

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

19 maart 2010

WETSONTWERP

tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten en van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België, en houdende diverse bepalingen

VERSLAG

NAMENS DE COMMISSIE VOOR
DE FINANCIËN EN DE BEGROTING
UITGEBRACHT DOOR
DE HEREN **Hendrik DAEMS** EN **Yvan MAYEUR**

INHOUD

Blz.

I. Inleidende uiteenzetting van de vice-eersteminister en minister van Financiën en Institutionele Hervormingen.....	3
II. Algemene bespreking	6
III. Artikelsgewijze bespreking en stemmingen	30
Bijlage.....	59

Voorgaande documenten:

Doc 52 **2408/ (2009/2010):**

001: Wetsontwerp.

002 en 003: Amendementen.

Zie ook:

005: Tekst aangenomen door de commissie.

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

19 mars 2010

PROJET DE LOI

modifiant la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, ainsi que la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque Nationale de Belgique, et portant des dispositions diverses

RAPPORT

FAIT AU NOM DE LA COMMISSION
DES FINANCES ET DU BUDGET
PAR
MM. **Hendrik DAEMS** ET **Yvan MAYEUR**

SOMMAIRE

Pages

I. Exposé introductif du vice-premier ministre et ministre des Finances et des Réformes institutionnelles	3
II. Discussion générale.....	6
III. Discussion des articles et votes.....	30
Annexe.....	59

Documents précédents:

Doc 52 **2408/ (2009/2010):**

001: Projet de loi.

002 et 003: Amendements.

Voir aussi:

005: Texte adopté par la commission.

**Samenstelling van de commissie op de datum van indiening van het verslag/
Composition de la commission à la date de dépôt du rapport**
Voorzitter/Président: François-Xavier de Donnea

A. — Vaste leden / Titulaires:

CD&V	Hendrik Bogaert, Jenne De Potter, Kristof Waterschoot
MR	François-Xavier de Donnea, Jean-Jacques Flahaux, Luc Gustin
PS	Guy Coëme, Alain Mathot
Open Vld	Hendrik Daems, Luk Van Biesen
VB	Hagen Goyvaerts, Barbara Pas
sp.a	Bruno Tobback, Dirk Van der Maelen
Ecolo-Groen!	Meyrem Almaci
cdH	Christian Brotcorne
N-VA	Jan Jambon

B. — Plaatsvervangers / Suppléants:

Ingrid Claes, Jef Van den Bergh, Stefaan Vercamer, Servais Verherstraeten
François Bellot, Françoise Colinia, Kattrin Jadin, Marie-Christine Marghem
Marie Arena, Marie-Claire Lambert, Linda Musin
Willem-Frederik Schiltz, Ine Somers, Ludo Van Campenhout
Peter Logghe, Annick Ponthier, Bruno Valkeniers
Renaat Landuyt, Bruno Tuybens, Ludwig Vandenhove
Muriel Gerkens, Georges Gilkinet
Catherine Fonck, Brigitte Wiaux
Peter Luykx, Ben Weyts

cdH	:	centre démocrate Humaniste
CD&V	:	Christen-Democratisch en Vlaams
Ecolo-Groen!	:	Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen
FN	:	Front National
LDD	:	Lijst Dedecker
MR	:	Mouvement Réformateur
N-VA	:	Nieuw-Vlaamse Alliantie
Open Vld	:	Open Vlaamse liberalen en democraten
PS	:	Parti Socialiste
sp.a	:	socialistische partij anders
VB	:	Vlaams Belang

Afkortingen bij de nummering van de publicaties:

DOC 52 0000/000:	Parlementair document van de 52 ^e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer
QRVA:	Schriftelijke Vragen en Antwoorden
CRIV:	Voorlopige versie van het Integraal Verslag (groene kaft)
CRABV:	Beknopt Verslag (blauwe kaft)
CRIV:	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen) (PLEN: witte kaft; COM: zalmkleurige kaft)
PLEN:	Plenum
COM:	Commissievergadering
MOT:	Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)

Abréviations dans la numérotation des publications:

DOC 52 0000/000:	Document parlementaire de la 52 ^{ème} législature, suivi du n° de base et du n° consécutif
QRVA:	Questions et Réponses écrites
CRIV:	Version Provisoire du Compte Rendu intégral (couverture verte)
CRABV:	Compte Rendu Analytique (couverture bleue)
CRIV:	Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (avec les annexes) (PLEN: couverture blanche; COM: couverture saumon)
PLEN:	Séance plénière
COM:	Réunion de commission
MOT:	Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier 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 : publicaties@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 : publications@laChambre.be

DAMES EN HEREN,

Uw commissie heeft dit wetsontwerp besproken tijdens haar vergadering van woensdag 10 maart 2010.

I.— INLEIDENDE UITEENZETTING VAN DE VICE-EERSTEMINISTER EN MINISTER VAN FINANCIËN EN INSTITUTIONELE HERVORMINGEN

De heer Didier Reynders, vice-eersteminister en minister van Financiën en Institutionele Hervormingen, licht toe dat dit wetsontwerp de toezichtinfrastructuur van de financiële sector aanpast, rekening houdend met de recentste internationale ontwikkelingen. Het wetsontwerp ligt in de lijn van deze evoluties en voert daarom het zogenaamde “twin peaks-model” in voor het toezicht op de financiële sector in België.

De eerste fase is de oprichting van een Comité voor systeemrisico's en systeemrelevante financiële instellingen (CSRSFI). De minister is er voorstander van om deze fase over te slaan indien het mogelijk is.

Deze fase zal worden gevolgd door de integratie in de schoot van de Nationale Bank van België (NBB) van de bevoegdheden inzake de uitoefening van systeemrelevant en prudentieel toezicht op verschillende types financiële instellingen.

Om de toezichtinstanties enerzijds zo spoedig mogelijk in de gelegenheid te stellen de hen toevertrouwde bevoegdheden uit te oefenen en anderzijds een aantal vrij complexe discussies te beslechten, verleent het wetsontwerp de Koning uitgebreide, maar niettemin duidelijk omschreven bevoegdheden om de tweede fase van de hervorming van de toezichtarchitectuur door te voeren. Binnen het door het wetsontwerp bepaalde kader wordt de Koning ermee belast om tegen 30 september 2010 de contouren van het financiële toezicht te hertekenen. De aldus vastgelegde regels moeten uiterlijk twee jaar na de inwerkingtreding ervan bij wet worden bekrachtigd.

Inhoudelijk voorziet het wetsontwerp in de overdracht naar de NBB van taken en bevoegdheden die tot dan toe [door het CSRSFI] en door de CBFA worden vervuld. Deze overdracht gaat meer bepaald over de uitoefening van het prudentieel toezicht op de kredietinstellingen, de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, de beleggingsondernemingen met het statuut van beursvennootschap, de verrekenings- en vereffeningsinstellingen en de met dergelijke instellingen gelijkgestelde instellingen, de betalingsinstellingen en de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening. Zo zal de NBB op

MESDAMES, MESSIEURS,

Votre commission a examiné ce projet de loi au cours de sa réunion du mercredi 10 mars 2010.

I.— EXPOSÉ INTRODUCTIF DU VICE-PREMIER MINISTRE ET MINISTRE DES FINANCES ET DES RÉFORMES INSTITUTIONNELLES

M. Didier Reynders, vice-premier ministre et ministre des Finances et des Réformes institutionnelles, explique que le projet de loi à l'examen fait évoluer l'architecture de contrôle du secteur financier en tenant compte des derniers développements intervenus sur le plan international. S'inscrivant dans le droit fil de ces évolutions, le projet de loi instaure ainsi le modèle dit “twin peaks” pour le contrôle du secteur financier en Belgique.

La première phase est celle de la création d'un Comité des risques et établissements financiers systémiques (CREFS). Le ministre défend l'idée de sauter cette phase si cela est possible.

Cette phase sera suivie par l'intégration dans le giron de la Banque Nationale de Belgique (BNB) des compétences liées à l'exercice du contrôle systémique et du contrôle prudentiel de différents types d'établissements financiers.

Afin, d'une part, de permettre le plus rapidement possible aux autorités de contrôle d'exercer les compétences qui leur sont dévolues et, d'autre part, de trancher un certain nombre de discussions assez complexes, le projet de loi attribue au Roi des pouvoirs étendus, néanmoins clairement circonscrits, pour mettre en œuvre la deuxième phase de la réforme de l'architecture de contrôle. Le Roi est chargé, dans le cadre défini par le projet de loi, de redessiner, pour le 30 septembre 2010, les contours du contrôle financier. Les règles ainsi arrêtées doivent, deux ans au plus tard après la date de leur entrée en vigueur, être confirmées par une loi.

Quant au fond, le projet de loi prévoit le transfert à la BNB de tâches et compétences assumées jusque là par [le CREFS] et la CBFA. Ce transfert concerne, plus précisément, l'exercice du contrôle prudentiel sur les établissements de crédit, les entreprises d'assurances et les entreprises de réassurance, les entreprises d'investissement ayant le statut de société de bourse, les organismes de compensation, les organismes de liquidation et les organismes assimilés à de tels organismes, les établissements de paiement et les institutions de retraite professionnelle. Ainsi, la BNB assurera de

transversale wijze instaan voor het systeemrelevant en prudentieel toezicht op de actoren uit de financiële sector.

De nieuwe CBFA zal op de financiële instellingen een transversaal toezicht uitoefenen, dat voornamelijk tot doel heeft erop toe te zien dat deze instellingen de gedragsregels naleven. Dit toezicht zal nieuwe accenten krijgen en zal kunnen worden uitgebreid naar andere tussenpersonen dan de financiële tussenpersonen die beleggingsdiensten verstrekken.

De verdeling van de bevoegdheden tussen de NBB (of de door de NBB opgerichte entiteiten) enerzijds en de CBFA anderzijds leidt ertoe dat de NBB de voornaamste prudentiële toezichthouder wordt en dat de CBFA onder meer zal instaan voor het transversaal gedrags-toezicht, het markttoezicht en consumenteninformatie en -bescherming. Niettemin bestaan, zoals overigens het geval is voor alle bestaande buitenlandse “*twin peaks*”-modellen, raakvlakken voor de uitoefening van sommige toezichtbevoegdheden. Dat zal onder meer het geval zijn bij de afbakening van de bevoegdheden die respectievelijk met het prudentieel toezicht en het toezicht op de gedragsregels te maken hebben.

Het prudentieel toezicht is gericht op de soliditeit van de financiële instellingen en draagt zo bij aan de stabiliteit van de financiële sector. De NBB zal worden belast met de aspecten van het prudentieel toezicht voor de ondernemingen waarvoor het toezicht overwegend over de financiële soliditeit gaat, onder meer de verzekeringsondernemingen.

Dit toezicht zal worden versterkt, onder meer door de mogelijke toekenning van volgende bevoegdheden:

1° het financiële stelsel volgen om in te grijpen bij de opsporing van eventuele bedreigingen voor de stabiliteit van dit stelsel;

2° de federale regering en het federaal parlement advies geven over de noodzakelijke of geschikte maatregelen om aan de stabiliteit, de goede werking en de doeltreffendheid van het financiële stelsel van ons land bij te dragen;

3° het crisisbeheer coördineren;

4° op internationaal en Europees vlak aan de bovengenoemde opdrachten meewerken, wat de samenwerking met het Europees Comité voor Systeemrisico's betreft;

5° zich verzetten tegen de strategische beslissingen van systeemrelevante financiële instellingen als die in strijd zijn met een gezond en prudent bestuur van de

manière transversale le contrôle systémique et le contrôle prudentiel des acteurs du secteur financier.

