- 0,29	0,06
1997	2,25	2,42	2,85	0,17	0,60
1998	2,00	2,22	2,61	0,22	0,61
1999	2,00	2,05	2,41	0,05	0,41
2000	2,00	3,20	3,77	1,20	1,77

(Bron: Nationale Bank van België)

Gegevens voor het einde van elk jaar, behalve voor 2000 (eind november); de nettorente is de brutorente min de voorheffing van 15 %.

De gegevens uit de bovenstaande tabel wijzen op een probleem van billijkheid tussen de spaarders onderling, in de regel ten nadele van de spaarders die kiezen voor de formule van het spaarboekje, wat vooral de totstandkoming van het kleine spaarwezen benadeelt. Dat knelpunt is het resultaat van het — mogelijk — aanzienlijk — uiteenlopen van de nettorente op deposito's op 15 dagen en de basisrente op het spaarboekje; zulks vloeit voort uit de relatieve onveranderlijkheid van de basisrente op het spaarboekje ten opzichte van de door de markt bepaalde rente op 15 dagen. Sterker nog, uit de vergelijking tussen de brutorente op die deposito's en de rente op het spaarboekje blijkt dat de eerste hoger of gelijk is aan de tweede, zoals de cijfers van kolom (5) in de bovenstaande tabel aantonen. Het spaarboekje komt derhalve vooral enkele financiële instellingen ten goede, die op die wijze kunnen werken met spaargelden tegen voor hen gunstige rentevoeten. Het spaarboekje dient voor

Cas 1. Livret comme instrument d'épargne à très court terme : comparaison du taux de base sur les livrets d'épargne et du taux d'intérêt net sur les dépôts à 15 jours.

Tableau 1. Taux d'intérêt sur livret d'épargne et sur dépôt à très court terme (en % par an)

(Source : Banque Nationale de Belgique)

Données de fin d'année, sauf pour 2000 (fin novembre) ; le taux net est calculé sur la base du taux brut, déduction faite d'un précompte de 15 pour cent.

Les données du tableau ci-dessus mettent en évidence un problème d'équité entre épargnants, en règle générale au détriment des épargnants qui choisissent la formule du livret d'épargne, ce qui pénalise plus particulièrement la formation de la petite épargne. Celui-ci résulte d'une discordance — pouvant être importante — entre le taux net sur les dépôts à 15 jours et le taux de base du livret, discordance qui résulte de la relative rigidité du taux de base sur les livrets au regard du taux sur les dépôts à 15 jours qui est déterminé par le marché. Qui plus est, la comparaison entre le taux brut sur ces dépôts et le taux du livret d'épargne montre que le premier est supérieur ou égal au second, comme l'indiquent les chiffres de la colonne (5) du tableau ci-dessus. Partant, le livret d'épargne profite donc essentiellement à quelques institutions financières qui peuvent, par ce biais, faire un appel à l'épargne à des conditions de taux favorables pour elles. Il est donc bien une «vache à lait» pour certaines banques, à sa-

sommige banken dus wel degelijk als «melkkoe», met name die welke beslist hebben — daarin geholpen door de fiscale voordelen op het spaarboekje — de op dergelijke beleggingen geboden rentes niet aan de marktontwikkeling aan te passen (zie de grafiek in het hiervoor geciteerde artikel uit «Budget&Recht»).

Geval 2. Het spaarboekje als beleggingsinstrument op lange termijn: vergelijking tussen de nettorente op kasbons op 1 jaar en de som van de basisrente en de getrouwheidspremie op het spaarboekje.

Twee gevallen worden beschouwd. In het eerste geval wordt rekening gehouden met een minimumgetrouwheidspremie (geval 2a), in het andere met een maximumgetrouwheidspremie (geval 2b).

Tabel 2. Rentevoeten op het spaarboekje en op kasbons (in % per jaar)