La nouvelle CBFA exercera un contrôle transversal sur les établissements financiers, contrôle qui visera essentiellement à surveiller le respect des règles de conduite par ces établissements. Ce contrôle sera doté de nouveaux accents et pourra être étendu à des intermédiaires autres que les intermédiaires financiers fournissant des services d'investissement.

Il résulte de la répartition des compétences entre la BNB (ou les entités créées par la BNB), d'une part, et la CBFA, d'autre part, que la BNB devient la principale autorité de contrôle prudentiel, tandis que la CBFA assurera notamment le contrôle transversal des règles de conduite, la surveillance des marchés, ainsi que l'information et la protection des consommateurs. Il existe néanmoins — et c'est inhérent à tous les modèles “*twin peaks*” existant à l'étranger — certains points d'interférence dans l'exercice de certaines compétences de contrôle. Cela sera notamment le cas dans la délimitation des compétences liées respectivement au contrôle prudentiel et au contrôle des règles de conduite.

Le contrôle prudentiel vise la solidité des entreprises financières et contribue ainsi à la stabilité du secteur financier. La BNB sera en charge des aspects de contrôle prudentiel pour les entreprises pour lesquelles la prédominance du contrôle concerne la solidité financière, dont les entreprises d'assurances.

Ce contrôle est renforcé notamment par la possibilité de l'octroi des compétences suivantes:

1° assurer le suivi du système financier afin d'intervenir dans la détection de menaces éventuelles pour la stabilité de ce système;

2° donner des avis au gouvernement fédéral et au parlement fédéral quant aux mesures nécessaires ou appropriées pour contribuer à la stabilité, au bon fonctionnement et à l'efficacité du système financier du pays;

3° coordonner la gestion de crises;

4° contribuer aux missions précitées au niveau international et au niveau européen en ce qui concerne la collaboration avec le Conseil européen du risque systémique;

5° s'opposer aux décisions stratégiques d'établissements financiers systémiques si celles-ci vont à l'encontre d'une gestion saine et prudente de l'établisse-

systeemrelevante financiële instelling of een aanzienlijke negatieve impact op de stabiliteit van het financiële stelsel kunnen hebben.

Deze bevoegdheden omvatten de mogelijkheid om specifieke maatregelen op te leggen, inzonderheid met betrekking tot bijzondere vereisten inzake solvabiliteit, liquiditeit, risicoconcentraties en -posities, wanneer een systeemrelevante financiële instelling een onaangepast profiel heeft of wanneer haar beleid een negatieve impact op de stabiliteit van het financiële stelsel kan hebben.

Het toezicht op de naleving van de gedragsregels heeft tot doel om, behalve rechtvaardige en transparante marktprocessen en correcte relaties tussen de marktpelers, een eerlijke, rechtvaardige en professionele behandeling van de klanten te bewerkstelligen. Het toezicht met betrekking tot de gedragsregels wordt toevertrouwd aan de CBFA, ongeacht het prudentieel statuut van de gecontroleerde entiteiten, en zal betrekking hebben op de vennootschappen waarvoor de NBB bovendien ook het prudentieel toezicht dient uit te oefenen.

Aangezien het toezicht op de gedragsregels ook zal gaan over de manier waarop de banken en verzekeringsondernemingen worden georganiseerd om die regels te kunnen naleven, zullen de twee autoriteiten dus, elk voor hun bevoegdheden, moeten onderzoeken of de goede organisatie van deze instellingen op elkaar afgestemd is.

Gezien de samenhang van bepaalde van deze bevoegdheden en met het oog op een globale en coherente toezichtarchitectuur, die berust op een doeltreffende en complementaire samenwerking tussen de toezichtautoriteiten die bij het wetsontwerp zijn betrokken, bepaalt het wetsontwerp ook dat de Koning de modaliteiten van de samenwerking tussen de NBB en de CBFA mag bepalen, evenals de modaliteiten van de toewijzing van de uitoefening van bevoegdheden en taken.

Zoals voorheen zal de CBFA ook worden belast met de controle van informatie die tijdens verrichtingen op de financiële markten wordt meegedeeld of door beursgenoteerde vennootschappen wordt gepubliceerd. Ze zal bovendien markttoezicht blijven uitoefenen en de beleggingsondernemingen blijven controleren.

Het wetsontwerp speelt in een tweede fase in op een nieuwe evolutie, door binnen de CBFA een autonome sanctiecommissie op te richten. Deze commissie zal moeten oordelen over het opleggen van administratieve geldboetes. Ze zal voornamelijk uit magistraten bestaan.

ment financier systémique ou sont susceptibles d'avoir une incidence négative importante sur la stabilité du système financier.

Ces compétences comportent la possibilité d'imposer des mesures spécifiques, notamment en ce qui concerne des exigences particulières en matière de solvabilité, de liquidité, de concentration des risques et de positions en risque, lorsqu'un établissement financier systémique présente un profil de risque inadéquat ou que sa politique est susceptible d'avoir un impact négatif sur la stabilité du système financier.

Le contrôle du respect des règles de conduite vise à assurer, outre des processus de marché équitables et transparents et des relations correctes entre les intervenants sur le marché, un traitement honnête, équitable et professionnel des clients. Le contrôle ayant trait aux règles de conduite est confié à la CBFA, quel que soit le statut prudentiel des entités contrôlées et concernera des sociétés pour lesquelles la BNB est par ailleurs responsable du contrôle prudentiel.

Dans la mesure où le contrôle des règles de conduite portera également sur la manière dont les banques et les compagnies d'assurances sont organisées pour pouvoir les respecter, les deux autorités seront donc compétentes chacune pour ses compétences pour la vérification de l'adéquation de la bonne organisation de ces institutions.

Vu la connexité de certaines de ces compétences et afin d'élaborer une architecture de contrôle globale et cohérente, qui repose sur une collaboration efficace et complémentaire entre les autorités de contrôle concernées, le projet de loi prévoit également que le Roi peut déterminer les modalités de la coopération entre la BNB et la CBFA et qu'il peut fixer les modalités de l'attribution de l'exercice de compétences et de tâches.

Comme auparavant, la CBFA sera également chargée de contrôler les informations communiquées lors d'opérations sur les marchés financiers et celles publiées par les sociétés cotées. Elle continuera en outre à assurer la surveillance des marchés et à contrôler les organismes de placement.

Le projet de loi répond en deuxième lieu à une nouvelle évolution en créant, au sein de la CBFA, une commission des sanctions autonome. Cette commission devra se prononcer sur l'imposition d'amendes administratives. Elle sera composée à titre principal de magistrats.

De procedure voor het opleggen van administratieve sancties wordt eveneens aangepast.

Het wetsontwerp bevat daarnaast diverse bepalingen ter bevordering van de consumentenbescherming.

Zo heeft de Koning het recht de toepassing van bepaalde regels en inzonderheid die van de gedragsregels uit te breiden tot andere gereguleerde ondernemingen dan de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen, alsook tot de verzekeringstussenpersonen en de tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten.

Het wetsontwerp voorziet ook in de mogelijkheid voor het directiecomité van de CBFA om reglementen op het vlak van de consumentenbescherming vast te stellen. Deze verordenende bevoegdheid is gericht op twee specifieke domeinen: enerzijds de verhandeling van producten voor de kleine beleggers, inzonderheid om de opspoorbaarheid van de financiële producten te regelen, en anderzijds de transparantievereisten met betrekking tot de kostenstructuur en de tarifiering. Het wetsontwerp organiseert bovendien een geïnstitutionaliseerd overleg — in de vorm van een open raadpleging — tussen het directiecomité van de CBFA en alle geïnteresseerden. Dit overleg zal gaan over de kwaliteit van de financiële informatie en de naleving van de reglementering inzake de bescherming van de belangen van de beleggers en spaarders.

De Koning mag ook specifieke regels vastleggen voor de inhoud en de voorstellingswijze van reclame en andere documenten en berichten die betrekking hebben op een rekening bij een financiële instelling of op het aanbod van bepaalde beleggingsinstrumenten die momenteel buiten het toepassingsgebied van de wetgeving vallen. Bij de uitwerking van deze regels zal rekening kunnen worden gehouden met de ervaring die de CBFA opdeed bij de uitoefening van haar voorafgaande controle van de reclame van beleggingsinstellingen.

Tot slot zal de regering weldra een tweede wetsontwerp indienen met aanvullende maatregelen voor de consumentenbescherming.

II.— ALGEMENE BESPREKING

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) wijst erop dat dit wetsontwerp rijkelijk laat komt. De financiële crisis is anderhalf jaar geleden ontstaan en nu pas komt de regering met een wetsontwerp. Ondertussen blijkt er

La procédure d'imposition de sanctions administratives est également adaptée.

Le projet de loi contient par ailleurs diverses dispositions visant à promouvoir la protection des consommateurs.

Ainsi, le Roi est habilité à étendre l'application de certaines règles, et notamment celle des règles de conduite, à des entreprises réglementées autres que les établissements de crédit et les entreprises d'investissement, ainsi qu'aux intermédiaires d'assurances et aux intermédiaires en services bancaires et en services d'investissement.

Le projet de loi prévoit également la faculté pour le comité de direction de la CBFA d'arrêter des règlements sur le plan de la protection des consommateurs. Ce pouvoir réglementaire porte sur deux domaines spécifiques: d'une part, la négociation de produits destinés aux investisseurs de détail, dans la perspective notamment d'organiser la traçabilité des produits financiers, et, d'autre part, les exigences de transparence concernant la structure des coûts et la tarification. Le projet de loi organise en outre une concertation institutionnalisée — sous la forme d'une consultation ouverte — entre le comité de direction de la CBFA et toutes les parties intéressées, cette concertation portant sur la qualité de l'information financière et le respect de la réglementation relative à la protection des intérêts des investisseurs et des épargnants.

Le Roi peut également arrêter des règles spécifiques en ce qui concerne le contenu et le mode de présentation des communications à caractère promotionnel et autres documents et avis se rapportant à un compte ouvert auprès d'un établissement financier ou à l'offre de certains instruments de placement qui tombent actuellement en dehors du champ d'application de la législation. Il pourra être tenu compte, lors de l'élaboration de ces règles, de l'expérience acquise par la CBFA lors de l'exercice de son contrôle *a priori* de la publicité des organismes de placement.

Enfin, le gouvernement déposera prochainement un deuxième projet de loi contenant des mesures supplémentaires pour assurer la protection des consommateurs.

II.— DISCUSSION GÉNÉRALE

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) souligne que le projet de loi à l'examen arrive trop tard. La crise financière est apparue il y a un an et demi et ce n'est que maintenant que le gouvernement dépose un projet de loi.

niets veranderd te zijn: volgens de heer Peter Praet, directeur bij de NBB, bedrijven de banken dezelfde praktijken als voor de financiële crisis. Bovendien gaat het hier om een kaderwet die geen instrumenten bevat om het financieel toezicht te hervormen.

De eerste fase die bestaat uit de oprichting van de CSRSFI kan volgens de minister worden overgeslagen. De heer Van der Maelen vreest dat in die hypothese de leemte in de wetgeving nog langer zal blijven bestaan. In de hypothese dat de regering verder beroep zou doen op het *“comité de pilotage”*, zou er zich een deontologisch probleem in hoofde van de heer Luc Coene kunnen stellen wanneer hij gouverneur van de NBB zou worden en tegelijkertijd voorzitter zou blijven van dat comité.

Het wetsontwerp gaat uit van het *“twin peaks-model”*. Nochtans bevatten de aanbevelingen van de Bijzondere Commissie belast met het onderzoek naar de financiële en bankcrisis (DOC 52 1643/002) niet bepaald een voorkeur voor dat *“twin peaks-model”*. Er worden verschillende modellen in opgesomd. Belangrijker dan de keuze voor een bepaald model is de invulling ervan.

Het *“twin peaks-model”* dat wordt ingevoerd door het wetsontwerp bevat hetzelfde gebrek als het Nederlandse *“twin peaks-model”*: namelijk een gebrek aan arbitrage. Als de twee pijlers van het model een andere mening hebben (zoals in Nederland het geval was bij de toetsing door DNB van de betrouwbaarheid en deskundigheid van de heer Gerrit Zalm), is er geen arbitragemechanisme voorzien om tot een overeenstemming te komen. Het Australische *“twin peaks-model”* bevat daarentegen wel zulk arbitragemechanisme. De spreker roept op om ook in het Belgische *“twin peaks-model”* dergelijk mechanisme in te bouwen.

De heer Guy Quaden, gouverneur van de NBB heeft in de Bijzondere Commissie belast met het onderzoek naar de financiële en bankcrisis gewaarschuwd voor de gevaren van de *“bankentaks”*, d.i. de vergoeding betaald door de banken voor de waarborgen die ze van de overheid kregen. Deze taks wordt volgens de heer Quaden door de banken beschouwd als een verzekering voor als er iets zou foutlopen en spoort de banken aan om de risicovolle praktijken van voor de financiële crisis verder te zetten. In het geval het fout loopt met de banken, komt de overheid toch tussen beide (het fenomeen van *“moral hazard”*). Bovendien wordt de bankentaks gewoon doorgerekend aan de klanten. Nochtans was de bankentaks bedoeld om de banken een compensatie te laten betalen voor de overheidssteun en hen tot voorzichtigheid aan te manen. De heer Van der Maelen deelt de mening van de heer Quaden dat de bankentaks haar doel voorbij schiet.

Entre-temps, on constate que rien n'a changé: selon M. Peter Praet, directeur de la BNB, les banques se livrent aux mêmes pratiques qu'avant la crise financière. De plus, il s'agit, en l'occurrence, d'une loi-cadre ne comprenant pas d'instruments visant à réformer le contrôle financier.

Selon le ministre, on peut sauter la première étape consistant en la création du CREFS. M. Van der Maelen craint que, dans cette hypothèse, la lacune que présente la législation subsiste encore plus longtemps. Dans l'hypothèse où le gouvernement continuerait à faire appel au comité de pilotage, il pourrait se poser un problème déontologique dans le chef de M. Luc Coene au moment où celui-ci deviendrait gouverneur de la BNB et continuerait en même temps à présider ce comité.

Le projet de loi se base sur le *“modèle twin peaks”*. Pourtant, les recommandations de la Commission spéciale chargée d'examiner la crise financière et bancaire (DOC 52 1643/002) ne montrent pas précisément de préférence pour ce *“modèle twin peaks”*. Elles énumèrent différents modèles. Le contenu donné au modèle est plus important que le choix d'un modèle particulier.

Le *“modèle twin peaks”* instauré par le projet de loi présente le même défaut que le *“modèle twin peaks”* néerlandais, à savoir une absence d'arbitrage. Si les deux piliers du modèle ont une opinion différente (comme ce fut le cas aux Pays-Bas en ce qui concerne l'examen par la DNB de la fiabilité et de l'expertise de M. Gerrit Zalm), aucun mécanisme d'arbitrage n'a été prévu pour parvenir à un accord. Le *“modèle twin peaks”* australien contient par contre un tel mécanisme d'arbitrage. L'intervenant demande que l'on prévoie également un tel mécanisme dans le *“modèle twin peaks”* belge.

En commission spéciale chargée d'examiner la crise financière et bancaire, M. Guy Quaden, gouverneur de la BNB, a mis en garde contre les risques de la *“taxe bancaire”*, c'est-à-dire la contribution payée par les banques pour les garanties reçues de l'État. Selon M. Quaden, les banques considèrent que cette taxe constitue une assurance pour d'éventuels contretemps et les incite à continuer à appliquer les pratiques risquées d'avant la crise financière. Si les banques sont confrontées à un problème, les pouvoirs publics interviendront de toute façon (le phénomène d'aléa moral). En outre, la taxe bancaire est simplement répercutée sur les clients. La taxe bancaire visait pourtant à faire payer aux banques une compensation pour les aides publiques et à les exhorter à la prudence. M. Van der Maelen partage l'avis de M. Quaden et estime, lui aussi, que la taxe bancaire manque son objectif.

De heer Van der Maelen verwijst naar het wetsvoorstel tot wijziging van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen wat betreft de vergrendeling van de spaarbanken (DOC 52 2262/001) dat ingediend werd door hemzelf en de heer Bruno Tobback. Dit wetsvoorstel heeft als doel de banken te verplichten om een “bankentestament” op te stellen: een gedetailleerd plan dat aangeeft hoe een bank snel en eenvoudig kan worden ontmanteld en gesplitst in haar deelentiteiten. Dit kan volgens de spreker een halt toeroepen aan het fenomeen van “moral hazard”.

Verder merkt de spreker op dat het voorliggende wetsontwerp heel wat delegatie bevat aan de Koning, zowel op het vlak van de inhoud van de bevoegdheid als op het vlak van organisatie en structuur van het toezicht: eigenlijk gaat het om een volmachtenwet. Voor zulke belangrijke hervorming zou enige parlementaire controle zeker niet misstaan. Is de minister bereid om de koninklijke besluiten aan het parlement voor te leggen vooraleer ze door de ministerraad zullen worden goedgekeurd?

Het basiscriterium voor de bevoegdheidsverdeling tussen de NBB en de CBFA in het wetsontwerp is het al dan niet prudentieel karakter van het toezicht. Nochtans laat het wetsontwerp daar onduidelijkheid over bestaan. Zo is het bijvoorbeeld bij de verzekeringswetgeving en de WIBP (wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening of “wet instellingen bedrijfspensioenen”) niet duidelijk wat gedragsregels zijn en wat prudentiële regels. Verder is er voor de WAP (wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid of “wet aanvullende pensioenen”) en de WAPZ (Titel II, Hoofdstuk I, Afdeling 4 van de programmawet (I) van 24 december 2002 of “wet aanvullende pensioenen zelfstandigen”) eigenlijk geen prudentiële aspect terug te vinden; dit betekent echter nog niet dat het om gedragsregels gaat. Hoe zal het toezicht op de instellingen die vallen onder de WAP, WIBP en WAPZ worden verdeeld tussen de NBB en de CBFA?

Het wetsontwerp laat de toekomstige NBB toe om één of verschillende juridische entiteiten op te richten. Op die manier is het dus niet duidelijk voor welk model men kiest: het Banque de France-model waarbij het bankentoezicht en het macroprudentieel toezicht in gescheiden entiteiten zitten met elk een eigen raad en een gemeenschappelijke voorzitter (de gouverneur) of het model van De Nederlandse Bank waarbij zowel macro- als microprudentieel toezicht in één entiteit zitten, met één directiecomité. De heer Van der Maelen is voorstander van het laatste model omdat zo kan worden

M. Van der Maelen renvoie à la proposition de loi modifiant la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, en vue de confiner les banques d'épargne (DOC 52 2262/001) qu'il a déposée avec M. Bruno Tobback. Cette proposition de loi vise à contraindre les banques à rédiger un “testament bancaire”: un plan détaillé décrivant comment la banque peut être rapidement et facilement démantelée et scindée en ses différentes entités, ce qui peut, selon l'intervenant, mettre un terme au phénomène d'aléa moral.

L'intervenant fait par ailleurs observer que le projet de loi à l'examen contient de nombreuses délégations au Roi, en ce qui concerne tant le contenu des compétences que l'organisation et la structure du contrôle: il s'agit en fait d'une loi de pouvoirs spéciaux. Un certain contrôle parlementaire ne serait pas inopportun dans le cadre d'une réforme de cette importance. Le ministre est-il disposé à soumettre les arrêtés royaux au parlement avant qu'ils ne soient approuvés en Conseil des ministres?

Le critère de base retenu pour la répartition des compétences entre la BNB et la CBFA dans le projet de loi est le caractère prudentiel ou non du contrôle. Le projet de loi laisse néanmoins subsister des zones d'ombre sur ce point. Ainsi, par exemple, il est peu clair sur ce que sont les règles de conduite et les règles prudentielles au niveau de la législation sur les assurances et de la LIRP (loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des institutions de retraite professionnelle ou “loi sur les institutions de retraite professionnelle”). Par ailleurs, on ne retrouve en fait pas d'aspect prudentiel dans la LPC (loi du 28 avril 2003 relative aux pensions complémentaires et au régime fiscal de celles-ci et de certains avantages complémentaires en matière de sécurité sociale ou “loi sur les pensions complémentaires”) et la LPCI (Titre II, Chapitre Ier, Section 4, de la loi-programme (I) du 24 décembre 2002 ou “loi sur les pensions complémentaires des indépendants”), ce qui ne signifie pas encore pour autant qu'il s'agit de règles de conduite. Comment le contrôle sur les institutions qui relèvent de la LPC, la LIRP et la LPCI sera-t-il réparti entre la BNB et la CBFA?

Le projet de loi autorise la future BNB à créer une ou plusieurs entités juridiques. De cette manière, on ne voit pas clairement quel est le modèle retenu: le modèle de la Banque de France où le contrôle des banques et le contrôle macro-prudentiel se situent dans des entités distinctes qui ont chacune leur propre conseil et qui ont un président commun (le gouverneur) ou le modèle de la *Nederlandse Bank* où les contrôles macro-prudentiel et micro-prudentiel sont réunis dans une seule entité dotée d'un seul comité de direction. M. Van der Maelen est partisan de ce dernier modèle

bespaard op het aantal mandatarissen, hun know-how merkbaar zal verbeteren en er gemakkelijker naar een zelfde cultuur kan worden geëvolueerd. In België was er voor de crisis al een samenwerkingsmodel tussen CBFA en NBB met enkele gemeenschappelijke directieleden en dit heeft niet gewerkt. De noodzakelijke coherentie tussen beide toezichthouders wordt door dit wetsontwerp niet gegarandeerd.

In artikel 6 van het wetsontwerp wordt artikel 45, § 2, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten opgeheven. Dergelijke schrapping is echter niet onschuldig, aangezien er wat betreft de rechten van de werknemers in volgende artikels naar wordt verwezen zodat de rechten van de werknemers in het gedrang kunnen komen.

Het nieuwe artikel 90 van de wet van 2 augustus 2002 (artikel 22 van het wetsontwerp) geeft de toezichthouder het recht om zich te verzetten tegen de strategische beslissingen van systemische instellingen en deze aan een voorafgaandelijke goedkeuring te onderwerpen. In Nederland waar zulk systeem bestaat, werkt het niet. Waarom zou dergelijk systeem in België dan wel functioneren?

De spreker besluit dat het wetsontwerp in de praktijk niet veel zal veranderen. Er wordt op een onduidelijke manier wat geschoven met bevoegdheden en er is niets dat er op wijst dat deze hervorming van de toezichthouders ons banksysteem veiliger zal maken. Het maakt immers op zich niet uit wie de regels controleert, maar wel welke regels ze controleren. Er zijn nochtans concrete maatregelen mogelijk die daar wel toe kunnen leiden. De spreker verwijst opnieuw naar zijn wetsvoorstel tot wijziging van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen wat betreft de vergrendeling van de spaarbanken (52 2262/001) om de banken te verplichten een testament in te dienen. Dat banktestament is een plan dat de banken jaarlijks opstellen dat juridisch aangeeft hoe ze snel en eenvoudig kunnen worden ontmanteld en gesplitst. Op deze manier krijgt men een feitelijke scheiding van de klassieke spaarbank en de meer risicovolle commerciële bankgedeelten. Aangezien de overheid dan kan zeggen dat ze enkel nog in de bres zal springen voor het klassieke gedeelte, wordt de "moral hazard" beperkt en wordt het banksysteem veiliger.