	Basisrente en minimum-getrouwheidspremie op het spaarboekje	Basisrente en maximum-getrouwheidspremie op het spaarboekje	Nettorente op kasbons	Bruttorente op kasbons	Verschil (3) – (1)	Verschil (3) – (2)	Verschil (4) – (2)
	Taux de base et prime de fidélité minimale sur livret	Taux de base et prime de fidélité maximale sur livret	Taux d'intérêt net sur les bons de caisse	Taux d'intérêt brut sur les bons de caisse	Ecart (3) – (1)	Ecart (3) – (2)	Ecart (4) – (2)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
1990	4,50	6,00	7,23	8,50	2,73	1,23	2,50
1991	5,25	6,00	7,01	8,25	1,76	1,01	2,25
1992	5,25	6,00	6,12	7,20	0,87	0,12	1,20
1993	4,75	6,00	4,98	5,86	0,23	- 1,02	- 0,14
1994	4,25	5,50	4,68	5,50	0,43	- 0,83	0,00
1995	3,50	5,00	3,11	3,66	- 0,39	- 1,89	- 1,34
1996	2,75	4,25	2,36	2,78	- 0,39	- 1,89	- 1,47
1997	2,75	4,25	2,98	3,50	0,23	- 1,28	- 0,75
1998	2,50	4,00	2,53	2,98	0,03	-1,47	- 1,02
1999	2,50	4,00	2,86	3,36	0,36	- 1,14	- 0,64
2000	2,50	4,00	3,83	4,50	1,33	- 0,18	0,50

(Bron: Nationale Bank van België)

Gegevens voor het einde van elk jaar, behalve voor 2000 (eind november).

In de gevallen 2a en 2b kunnen gelijksoortige conclusies als in geval 1 worden getrokken, namelijk een

voir celles qui ont décidé, aidées en cela par les avantages fiscaux du livret d'épargne, de ne pas aligner les taux offerts sur ce type de placement aux évolutions du marché. (Voir le graphique dans l'article de «Budget & Droits» cité plus haut.)

Cas 2. Livret comme instrument d'épargne à long terme : comparaison du taux de base sur les livrets d'épargne augmenté de la prime de fidélité et du taux d'intérêt net sur les bons de caisse à un an.

Deux situations sont prises en considération. L'une tient compte d'une prime de fidélité minimale (cas 2 a) et l'autre d'une prime de fidélité maximale (cas 2 b).

Tableau 2. Taux d'intérêt sur livret d'épargne et sur les bons de caisse (en % par an)

(Source : Banque Nationale de Belgique)

Données de fin d'année, sauf pour 2000 (fin novembre)

Dans les cas 2 a et 2 b, des conclusions similaires au cas 1 peuvent être tirées, à savoir un problème

probleem van billijkheid tussen de spaarders onderling. In geval 2a stelt men immers vast dat de som van de basisrentevoet op het spaarboekje en de minimumgetrouwheidspremie onder de op kasbons op 1 jaar geboden nettorentevoet (kolom 5) blijft (met uitzondering van de jaren 1995 en 1996). In geval 2b wordt het omgekeerde geconstateerd, behalve voor het begin van de jaren negentig (kolom 6). Bovendien wordt in geval 2b de ongelijkheid ten nadele van de kasbons nog groter door het verschil in fiscale behandeling tussen de twee spaarvormen. Een vergelijking tussen de brutorentes brengt verschillen aan het licht die algemeen gunstiger zijn voor deposito's op het spaarboekje; die verschillen zijn echter geringer dan op grond van de nettorentes (kolom 7). Het is duidelijk dat het op het spaarboekje geboden fiscaal voordeel voor de financiële instellingen een concurrentieverstorende factor is, naargelang zij kiezen voor het uitgeven van kasbons of veeleer geld samenbrengen via spaarboekjes.

Kortom, die vaststellingen brengen twee pijnpunten aan het licht: het ene heeft te maken met billijkheid ten opzichte van de spaarders onderling, het andere met concurrentieverstoring tussen de financiële tussenpersonen.

Hoe kan op een billijke wijze de kleine belegger worden aangemoedigd en een gezondere concurrentie tussen de financiële tussenpersonen onderling tot stand worden gebracht?

Om een einde te maken aan de dubbele discriminatie (enerzijds tussen de spaarders onderling en anderzijds tussen de financiële tussenpersonen onderling), zou de meest radicale maatregel erin bestaan de huidige fiscale regeling voor het spaarboekje af te schaffen. Door een dergelijke keuze zou de Belgische situatie meer aansluiten bij die van de meeste Europese partners. Omdat de bevordering van die spaarvorm echter sociaal wenselijk is, verdedigen de indieners van het wetsvoorstel echter het behoud van de huidige regeling in verband met het fiscale voordeel, maar kiezen ze voor een strengere reglementering inzake de toekenning van dat voordeel, zodat er meer billijkheid is tussen de spaarders onderling en de financiële instellingen onderling. Een wijziging van de regels voor de vaststelling van de rentevoeten op het spaarboekje zou de kleine spaarder beter vergoeden en de momenteel geconstateerde concurrentieverstoring tussen de financiële instellingen opheffen.