Tenslotte stelt de heer Van der Maelen nog enkele specifieke vragen aan de minister:

car il permet de réaliser des économies sur le nombre de mandataires, d'améliorer sensiblement le savoir-faire de ceux-ci et d'évoluer plus facilement vers une culture identique. Dès avant la crise, il existait déjà en Belgique un modèle de coopération entre la CBFA et la BNB qui prévoyait que quelques membres siègeraient au sein des directions des deux institutions. Cela n'a pas fonctionné. Le projet de loi à l'examen ne garantit pas la nécessaire cohérence entre les deux contrôleurs.

L'article 6 du projet de loi abroge l'article 45, § 2, de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers. Une telle abrogation n'est cependant pas innocente, dès lors qu'il y est renvoyé aux articles suivants en ce qui concerne les droits des travailleurs, si bien que les droits des travailleurs peuvent être remis en cause.

Le nouvel article 90 de la loi du 2 août 2002 (l'article 22 du projet de loi à l'examen) confère au contrôleur le droit de s'opposer aux décisions stratégiques d'établissements systémiques et de les soumettre à une approbation préalable. Aux Pays-Bas, où un tel système existe, cela ne fonctionne pas. Pourquoi ce système fonctionnerait-il en Belgique?

L'intervenant conclut que le projet de loi à l'examen ne changera pas grand-chose dans la pratique. On procède, de façon assez confuse, à des glissements de compétences et rien n'indique que cette réforme des contrôleurs rendra notre système bancaire plus sûr. L'important n'est, en effet, pas de savoir qui contrôle les règles, mais bien quelles règles ils contrôlent. Il est pourtant possible de prendre des mesures concrètes permettant d'aboutir à ce résultat. Le membre renvoie à nouveau à sa proposition de loi modifiant la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, en vue de confiner les banques d'épargne (DOC 52 2262/001) en vue d'obliger les banques à déposer un testament. Ce testament bancaire est un plan, établi chaque année par les banques, qui indique juridiquement comment elles peuvent être rapidement et simplement démantelées et scindées. De cette manière, on obtient une scission de fait entre la banque d'épargne classique et les activités bancaires commerciales à plus grands risques. Dès lors que les autorités peuvent dire qu'elles n'interviendront plus que pour la partie classique des activités bancaires, cela limite l'"*aléa moral*" et renforce la sécurité du système bancaire.

Enfin, M. Van der Maelen pose encore quelques questions spécifiques au ministre:

Welke instelling heeft voorrang bij het niet 'deugdelijk' verklaren van leden van beslissingsorganen? Stel dat een instelling echt verkeerde producten verkoopt op een sluwe manier maar veel winst genereert. Prudentieel is dat zeer goed, maar voor de consumenten is dat onaanvaardbaar. Als de nieuwe CBFA optreedt en een bestuurder daardoor als onbetrouwbaar aanduidt, is de NBB dan verplicht hem ook als niet deugdelijk aan te merken en omgekeerd indien van toepassing?

Wat moet er gebeuren als de nieuwe CBFA merkt dat er niet volledige en transparante cijfers worden gepubliceerd ten behoeve van de aandeelhouders maar de NBB geen actie wil ondernemen omdat er anders bijvoorbeeld een *"run on the bank"* zou kunnen ontstaan? Wie heeft voorrang? Moet er geen arbitrageorgaan worden voorzien?

Mag de NBB in het kader van de problematiek van de hospitalisatieverzekeringen in uitvoering van de wet van 17 juni 2009 tot wijziging, wat de ziekteverzekeringsovereenkomsten betreft, van de wet van 25 juni 1992 op de landverzekeringsovereenkomst en van de wet van 20 juli 2007 tot wijziging, wat de private ziekteverzekeringsovereenkomsten betreft, van de wet van 25 juni 1992 op de landverzekeringsovereenkomst volledig autonoom beslissen op vraag van een verzekeraar in het kader van een mogelijk deficit met hoeveel het tarief wordt opgetrokken of dient er overleg te zijn met de nieuwe CBFA? Mag de NBB vrij alles beslissen — ook indien er gevolgen zijn voor consumenten — in het kader van haar prudentieel toezicht? Mag de nieuwe CBFA omgekeerd alle nodige beslissingen nemen in het kader van het gedragstoezicht? En zal dus de andere toezichthouder gewoon op de gevolgen reageren?

Het wetsontwerp draagt de meeste sanctiebevoegdheden over naar de NBB. Wil dit zeggen dat de nieuwe CBFA achterblijft zonder sanctiebevoegdheden voor heel wat competenties? Zo bevat de wet van 25 juni 1992 op de landsverzekeringsovereenkomst geen sancties. Of worden die alsnog voorzien? Krijgt de nieuwe CBFA ook andere controlemiddelen? Krijgt zij meer personeel voor de nieuwe bevoegdheden die beloofd zijn? Kan ze gebruik maken van externe adviseurs en controleurs zoals bijvoorbeeld revisoren? Kan ze meer doen dan alleen folders bekijken en dus ook intern de organisatie van productontwikkeling tot verkoop controleren en doen aanpassen? Kan ze met het leidinggevend personeel van de instellingen overleggen die onder het toezicht van de NBB staan? Kan ze organisatorische vereisten

Quel établissement a la priorité en cas de fausse déclaration de membres d'organes décisionnels? À supposer qu'un établissement vende, de façon subtile, des produits vraiment mauvais mais qui génèrent de gros bénéfices. C'est très bien d'un point de vue prudentiel, mais c'est inacceptable pour les consommateurs. Si la nouvelle CBFA intervient et pointe du doigt le manque de fiabilité d'un administrateur, la BNB est-elle contrainte d'également le déclarer inapte, et inversement le cas échéant?

Que se passera-t-il dans le cas où, bien que la nouvelle CBFA ait remarqué que les actionnaires n'ont pas accès à des chiffres complets et transparents, la BNB ne souhaite entreprendre aucune action, par crainte d'un *"run on the bank"*, par exemple? Qui a la priorité? N'y a-t-il pas lieu de prévoir un organe d'arbitrage?

En ce qui concerne la problématique des assurances hospitalisation, la BNB peut-elle, en exécution de la loi du 17 juin 2009 modifiant, en ce qui concerne les contrats d'assurance maladie, la loi du 25 juin 1992 sur le contrat d'assurance terrestre et la loi du 20 juillet 2007 modifiant, en ce qui concerne les contrats privés d'assurance maladie, la loi du 25 juin 1992 sur le contrat d'assurance terrestre, décider de manière totalement autonome, en réponse à la demande formulée par un assureur dans le cadre d'un déficit éventuel, dans quelle mesure le taux sera augmenté, ou doit-elle au contraire se concerter avec la nouvelle CBFA? La BNB peut-elle, dans le cadre de son contrôle prudentiel, décider librement de tout, même si ces décisions ont des implications pour les consommateurs? Ou la nouvelle CBFA peut-elle au contraire prendre toutes les décisions nécessaires dans le cadre du contrôle du respect des règles de conduite? Faut-il comprendre que l'autre contrôleur devra tout simplement se contenter de réagir aux conséquences desdites décisions?

Le projet de loi transfère la plupart des compétences de sanction à la BNB. Cela signifie-t-il que la nouvelle CBFA se retrouve sans pouvoir de sanction à l'égard de toute une série de compétences? Ainsi, la loi du 25 juin 1992 sur le contrat d'assurance terrestre ne comporte pas de sanctions. Ces sanctions doivent-elles encore être prévues? La nouvelle CBFA se verra-t-elle encore confier d'autres moyens de contrôle? Obtiendra-elle du personnel supplémentaire pour les nouvelles compétences promises? Pourra-t-elle recourir aux services de conseillers et contrôleurs externes (de réviseurs, par exemple)? Ses compétences se limiteront-elles à la simple consultation de prospectus, ou pourra-t-elle également contrôler et faire adapter en interne l'organisation du développement de produits destinés à la

opleggen zoals klachtendiensten en traceerbaarheidsvereisten? Kan ze kostenstructuren transparant maken en bepaalde activiteiten of producten verbieden?

Welke maatregelen zal de regering nemen in het aangekondigde wetsontwerp over een betere consumentenbescherming? De spreker uit de vrees dat een betere consumentenbescherming een loze belofte zal blijven: er zal geen opsplitsing tussen de spaarbank en de zakenbanken, er komt geen bankentestament en er komt geen streng controle op verzekeringsproducten of streng toezicht op exotische producten. Er zal enkel wat meer *soft law* komen (financiële opvoeding van de burgers, wat meer toezicht op brochures,...).

De heer Robert Van de Velde (LDD) stelt vast dat het wetsontwerp niet meer is dan een intentieverklaring. De verdere verdeling van bevoegdheden en verantwoordelijkheden tussen de CBFA en de NBB zal worden uitgewerkt via koninklijke besluiten. Het wetsontwerp zou een kader moeten bevatten waarin de onderscheiden bevoegdheden van de CBFA en de NBB duidelijk vermeld staan zodat overlappingen worden vermeden. Jammer genoeg is dat niet het geval.

Het Comité voor de Financiële Stabiliteit bestond reeds voor het ontstaan van de financiële crisis als overlegorgaan tussen de CBFA en de NBB. Het zou interessant zijn om te kunnen beschikken over de verslagen van dat Comité om te kunnen leren uit de ervaringen van dat Comité en lessen te trekken voor de toekomst.

Het wetsontwerp dat uitgaat van het “*twin peaks*-model” bevat geen mogelijkheid tot arbitrage. In Nederland waar eenzelfde model werd ingevoerd, is gebleken dat bij gebrek aan een arbitragemechanisme het “*twin peaks*-model” niet goed functioneert.

Daarnaast is er in Nederland veel onduidelijkheid over de invulling en de organisatie van het toezicht: Welke profielen moeten worden aangetrokken? Wie krijgt welke taken toebedeeld? Wie zal zich bezighouden met preventie en damage control? In België zal de invulling van de toezichtstaken verder worden uitgewerkt in de koninklijke besluiten. De spreker betreurt dat zowel het Parlement als de aandeelhouders van de NBB hier niet bij worden betrokken.

Uit verklaringen van de heer Jean-Paul Servais, voorzitter van het directiecomité van de CBFA blijkt dat de integratie tussen de CBFA en de NBB zo goed ver-

vente? Pourra-t-elle se concerter avec le personnel dirigeant des organismes placés sous le contrôle de la BNB? Pourra-t-elle imposer des conditions organisationnelles, telles que la présence de services de plaintes et le respect de certaines exigences de traçabilité? Pourra-t-elle rendre les structures de coût transparentes et interdire certains produits ou activités?

Quelles mesures le gouvernement prendra-t-il dans le projet de loi annoncé, destiné à améliorer la protection des consommateurs? L'intervenant craint que cette meilleure protection des consommateurs reste une vaine promesse: il n'y aura pas de scission entre les banques d'épargne et les banques d'affaires, il n'y aura pas de testament bancaire et il n'y aura pas de contrôle strict des produits d'assurance ou de surveillance stricte des produits exotiques. Il y aura simplement un peu plus de “*soft law*” (éducation financière des citoyens, contrôle légèrement accru des brochures, etc.).

M. Robert Van de Velde (LDD) constate que le projet de loi n'est rien de plus qu'une déclaration d'intention. Les modalités de répartition des compétences et des responsabilités entre la CBFA et la BNB seront fixées par des arrêtés royaux. Le projet de loi devrait contenir un cadre mentionnant clairement les différentes compétences de la CBFA et de la BNB, de manière à éviter les chevauchements. Ce n'est malheureusement pas le cas.