Daartoe moeten verschillende principes en maatregelen worden aangenomen.

Om de discriminatie waarvan de meeste kleine spaarders het slachtoffer zijn, te verminderen — en ze

d'équité entre épargnants. Dans le cas 2 a, on constate, en effet, que la combinaison du taux d'intérêt de base sur les livrets et de la prime de fidélité minimale ne permet pas (sauf en 1995 et 1996) d'atteindre le taux d'intérêt net offert sur les bons de caisse à un an (colonne 5). Dans le cas 2 b, le constat inverse peut être fait, hormis au début des années 90 (colonne 6). Qui plus est, dans le cas 2 b, l'inéquité en défaveur des bons de caisse est aiguillonnée par la différence de traitement fiscal entre les deux formes d'épargne. Une comparaison des taux bruts fait apparaître des écarts généralement favorables aux placements sur livrets d'épargne, mais moins importants que sur la base des taux nets (colonne 7). Il est clair que l'avantage fiscal accordé aux livrets d'épargne est un facteur de distorsion de concurrence entre institutions financières, selon qu'elles recourent plutôt à l'émission de bons de caisse ou qu'elles recueillent plutôt des fonds sous la forme de dépôts d'épargne.

En résumé, ces constats mettent en évidence deux problèmes : l'un a trait à l'équité entre épargnants, l'autre aux distorsions de concurrence entre intermédiaires financiers.

Comment renforcer de manière équitable la petite épargne et restaurer une concurrence plus saine entre intermédiaires financiers ?

Pour mettre fin à la double discrimination (d'une part, entre épargnants et, d'autre part, entre intermédiaires financiers), la mesure la plus radicale serait de mettre fin au régime fiscal actuel du livret d'épargne. Une telle option rapprocherait d'ailleurs la situation belge de celle de la plupart de ses partenaires européens. Toutefois, parce que la promotion de ce type d'épargne est socialement souhaitable, les auteurs de la proposition défendent le maintien du système actuel des avantages fiscaux, tout en réglementant plus rigoureusement le cadre dans lequel ceux-ci sont accordés, de manière à renforcer l'équité entre épargnants et entre institutions financières. Une révision des règles de fixation des taux d'intérêt sur le livret d'épargne permettrait de mieux rémunérer le petit épargnant et supprimerait la distorsion de concurrence entre intermédiaires financiers observée à l'heure actuelle.

Pour ce faire, divers principes et mesures devraient être adoptés.

D'abord, pour atténuer, et idéalement pour supprimer, la discrimination dont est victime une majorité de

idealiter op te heffen — moet eerst het maximale verschil tussen de basisrente op deposito's of spaarboekjes en een aan de marktvoorwaarden beantwoordende kortetermijnrente worden beperkt. Uit het onderzoek over een vrij lange periode kan worden opgemaakt dat een maximumafwijking van 1 punt tussen de basisrente en de door de monetaire overheid vastgestelde spilrente (momenteel de minimale inschrijvingsrente voor de basisherfinancieringstransacties van het Eurosysteem) het mogelijk zou maken dat doel te halen. Dat is *de facto* de toestand geweest van 1995 tot begin 2000. Het verschil tussen die twee waarden bedraagt thans 2,5 punten. Krachtens het wetsvoorstel zou dat betekenen dat de spaarder de basisrente op zijn spaarboekje of spaardeposito's ziet stijgen van 2 % per jaar naar 3,5 % per jaar.

Onafhankelijk van de basisrente kunnen de financiële tussenpersonen getrouwheids- en aangroepremies blijven toekennen. Om discriminatie wegens concurrentievervalsing als mogelijk gevolg van de fiscale behandeling van de opbrengsten van spaarboekjes en spaardeposito's tussen de financiële tussenpersonen onderling te verminderen — en ze zelfs op te heffen —, wordt voorgesteld dat er een minimaal verschil wordt gehandhaafd tussen de rente op beleggingen op middellange of lange termijn en de som van de basisrente (op 1 jaar) en de getrouwheids- of aangroepremie; *in casu* zou een minimaal verschil van 0,5 punt (1 punt) ten opzichte van beleggingen in OLO's op 1 jaar (5 jaar) in aanmerking kunnen komen. Dit principe zou ook de toepassing van de vorige regel moeten inperken, met name bij een inversie van de rentecurve, die inzonderheid het gevolg zou zijn van een strikter monetair beleid.

Concreet zouden deze voorstellen in het licht van de huidige voorwaarden op de monetaire en financiële markten uitmonden in een betere vergoeding van het met deze maatregel beoogde kleine spaarwezen, doordat de basisrente wordt opgetrokken van 2 % naar 3,5 %; bovendien zou de toekenning van een getrouwheids- of aangroepremie de rentevoet op jaarbasis niet hoger kunnen brengen dan 3,8 of 3,9 %, wat in elk geval een vrij hoog nettorendement betekent. Bij wijze van vergelijking: het nettorendement op kasbons op 1 jaar bedraagt ongeveer 3,4 % (4 % min 15 % voorheffing).

petits épargnants, l'écart maximal entre le taux de base sur les dépôts ou livrets d'épargne et un taux à court terme représentatif des conditions du marché doit être limité. L'examen sur une période relativement longue permet de constater qu'un écart maximal de 1 point entre le taux d'intérêt de base et le taux directeur fixé par l'autorité monétaire (actuellement le taux de soumission minimal appliqué aux opérations principales de refinancement de l'Eurosystème) permettrait d'atteindre cet objectif. De facto, cette situation a prévalu de 1995 au début de 2000. Aujourd'hui, l'écart entre ces deux taux est de 2,5 points. Ceci signifie que, selon cette proposition, l'épargnant verrait le taux de base de son épargne sur livret ou dépôt d'épargne passer de 2 % l'an à 3,5 % l'an.

Indépendamment du taux de base, les intermédiaires financiers continueraient d'accorder des primes de fidélité et/ou d'accroissement. Toutefois, afin d'atténuer, voire de supprimer, les discriminations entre intermédiaires financiers en raison de distorsions de concurrence pouvant découler du traitement fiscal des revenus de l'épargne sous la forme de livret ou de dépôt d'épargne, il est proposé qu'un écart minimal soit maintenu entre le taux (annualisé) de base augmenté des primes de fidélité ou d'accroissement et le taux d'intérêt sur les placements à moyen ou long terme. En l'occurrence, un écart minimal de 0,5 point (1 point) par rapport aux placements en OLO à 1 an (5ans) pourrait être retenu. Ce principe devrait aussi limiter l'application de la règle précédente, notamment dans l'hypothèse d'une inversion de la courbe d'intérêt, qui résulterait en particulier d'un resserrement de la politique monétaire.

Concrètement, compte tenu des conditions sur les marchés monétaires et financiers en vigueur actuellement, ces propositions aboutiraient à une meilleure rémunération de la petite épargne visée par la mesure, en faisant passer le taux de base de 2 % à 3,5 % ; en outre, l'octroi d'une prime de fidélité ou d'accroissement ne pourrait amener le taux d'intérêt annuel au-delà de 3,8 ou 3,9 %, ce qui en tout état de cause correspond à un rendement net relativement élevé. A titre de comparaison, le rendement net des bons de caisse à un an est de quelque 3,4 % (4% moins le précompte de 15 %).

Gérard GOBERT (AGALEV ECOLO)
Jef TAVERNIER (AGALEV ECOLO)
Jacques CHABOT (PS)
Peter VANVELTHOVEN (SP)

WETSVOORSTEL

Artikel 1

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

Art. 2

In artikel 21, 5°, van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 wordt tussen het eerste en het tweede streepje het volgende streepje ingevoegd, met de woorden:

« – de hoogte van deze vergoeding mag niet meer dan één punt lager zijn dan de rente van de Europese Centrale Bank voor de basisherfinancieringstransacties op de variabele-rentetenders, evenwel zonder de rente voor de lineaire obligaties op vijf jaar te overschrijden;».

25 oktober 2001

PROPOSITION DE LOI

Article 1^{er}

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

Art. 2

A l'article 21, 5°, du Code des impôts sur les revenus 1992, le tiret suivant est inséré entre le premier et le deuxième tiret :

« – le niveau de cette rémunération ne peut être inférieur de plus d'un point au taux de la Banque centrale européenne applicable aux opérations principales de refinancement sur les appels d'offres à taux variable, sans être supérieur au taux appliqué sur les obligations linéaires à cinq ans ;».

25 octobre 2001

Gérard GOBERT (AGALEV ECOLO)
Jef TAVERNIER (AGALEV ECOLO)
Jacques CHABOT (PS)
Peter VANVELTHOVEN (SP)