Le Comité de stabilité financière existait déjà avant la crise financière en tant qu'organe de concertation entre la CBFA et la BNB. Il serait intéressant de pouvoir disposer des rapports de ce Comité afin de tirer profit des expériences de ce Comité et de tirer des enseignements pour l'avenir.

Le projet de loi, qui se fonde sur le modèle “*twin peaks*”, ne prévoit pas de possibilité d'arbitrage. Or, aux Pays-Bas, où le même modèle a été instauré, il s'est avéré qu'en l'absence de mécanisme d'arbitrage, le modèle “*twin peaks*” ne fonctionne pas correctement.

Aux Pays-Bas, il existe par ailleurs de nombreuses zones d'ombre concernant la mise en œuvre et l'organisation de la surveillance: quels profils faut-il attirer? Qui se verra confier quelles tâches? Qui s'occupera de la prévention et de la vérification des préjudices? En Belgique, les modalités de l'exécution des tâches de surveillance seront fixées par arrêtés royaux. L'intervenant déplore que ni le Parlement ni les actionnaires de la BNB n'y soient associés.

Il ressort des déclarations de M. Jean-Paul Servais, président du comité de direction de la CBFA, que l'intégration entre la CBFA et la BNB se déroule si bien que

loopt dat de eerste fase waarbij het CRSSFI zou worden opgericht, kan worden overgeslagen. Waarom wordt deze eerste fase dan nog vermeld in het wetsontwerp? Welke rol zal het “comité de pilotage” nog spelen? Hoe zal de integratie concreet verlopen?

Het financieel toezicht dient via koninklijk besluit hertekend te zijn vóór 30 september 2010. Deze besluiten dienen, uiterlijk twee jaar na de datum van inwerkingtreding ervan, bij wet te worden bekrachtigd. Waarom werd er gekozen voor een maximale termijn van twee jaar? In 2011 zijn er immers federale verkiezingen. Het zou niet wenselijk zijn dat een nieuwe coalitie na de verkiezingen nog een toezichtsregeling moet bekrachtigen die is uitgedokterd onder de vorige coalitie.

De structuur van de NBB en de aansprakelijkheidsregeling zal bij koninklijk besluit worden aangepast en zal nadien door het parlement worden bekrachtigd. Hoe zal de structuur van de NBB eruit zien? Welke vorm zullen de juridische entiteiten aannemen: zal er met dochterondernemingen of met participaties worden gewerkt? Het is volgens de spreker onaanvaardbaar dat de aandeelhouders van de NBB, die nochtans een beursgenoteerde onderneming is, bij deze hervorming niet worden betrokken. De heer Van de Velde wijst erop dat de wijziging van het maatschappelijk doel van een vennootschap maar kan worden gewijzigd met een 4/5^e meerderheid op de algemene vergadering.

Als beursgenoteerde onderneming zal de NBB voortaan de controle krijgen over andere beursgenoteerde financiële instellingen. De NBB dreigt dus rechter en partij te worden. Heeft de minister hierover Euronext geconsulteerd?

Artikel 20 van het wetsontwerp breidt het beroepsgeheim dat van toepassing is op het personeel van de CBFA uit tot de leden van de sanctiecommissie. De heer Van de Velde is van mening dat dit beroepsgeheim echter in de tijd moet worden beperkt. Enkel op die manier kan men leren uit fouten die begaan zijn in het verleden.

De werkingskosten van het CRSSFI (voor zover het zal worden opgericht) zullen worden afgewenteld op de gecontroleerde ondernemingen. Naarmate de NBB de rol van dat comité zal overnemen, zal de NBB ook de kosten doorschuiven. Het gevaar dreigt dan dat de banksector kritiek zal uiten op het feit dat zij zelf de organisatie van de NBB mee financiert.

De heer Yvan Mayeur (PS) stelt vast dat ondanks de maatregelen die o.a. de Belgische regering reeds heeft genomen, de banken op internationaal niveau zich blijven bezondigen aan dezelfde praktijken als voor

l'on peut sauter la première phase, celle de la création du CREFS. Pourquoi cette phase est-elle dès lors encore mentionnée dans le projet de loi?

Quel rôle le “comité de pilotage” est-il encore appelé à jouer? Comment l'intégration se déroulera-t-elle concrètement?

La surveillance financière doit être redéfinie par arrêté royal avant le 30 septembre 2010. Ces arrêtés doivent être confirmés par une loi au plus tard deux ans après la date de leur entrée en vigueur. Pourquoi a-t-on opté pour un délai maximum de deux ans? Or, en 2011 auront lieu les élections fédérales. Il ne serait pas souhaitable qu'une nouvelle coalition doive encore confirmer, après les élections, une réglementation en matière de surveillance élaborée sous la coalition précédente.

La structure de la BNB et le régime de responsabilité seront adaptés par arrêté royal et seront ensuite confirmés par le parlement. À quoi ressemblera la structure de la BNB? Quelle forme les entités juridiques revêtiront-elles: travaillera-t-on avec des filiales ou par le biais de participations? Selon l'intervenant, il est inacceptable que les actionnaires de la BNB, qui est pourtant une entreprise cotée en bourse, ne soient pas associés à cette réforme. M. Van de Velde indique que la modification de l'objet social d'une société n'est possible que moyennant une majorité de 4/5 à l'assemblée générale.

La BNB, une entreprise cotée en bourse, sera dorénavant chargée du contrôle d'autres établissements financiers cotés en bourse. La BNB risque donc de devenir juge et partie. Le ministre a-t-il consulté Euronext à ce propos?

L'article 20 du projet de loi étend aux membres de la commission des sanctions le secret professionnel applicable au personnel de la CBFA. M. Van de Velde estime que ce secret professionnel doit toutefois être limité dans le temps. C'est la seule façon de tirer des enseignements des erreurs du passé.

Les frais de fonctionnement du CREFS (à supposer qu'il soit créé) seront répercutés sur les entreprises contrôlées. Au fur et à mesure qu'elle reprendra les tâches de ce comité, la BNB fera également supporter ces frais à d'autres. Le secteur bancaire risque dès lors d'émettre des critiques au sujet du fait qu'il contribue lui-même à financer l'organisation de la BNB.

M. Yvan Mayeur (PS) observe que malgré les mesures déjà prises, notamment par le gouvernement belge, les banques continuent à se livrer, au niveau international, aux mêmes pratiques malsaines qu'avant

de financiële crisis. Ook de hefboomfondsen blijven speculeren op bepaalde staten (vb. Griekenland) en munten. Dergelijke speculaties brengen de stabiliteit van de Euro-zone en de euro als munt in gevaar. De internationale financiële markten worden de laatste jaren in een versneld tempo confronteert met bruuske koersbewegingen. Vele economen waaronder de bekende Nobelprijswinnaar voor economie Paul Krugman beweren dat crisissen altijd zullen terugkomen, zij het dan onder een andere vorm en omvang. Daarom is het noodzakelijk dat elke EU-lidstaat en de Europese Unie als geheel zich wapent met een arsenaal aan maatregelen om deze praktijken tegen te gaan.

De financiële crisis heeft aangetoond dat België onvoorbereid was om met dergelijke crisissen om te gaan. Het "comité de pilotage" werd snel opgericht en heeft tot goede resultaten geleid. Nu is het zaak om de Belgische overheid de juiste instrumenten aan te reiken zodat eventuele crisissen structureel kunnen worden aangepakt niet alleen ter bescherming van de banken maar ook van alle spaarders. Op dit vlak maakt het wetsontwerp de juiste keuze door het macro- en het micro-prudentieel toezicht samen te brengen in de schoot van de NBB. Dit garandeert meteen ook een Europese aanpak gezien de NBB deel uitmaakt van een netwerk waarvan de Europese Centrale Bank en de andere centrale banken van de Eurolanden deel uitmaken. Duitsland heeft trouwens dezelfde keuze gemaakt als België.

Nochtans hebben landen waar het macro en micro prudentieel toezicht reeds gegroepeerd was bij één instelling niet noodzakelijk beter op de crisis gereageerd. Het is daarom ook belangrijk dat binnen dat toezichtsmodel ook de juiste opties en correcte politieke beslissingen worden genomen.

De PS-fractie is voorstander van een snelle integratie van het prudentieel toezicht bij de NBB. De eerste fase dat voorziet in de oprichting van CRSSFI mag dus achterwege worden gelaten op voorwaarde dat een snelle integratie redelijkerwijze mogelijk is op procedureel vlak en op het vlak van personeelsbewegingen. De integratie mag evenwel niet overhaast gebeuren. Een halfslachtige oplossing waarbij het CRSSFI blijft bestaan naast de NBB zou niet wenselijk zijn. Indien nodig, kan de termijn van 30 september 2010 met een paar maanden worden verlengd. Hoe zal de minister deze versnelde integratie aanpakken?

De CBFA blijft bevoegd voor het toezicht op de financiële markten. Daarnaast zal de CBFA ook bevoegd

la crise financière. Les fonds spéculatifs continuent également à spéculer sur la situation de certains États (par exemple, la Grèce) et sur certaines monnaies. Ces spéculations menacent la stabilité de la zone euro et de la monnaie européenne. Ces dernières années, les marchés financiers internationaux ont enregistré de brutales fluctuations de cours à un rythme accéléré. De nombreux économistes, comme le célèbre prix Nobel d'économie Paul Krugman, affirment qu'il y aura toujours des crises, même si elles se présenteront sous une autre forme et si elles seront d'une autre ampleur. C'est pourquoi il convient que chaque État membre de l'Union européenne et l'Union européenne dans son ensemble se dotent d'un arsenal de mesures qui permettent de lutter contre ces pratiques.

La crise financière a montré que la Belgique n'était pas prête à faire face à de telles crises. Le "comité de pilotage" rapidement mis en place a obtenu de bons résultats. Il s'agit aujourd'hui de doter les pouvoirs publics belges des instruments adéquats pour leur permettre de lutter de façon structurelle contre d'éventuelles crises, non seulement pour protéger les banques, mais aussi pour protéger tous les épargnants. Sur ce point, le projet de loi fait le bon choix en réunissant les contrôles micro- et macroprudentiel au sein de la BNB. Cela garantit automatiquement aussi une approche européenne, dès lors que la BNB fait partie d'un réseau auquel appartiennent la Banque centrale européenne et les autres banques centrales des pays de la zone euro. L'Allemagne a d'ailleurs fait le même choix que la Belgique.

Cependant, les pays qui avaient déjà regroupé les contrôles macroprudentiel et microprudentiel au sein d'une seule et même institution n'ont pas nécessairement mieux réagi à la crise. Aussi, il importe que, dans le cadre de ce modèle de contrôle, on prenne également les bonnes options et des décisions politiques correctes.

Le groupe PS est favorable à une intégration rapide du contrôle prudentiel au sein de la BNB. La première phase qui prévoit la création du CREFS peut donc être omise, à condition qu'une intégration rapide soit raisonnablement possible au plan procédural et au niveau des mouvements de personnel. L'intégration ne peut toutefois pas s'opérer dans la précipitation. Une demi-solution consistant à maintenir le CREFS aux côtés de la BNB ne serait pas souhaitable. Si nécessaire, la date-butoir du 30 septembre 2010 peut être reportée de plusieurs mois. Comment le ministre va-t-il mener cette intégration accélérée?

La CBFA reste compétente pour contrôler les marchés financiers. Parallèlement, la CBFA sera également

worden voor de consumentenbescherming inzake financiële producten. Tijdens de financiële crisis is aan het licht gekomen dat zelfs de banken zelf niet altijd op de hoogte waren van de inhoud van financiële producten die zij verkochten. Voor een gewone burger is het uiteraard nog veel moeilijker om de werkelijke risico's van een financieel product te achterhalen. Een beter consumentenbescherming op dit vlak is voor de PS-fractie dus primordiaal.

De CBFA zal verder ook bevoegd worden voor het toezicht op de naleving door de financiële instellingen van de gedragsregels waaronder de MIFID-richtlijn (Richtlijn 2006/31/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 april 2006 tot wijziging van Richtlijn 2004/39/EG betreffende markten voor financiële instrumenten, met betrekking tot bepaalde termijnen).

Als antwoord op de financiële crisis zijn er verschillende oplossingen voorgesteld: het versterken van het eigen vermogen van de banken, het opbouwen van reserves, belasten van financiële transacties om speculaties tegen te gaan, het verbieden van financiële producten waar men de structuur en gevolgen niet van kent, een betere consumentenbescherming. Het is de taak van de nieuwe financiële toezichthouder om deze voorgestelde oplossingen in de praktijk te brengen. Zodra de krachtlijnen van het beleid van de financiële toezichthouder bekend zijn, dienen deze te worden toegelicht aan het Parlement.

De heer Hendrik Daems (Open Vld) herinnert aan de swap-operatie in de jaren 90 van vorige eeuw. Ook toen stond de financiële stabiliteit van België onder druk en werd er door de regering te laat gereageerd, zoals ook het geval was met de recente financiële crisis. Er is dus eigenlijk niet zoveel veranderd. De verdienste van het voorliggende wetsontwerp is dat de nieuwe financiële toezichthouder en de CBFA instrumenten ter beschikking krijgen om in te grijpen als er onrust dreigt op de financiële markten of als de financiële stabiliteit van het land in het gedrang komt. België neemt op dit vlak het voortouw: het is één van de eerste landen die dergelijk wetgevend initiatief neemt.

De spreker geeft toe dat het wetsontwerp zeer verregaande volmachten verleend aan de Koning. Dit is echter noodzakelijk gezien de techniciteit van de materie. Het verdient wel aanbeveling dat het Parlement onmiddellijk ingelicht wordt over een koninklijk besluit eens de ministerraad het heeft goedgekeurd, zoals ook gebeurt bij de begrotingsdeliberatie. Is de minister hiertoe bereid? Het Parlement betrekken bij de totstandkoming van de koninklijke besluiten zou tot te veel vertraging leiden.

compétente en matière de protection du consommateur en ce qui concerne les produits financiers. La crise financière a montré que les banques, elles-mêmes, n'étaient pas toujours au courant du contenu des produits financiers qu'elles vendaient. Il va sans dire que pour le citoyen ordinaire, il est bien plus ardu encore de déterminer les risques réels d'un produit financier. Une meilleure protection du consommateur en la matière est donc primordiale pour le groupe PS.

En outre, la CBFA sera également chargée de contrôler le respect, par les institutions financières, des règles de conduite, dont la directive MiFID (directive 2006/31/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 avril 2006 modifiant la directive 2004/39/CE concernant les marchés d'instruments financiers, en ce qui concerne certaines échéances).

Pour répondre à la crise financière, différentes solutions ont été proposées: renforcement des fonds propres des banques, constitution de réserves, taxation des transactions financières en vue de lutter contre la spéculation, interdiction des produits financiers dont on ne connaît pas la structure ni les effets, meilleure protection du consommateur. Il appartient au nouvel organisme de contrôle financier de mettre les solutions proposées en pratique. Dès que les lignes de force de la politique de cet organisme seront connues, elles devront être expliquées au Parlement.

M. Hendrik Daems (Open Vld) rappelle la problématique des swaps au cours des années 1990. À l'époque également, la stabilité financière de la Belgique était sous pression et le gouvernement avait réagi trop tard, comme ce fut le cas lors de la récente crise financière. En définitive, les choses n'ont donc pas tellement évolué. Le mérite du projet de loi à l'examen est qu'il dote le nouvel organisme de contrôle financier et la CBFA d'instruments leur permettant d'intervenir en cas de risque de turbulences sur les marchés financiers ou en cas de menace pour la stabilité financière du pays. À cet égard, la Belgique prend les devants: elle est l'un des premiers pays à prendre une initiative législative en ce sens.

L'intervenant admet que le projet de loi accorde des pouvoirs très étendus au Roi. Ceux-ci sont toutefois nécessaires eu égard à la technicité de la matière. Il se recommande toutefois que le Parlement soit informé sans délai de tout arrêté royal dès son approbation en Conseil des ministres, à l'instar de ce qui est prévu lors des délibérations budgétaires. Le ministre est-il disposé à le faire? Associer le Parlement à l'élaboration des arrêtés royaux occasionnerait, en effet, trop de retard.

Tegen een onmiddellijke totstandkoming van het “*twin peaks*-model” zonder de tussenstap (=CRSSF1), heeft de heer Daems geen bezwaar. Echter betwijfelt hij of het zonder tussenstap mogelijk is. Het getuigt alleszins van voorzichtigheid om de tussenstap toch in het wetsontwerp op te nemen. Indien de tussenstap nodig zou zijn, kan men er alsnog gebruik van maken.

De mededingingsautoriteiten hebben tijdens de financiële crisis niet afdoende gereageerd op monopolievorming, kartelvorming en prijsafspraken van financiële actoren waardoor de marktspeculatie vrij spel kreeg. Deze speculatie bleek achteraf economisch destructief te zijn. Optreden bleek ook niet altijd mogelijk te zijn: door het grensoverschrijdende karakter zijn sommige markten niet gereguleerd.

Banken zijn geen normale bedrijven, maar zijn regulatoren van vraag en aanbod van een tussengoed, namelijk geld dat niet aan die banken toebehoort. Daarom kan men zich de vraag stellen of het wel ethisch verantwoord is dat depositobanken beursgenoteerd zijn. Onder druk van de aandeelhouders hebben de banken kortlopende hoogrentende producten met een hoog risico aangekocht om zo de koers van het aandeel en het dividend te kunnen opdrijven. De opheffing van de scheiding tussen depositobanken en zakenbanken in de Verenigde Staten door president Clinton in de jaren negentig van vorige eeuw heeft het risicovol gedrag van de banken aangewakkerd.

Een lacune in het voorliggende wetsontwerp is dat het geen maatregelen bevat tegen de speculatie, die een destructieve werking kan hebben op de economie en bijgevolg het algemeen belang kan schaden. Naast het opleggen van boetes zou het ook gemakkelijk moet worden gemaakt om aansprakelijkheidsvorderingen in te stellen tegen speculanten voor de vergoeding van de veroorzaakte schade (op grond van artikel 1382 van het Burgerlijk Wetboek). Lange tijd ging er men ervan uit dat de financiële markten zichzelf reguleren. De financiële crisis heeft aangetoond dat dit niet het geval is en dat een minimum aan regelgeving nodig is. Speculatief en risicovol gedrag op de financiële markten is trouwens geen recent fenomeen maar bestaat reeds enig tijd. Eind vorige eeuw heeft het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet (CBHK) een tekort van meer dan 3 miljard oude Belgische franken opgestapeld door kapitaal op korte termijn te ontfangen om hypothecaire leningen op lange termijn te financieren (“*mismatch*”).

De speculatie moet worden aangepakt, zowel op Belgisch als op Europees niveau. In België is *short selling* op dit moment verboden. Toch zijn meer maatregelen meer dan welkom. Hier ligt een taak weggelegd

M. Daems n'a aucune objection à formuler à l'encontre de la mise en œuvre immédiate du modèle dit “*twin peaks*” sans étape intermédiaire (=CREFS). Il doute toutefois que cela soit possible. En insérant quand même l'étape intermédiaire dans le projet de loi, on fait en tout cas preuve de prudence. Ainsi, on pourra alors encore recourir à l'étape intermédiaire, si nécessaire.

Lors de la crise financière, les autorités de la concurrence n'ont pas réagi comme il se doit à la formation de monopoles ou de cartels et aux ententes sur les prix des acteurs financiers, ce qui a laissé le champ libre à la spéculation des marchés, une spéculation qui, après coup, s'est avérée économiquement destructrice. Il est également apparu que des interventions n'étaient pas toujours possibles: eu égard à leur caractère transfrontalier, certains marchés ne sont pas réglementés.

Les banques ne sont pas des entreprises normales, mais des régulateurs de l'offre et de la demande d'un bien intermédiaire, à savoir l'argent qui n'appartient pas à ces banques. L'on est donc en droit de se demander s'il se justifie, d'un point de vue éthique, que des banques de dépôt soient cotées en Bourse. Sous la pression des actionnaires, les banques ont acheté des produits à haut rendement à court terme et à haut risque, pour pouvoir gonfler le cours de leur action et leur dividende. La suppression de la séparation entre banques de dépôt et banques d'affaires aux États-Unis, par le président Clinton dans les années 1990, a incité les banques à prendre des risques.

Une lacune du projet de loi à l'examen est qu'il ne contient aucune mesure contre la spéculation, qui peut avoir un effet destructeur sur l'économie et, par conséquent, nuire à l'intérêt général. Outre l'infliction d'amendes, il faudrait également faciliter l'introduction d'actions en responsabilité contre les spéculateurs pour obtenir réparation du dommage causé (en vertu de l'article 1382 du Code civil). Pendant longtemps, on a présumé que les marchés financiers s'autorégulaient. La crise financière a démontré que ce n'était pas le cas et qu'une réglementation minimale était nécessaire. Le comportement spéculatif et à risque sur les marchés financiers n'est d'ailleurs pas un phénomène récent, mais existe déjà depuis un certain temps. À la fin du siècle dernier, l'Office central de crédit hypothécaire (OCCH) a accumulé un déficit de plus de trois milliards d'anciens francs belges en empruntant du capital à court terme en vue de financer des prêts hypothécaires à long terme (“*mismatch*”).

Il est indispensable de combattre la spéculation, tant au niveau belge qu'à l'échelle européenne. Actuellement, le *short selling* est interdit en Belgique. Toutefois, il serait plus que nécessaire de multiplier ce type de

voor één van de financiële toezichthouders in het “*twin peaks*”-model”. Zo zou aan bezitters van grote pakketten aandelen zoals verzekeringsmaatschappijen of pensioenfondsen verbod kunnen worden opgelegd om aandelen uit te lenen aan speculanten om ermee te speculeren. Plant de minister maatregelen op dit vlak?

Een van de grote oorzaken van de bankencrisis is de wanverhouding die ontstaan is tussen het eigen vermogen en het vreemd vermogen van de banken: het fenomeen van “*leverage*”. Sommige banken kwamen zelfs tot een verhouding van 1/40: ze leenden 40 euro kapitaal voor 1 euro aan eigen kapitaal. Tot op vandaag zijn er nog altijd banken die dergelijke scheefgetrokken verhoudingen (1/35 tot 1/40) tussen eigen vermogen en vreemd vermogen aanhouden. De herverpakte Amerikaanse hypothecaire leningen die aan de basis lagen van de hele crisis, vormen hier een voorbeeld van. De nieuwe financiële toezichthouder dient volgens de heer Daems te onderzoeken of de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen voor de Belgische banken niet best wordt beperkt, bijvoorbeeld tot ¼ of 1/5.

Ook de handel in *credit default swaps* (CDS), een vorm van obligatieverzekeringen waarmee gespeculeerd tegen obligatieleningen van landen als Griekenland en Portugal moet worden aan banden gelegd. Dit is alleen maar mogelijk als er meer transparantie komt op de financiële markten en er meer informatie wordt verstrekt aan de beleggers. Dit wetsontwerp vormt op dit vlak een goede aanzet.

Ook de marktdominantie van de hefboomfondsen moet volgens de spreker worden ingedijkt. Stringenter regelgeving op internationaal niveau is op dit vlak dringend nodig.

Een van de grote boosdoeners van de bankencrisis zijn de internationale ratingbureaus. Deze bureaus prijsden bepaalde financiële producten de hemel in, om ze een paar dagen later te degraderen tot bijna waardeloze producten. Vele banken waren te goedgelovig en volgden de ratings van deze bureaus blindelings en belegden in deze producten zonder de risico's ervan te kennen. Een strakker keurslijf voor deze ratingbureaus is absoluut noodzakelijk.

Naast een ex-post toezicht op de financiële producten en derivaten is er ook nood aan een ex-ante toezicht. Op die manier kunnen kwalijke gevolgen van bepaalde financiële producten sneller worden gedetecteerd. De huidige en op stapel staande wetgeving gaat nog te weinig uit van deze ex-ante visie.

mesures. Voilà une mission toute tracée pour l'une des autorités de contrôle financier du modèle “*twin peaks*”. Ainsi, on pourrait interdire aux détenteurs d'importants paquets d'actions, comme les compagnies d'assurance ou les fonds de pension, de prêter des actions à des spéculateurs pour qu'ils puissent spéculer avec celles-ci. Le ministre prévoit-il des mesures dans ce domaine?

L'une des causes principales de la crise bancaire est la disproportion entre les fonds propres et les fonds de tiers des banques: le phénomène du “*leverage*”. Certaines banques ont même atteint un rapport de 1/40: elles empruntaient 40 euros de capital pour 1 euro de capital propre. Actuellement, il existe toujours des banques qui conservent de tels déséquilibres (1/35 à 1/40) entre leurs fonds propres et les fonds de tiers. Les prêts hypothécaires américains reconditionnés qui furent à l'origine de toute la crise en constituent une part importante. Selon M. Daems, le nouveau contrôleur financier doit examiner si la proportion fonds propres/fonds de tiers ne devrait pas être réduite pour les banques belges, par exemple à 1/4 ou 1/5.

Il convient également de limiter les négociations en *Credit Default Swaps* (CDS), une forme de rehaussement de crédit que l'on utilise pour spéculer contre des emprunts obligataires de pays comme la Grèce et le Portugal. Ceci n'est possible que si l'on augmente la transparence sur les marchés financiers et si l'on fournit davantage d'informations aux investisseurs. Le projet de loi à l'examen donne une bonne impulsion à cet égard.

Selon l'intervenant, il convient également d'endiguer la domination du marché par les fonds levier. Il est urgent d'adopter une réglementation plus stricte en la matière sur le plan international.

Les agences de notation internationales font partie des grands coupables de la crise financière. Ces agences ont conféré une valeur excessive à certains produits financiers avant de les dégrader, quelques jours plus tard, pour en faire des produits presque sans valeur. De nombreuses banques ont été trop crédules, ont suivi aveuglément les notations de ces agences et ont investi dans ces produits sans en connaître les risques. Il est absolument indispensable de brider davantage ces agences de notation.

Outre un contrôle ex-post des produits financiers et produits dérivés, il est également nécessaire de prévoir un contrôle ex-ante. Les effets fâcheux de certains produits financiers pourraient ainsi être détectés plus rapidement. La législation actuelle ainsi que celle en préparation se fondent encore trop peu sur cette vision ex-ante.

De heer Daems besluit dat het wetsontwerp een stap is in de goede richting maar dat er nog veel maatregelen dienen te worden genomen op het vlak van de hefboomfondsen, het indijken van speculatie, de ratingbureaus, de IFRS-normen en het *mark-to-market*-principe. Een doeltreffende oplossing voor deze problemen vereist een aanpak op Europese schaal. Het Belgisch voorzitterschap van de Europese Unie in de tweede helft van 2010 biedt hiervoor een ideale opportuniteit.

De heer Hendrik Bogaert (CD&V) verwijst naar de brief van de heer Quaden (zie bijlage), waarin die waarschuwt voor mogelijke turbulenties op de financiële markten. Het komt er dus op aan om snel een wetgevend kader te creëren zodat de eventuele naschokken kunnen worden opgevangen. In die optiek lijkt de tussenstap die voorziet in de oprichting van het CRSSFI voor de spreker dan ook overbodig. Het *"twin peaks-model"* moet zo snel mogelijk worden ingevoerd. De implementatie ervan zou op enkele maanden moeten kunnen worden geklaard. De delegaties aan de Koning laten de regering toe om snel te handelen. Een nauwgezette parlementaire opvolging van de koninklijke besluiten is echter wel noodzakelijk.

Het wetsontwerp geeft een eerste aanzet op het vlak van een betere consumentenbescherming door de CBFA. Toch kan het nog beter. Hoe zal de consumentenbescherming op het vlak van verzekeringsbeleggingsproducten zoals tak-21 en tak-23 precies worden georganiseerd? Heel wat beleggers hebben door een gebrek aan informatie de effecten van deze producten verkeerd ingeschat en hebben daardoor zware verliezen geleden. Een betere consumentenbescherming is dus wenselijk.

De CBFA heeft de mogelijkheid om dwangsommen en administratieve geldboetes op te leggen tot 2.500.000 euro. Wanneer de inbreuk voor de overtreder een vermogensvoordeel heeft opgeleverd, mag dit maximum worden verhoogd tot het tweevoud van het bedrag van dit voordeel en, in geval van recidive, tot het drievoud van dit bedrag (DOC 52 2408/001, p. 29). In verhouding tot de balanstotalen van de banken, vallen deze bedragen nogal klein uit.

De heer Bogaert beaamt de stelling van de heer Van der Maelen dat er werk moet worden gemaakt van een financieel testament voor de banken. Bij een crisis is het van belang dat men snel een juist zicht heeft op de structuur van een bank.

De hervorming van de NBB doet de vraag rijzen of er niet moet worden gedacht aan een exit-scenario voor de bestaande privé-aandeelhouders van de NBB.

M. Daems conclut que le projet de loi constitue un pas dans la bonne direction, mais que de nombreuses mesures sont encore à prendre en ce qui concerne les fonds levier, l'endiguement de la spéculation, les agences de notation, les normes IFRS et le principe *mark to market*. Seule une approche européenne permettra de trouver une solution efficace à ces problèmes. La présidence belge de l'Union européenne au cours du deuxième semestre de 2010 offre une opportunité idéale à cet égard.

M. Hendrik Bogaert (CD&V) renvoie à la lettre de M. Quaden (voir annexe), qui met en garde contre des turbulences potentielles sur les marchés financiers. Il s'agit donc de créer rapidement un cadre législatif afin de pouvoir faire face aux éventuelles répliques. Sous cet angle, l'intervenant considère que la phase intermédiaire, prévoyant la création du CREFS, est superflue. Il s'impose d'introduire le modèle *twin peaks* dans les meilleurs délais. Sa mise en œuvre devrait pouvoir être réglée en l'espace de quelques mois. Les délégations au Roi permettent au gouvernement d'agir promptement. Il est toutefois nécessaire que les arrêtés royaux fassent l'objet d'un suivi parlementaire minutieux.

Le projet de loi donne une première impulsion en vue d'une meilleure protection du consommateur par la CBFA. Il y a cependant moyen de faire mieux. Comment la protection du consommateur sera-t-elle précisément organisée dans le domaine des produits d'assurance investissement tels que la branche 21 et la branche 23? Faute d'informations, de nombreux investisseurs ont mal évalué les effets de ces produits et dès lors subi d'importantes pertes. Il est donc souhaitable de prévoir une meilleure protection du consommateur.

La CBFA a la possibilité d'infliger des astreintes et des amendes administratives pour un montant maximum de 2 500 000 euros. Lorsque l'infraction a procuré un avantage patrimonial au contrevenant, ce maximum est porté au double du montant de cet avantage et, en cas de récidive, au triple de ce montant (DOC 52 2408/001, p. 29). Ces montants sont plutôt modestes en comparaison des totaux de bilan des banques.

M. Bogaert estime, à l'instar de M. Van der Maelen, qu'il s'impose de mettre au point un testament financier pour les banques. En cas de crise, il est important d'avoir rapidement une perception correcte de la structure d'une banque.

La réforme de la BNB pose la question de savoir s'il n'y aurait pas lieu de songer à un scénario de sortie pour les actionnaires privés actuels de cette institution. Les

Privé-aandeelhouders horen eigenlijk niet meer thuis in een instelling die zich zal bezighouden met financieel toezicht zoals de NBB omdat hun belangen teveel zijn tegengesteld aan het belang van een toezichthouder (het algemeen belang).

De heer Jan Jambon (N-VA) is van mening dat het parlement door volmachten te verlenen aan de regering teveel zeggenschap geeft aan de regering. Het gevaar bestaat dat het parlement zich pas over twee jaar over deze volmachten zal kunnen uitspreken.

De tussenstap is volgens de spreker overbodig. Er wordt beter direct gekozen voor een definitieve oplossing.

Waarom kiest het wetsontwerp voor het zogenaamde “*twin peaks*-model”? Nergens in het verslag van de bijzondere commissie belast met het onderzoek naar de financiële en bankcrisis (DOC 52 1643/002) noch in het eindrapport van het Hoog comité voor een nieuwe financiële architectuur waarvan de heer Alexandre Lamfalussy voorzitter was, wordt er een duidelijke voorkeur geuit voor dit model. Waarom heeft de minister niet gekozen voor een eenheidsmodel waarbij het volledige financieel toezicht wordt ondergebracht bij één enkele instelling? Een opdeling zoals dat het geval is in het “*twin peaks*-model”, leidt volgens de heer Jambon altijd tot overlappingen en arbitrageproblemen. De spreker vreest dat voor dat model werd geopteerd om meer personeel politiek te kunnen benoemen.

Het is onaanvaardbaar dat de hervorming van de NBB zal worden gerealiseerd zonder raadpleging van de privé-aandeelhouders, die de helft van de aandelen van de NBB bezitten. Hoe valt het te rijmen dat een beursgenoteerde financiële onderneming zoals de NBB zelf toezicht zal uitoefenen op andere beursgenoteerde financiële ondernemingen?

Hoe is de aansprakelijkheid van de NBB geregeld in het geval de NBB bij een financiële crisis een fout heeft begaan bij het uitoefenen van het financieel toezicht? Kunnen er in dat geval sancties worden opgelegd aan de NBB? Dergelijke sancties zouden een negatief effect kunnen hebben op de beurskoers van de aandelen van de NBB. De privé-aandeelhouders dreigen dus weeral de dupe te worden.

De heer Jambon sluit zich aan bij de heer Bogaert dat de structuur van de NBB dringend moet worden uitgeklaard. Historisch gezien heeft de bank zowel een publieke als private aandeelhouders. Ondertussen is de structuur en het bevoegdheidspakket zodanig gewijzigd dat deze niet meer verenigbaar is met de belangen van de privé-aandeelhouders. Er wordt voor de

actionnaires privés n'ont plus leur place dans un organisme qui sera chargé d'assumer un contrôle financier. En effet, leurs intérêts sont par trop opposés à l'intérêt général visé par le contrôleur.

M. Jan Jambon (N-VA) estime qu'en lui conférant des délégations de pouvoirs, le Parlement accorde trop de latitude au gouvernement. Il est à craindre que le Parlement ne puisse pas se prononcer avant deux ans sur ces délégations de pouvoirs.

L'intervenant juge l'étape intermédiaire superflue. Mieux vaut opter immédiatement pour une solution définitive.

Pourquoi le projet de loi retient-il le modèle dit “*twin peaks*”? Ni le rapport de la commission spéciale chargée d'examiner la crise financière et bancaire (DOC 52 1643/002) ni le rapport final du Haut Comité pour une nouvelle architecture financière, présidé par M. Alexandre Lamfalussy, ne marquent clairement leur préférence pour ce modèle. Pourquoi le ministre n'a-t-il pas opté pour un modèle unitaire regroupant l'ensemble du contrôle financier au sein d'un même organisme? M. Jambon considère qu'une répartition telle que celle prévue dans le modèle “*twin peaks*” entraîne inévitablement des empiètements et des problèmes d'arbitrage. L'intervenant craint que le choix de ce modèle ait été dicté par le souci de pouvoir procéder à davantage de nominations politiques.

Il est inacceptable que la réforme de la BNB soit réalisée sans consultation des actionnaires privés, qui détiennent la moitié des actions de la BNB. Comment peut-on expliquer qu'une entreprise financière cotée en Bourse comme la BNB exercera elle-même un contrôle sur d'autres entreprises financières cotées en Bourse?

Comment la responsabilité de la BNB est-elle réglée dans le cas où, lors d'une crise financière, la BNB a commis une erreur dans l'exercice de la surveillance financière? Des sanctions peuvent-elles dans ce cas être infligées à la BNB? De telles sanctions pourraient avoir un effet négatif sur le cours boursier de l'action de la BNB. Les actionnaires privés risquent donc d'être une nouvelle fois les dindons de la farce.

M. Jambon adhère aux propos de M. Bogaert, lorsqu'il considère qu'il convient d'urgence de clarifier la structure de la BNB. D'un point de vue historique, la banque compte tant des actionnaires publics que des actionnaires privés. Entre-temps, la structure et les compétences ont été à ce point modifiées que celles-ci ne sont plus compatibles avec les intérêts des actionnaires

privé-aandeelhouders best een uitdoofscenario uitgewerkt met een billijke vergoeding.

Hoe ver staat het met een nieuwe regeling m.b.t. de ratingbureaus op Europees vlak? Zal men komen tot een systeem waarbij deze bureaus alleen maar in de Europese Unie kunnen opereren als zij geaccrediteerd zijn?

De heer Georges Gilkinet (Ecolo-Groen!) brengt één van de belangrijkste oorzaken van de bankencrisis in herinnering, namelijk het stijgende financiële karakter van de wereldeconomie waarbij de investeringsfondsen de markt domineren en met speculatief gedrag trachten om snelle winsten te realiseren zonder enig respect voor de arbeidsomstandigheden, het leefmilieu of de economie in het algemeen. De recente crisis heeft bewezen dat het markkapitalisme niet zelfregulerend werkt en dat een zekere mate van regelgeving wenselijk is.

Ook de voormalige Fortis Bank heeft deelgenomen aan dergelijk roekeloos speculatief gedrag en heeft zijn activiteiten uitgebreid tot buiten het domein van de traditionele bankactiviteiten zoals spaargeld ophalen en leningen verstrekken. De verhouding tussen het eigen vermogen en vreemd vermogen is daardoor totaal scheefgetrokken waardoor een gebrek aan cash geld is ontstaan met de gekende gevolgen. Uiteindelijk heeft de Belgische Staat moeten ingrijpen en werd Fortis Bank verkocht. Daarom moet het eigen vermogen van de banken verstevigd worden zodat de verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen van de banken terug meer in evenwicht komt. Op die manier zal het hefboomeffect vanzelf afnemen. De Ecolo-Groen!-fractie heeft een daartoe strekkend wetsvoorstel uitgewerkt dat eerlang in overweging zal worden genomen.

Uit de recente bankcrisis is gebleken dat de CBFA zich niet behoorlijk van haar taak heeft gekweten. Alhoewel zij op de hoogte was van de problemen bij de banken, heeft zij niet gereageerd. Een hervorming van het banktoezicht is dus absoluut noodzakelijk. De financiële toezichthouders moeten op een bankcrisis kunnen anticiperen en die trachten te voorkomen eerder dan de crisis af te wachten en stil te zitten zoals gebeurd is met de CBFA. Bij de voorgestelde hervorming zal een deel van de bevoegdheden van de CBFA worden overgeheveld naar de NBB. De spreker hoopt dat dit “*twin peaks*-model” zal leiden tot een performanter banktoezicht maar uit toch enige twijfel. Vele banken blijken geen lessen te hebben getrokken uit de crisis en doen uit winstbejag voort met hun risicovolle beleggingen.

privés. Il vaudrait mieux élaborer pour les actionnaires privés un scénario d'extinction prévoyant une indemnisation équitable.

Où en est l'élaboration d'une nouvelle réglementation relative aux agences de notation à l'échelle européenne? En arrivera-t-on à un système dans lequel ces agences ne peuvent opérer qu'au sein de l'Union européenne lorsqu'elles sont accréditées?

M. Georges Gilkinet (Ecolo-Groen!) rappelle l'une des principales causes de la crise bancaire, à savoir le caractère financier croissant de l'économie mondiale, qui voit les fonds d'investissements dominer le marché et tenter, en adoptant un comportement spéculatif, de réaliser des bénéfices rapides sans témoigner le moindre respect pour les conditions de travail, l'environnement ou l'économie en général. La récente crise a prouvé que le capitalisme de marché ne fonctionne pas de manière autorégulée et qu'un certain degré de réglementation est souhaitable.

L'ancienne Fortis Banque s'est, elle aussi, livrée à ces pratiques spéculatives téméraires et a développé des activités autres que les activités bancaires traditionnelles, que sont la collecte de l'épargne et l'octroi de crédits. Le rapport entre les fonds propres et les fonds de tiers a de ce fait été totalement déséquilibré, ce qui a généré un manque de liquidités, avec les conséquences que l'on connaît. L'État belge a finalement dû intervenir et Fortis Banque a été vendue. C'est pourquoi il faut renforcer les fonds propres des banques de manière à ce que le rapport fonds propres / fonds de tiers des banques retrouve un meilleur équilibre. De cette manière, l'effet de levier diminuera de lui-même. Le groupe Ecolo-Groen! a rédigé une proposition de loi en ce sens qui sera prochainement prise en considération.

La récente crise bancaire a fait apparaître que la CBFA ne s'est pas acquittée correctement de sa tâche. Bien qu'elle fût au courant des problèmes rencontrés par les banques, elle n'a pas réagi. Une réforme de la surveillance bancaire s'impose donc. Les organes de contrôle du secteur financier doivent pouvoir anticiper une crise bancaire et s'efforcer de l'éviter, et non attendre la crise en restant les bras croisés, comme l'a fait la CBFA. Dans le cadre de la réforme proposée, une partie des compétences de la CBFA sera transférée à la BNB. L'intervenant espère que ce modèle “*twin peaks*” se traduira par une surveillance bancaire plus performante mais émet quand même certains doutes. De nombreuses banques n'ont visiblement pas tiré les leçons de la crise et continuent, par appât du gain, à effectuer leurs investissements risqués.

De delegatie aan de Koning in het wetsontwerp biedt de mogelijkheid om snel te gaan. Anderzijds beperkt het de parlementaire controle op de verrichtingen die noodzakelijk zijn voor de daadwerkelijke omvorming van de NBB. De minister heeft verklaard voorstander te zijn van het overslagen van de tussenstap omdat het “*twin peaks*”-moedel vrij snel zou kunnen worden ingevoerd. Wat is de timing op dit vlak?

Uit de hoorzittingen in de bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële en bankcrisis is gebleken dat een aantal banken zoals Dexia hun beleid hebben aangepast: het verlagen van het risicoprofiel, een terugtrekking uit bepaalde landen, het terugplooiën op de kernactiviteit. Toch is er bij de banken een zekere weerstand merkbaar tegen deze opgelegde herstructurering.

De Belgische overheid voorziet een fiscale aftrek voor bedrijven die geld investeren in pensioenfondsen voor de opbouw van een tweedepijlerpensioen voor hun werknemers en voor het pensioensparen door individuele burgers (derde pijler). Dergelijke pensioenfondsen zijn zeer grote spelers op de financiële markten en hebben er ook een belangrijke impact op. Daarom stelt de heer Gilkinet voor dat de Belgische regering aan deze fondsen criteria zou opleggen waaraan hun beleggingen moeten voldoen zodat deze een deugdzamer karakter hebben en voor een langere tijd in bedrijven investeren. Zo kunnen de pensioenfondsen bijvoorbeeld worden verplicht een deel van hun tegoeden te investeren in de sectoren van de groene en de sociale economie. Dat is het oogmerk van het door de Ecolo-Groen!-fractie ingediende wetsvoorstel DOC 52 0307/001.

De ratingbureaus zijn medeverantwoordelijk voor de bankencrisis. Zij hebben de risico's van bepaalde financiële producten onvoldoende ingeschat waardoor hun ratings onbetrouwbaar bleken. Deze bureaus stonden ook te dicht bij de financiële instellingen die deze producten op de markt brachten. Bijgevolg waren de ratings niet altijd voldoende objectief. Voorts is het nodig die ratingsbureaus grondig te hervormen.

Bepaalde banken die staatssteun hebben ontvangen, ontwikkelen nog altijd activiteiten in belastingparadijzen. Dergelijke fiscale concurrentie ontregelt het financieel systeem. Wanneer zal aan deze praktijk een halt worden toegeroepen?

Zal er opnieuw een scheiding komen tussen de depositobanken die zich enkel inlaten met de traditionele bankactiviteiten en de zakenbanken die meer risicovolle activiteiten ontplooiën? De opheffing van deze scheiding

La délégation au Roi prévue par le projet de loi offre la possibilité d'agir vite. En revanche, elle limite le contrôle parlementaire sur les opérations nécessaires à la mutation effective de la BNB. Le ministre a déclaré être partisan du saut de l'étape intermédiaire, afin de pouvoir instaurer très rapidement le modèle “*twin peaks*”. Quel est le calendrier prévu à cet égard?

Les auditions en commission spéciale de suivi chargée d'examiner la crise financière et bancaire ont fait apparaître que certaines banques, comme Dexia, ont adapté leur politique: diminution du profil de risque, retrait de certains pays, repli sur l'activité de base. Les banques n'en font pas moins preuve d'une certaine résistance face à ces restructurations imposées.

Les autorités belges prévoient une déduction fiscale pour les entreprises qui investissent de l'argent dans des fonds de pension en vue de la constitution d'une pension du deuxième pilier en faveur de leurs travailleurs ainsi que pour l'épargne-pension de citoyens individuels (troisième pilier). De tels fonds de pension sont de très gros acteurs sur les marchés financiers et ont un impact important sur ceux-ci. C'est pourquoi M. Gilkinet propose que le gouvernement belge impose à ces fonds des critères que devraient remplir leurs placements, de telle sorte qu'ils revêtent un caractère plus vertueux et qu'ils investissent dans des entreprises pour une plus longue durée. Les fonds de pension peuvent ainsi, par exemple, être tenus d'investir une partie de leurs avoirs dans les secteurs de l'économie verte ou de l'économie sociale. C'est l'objet de la proposition de loi DOC 52 0307/001 déposée par le groupe Ecolo-Groen!.

Les agences de notation sont coresponsables de la crise bancaire. Elles ont sous-estimé les risques de certains produits financiers, de sorte que leurs notations se sont avérées peu fiables. Ces agences étaient également trop proches des établissements financiers qui ont mis ces produits sur le marché. Les notations n'étaient par conséquent pas toujours suffisamment objectives. Il est également nécessaire de réformer en profondeur le fonctionnement de ces agences.

Certaines banques ayant bénéficié du soutien de l'État développent aujourd'hui encore des activités dans des paradis fiscaux. Une telle concurrence fiscale dérègle le système financier. Quand mettra-t-on un terme à de telles pratiques?

Établira-t-on à nouveau une séparation entre les banques de dépôt qui s'occupent uniquement d'activités bancaires traditionnelles et les banques d'affaires qui développent des activités présentant plus de risques?

heeft volgens de heer Gilkinet veel ellende veroorzaakt. Daarom zou de scheiding terug moeten worden ingevoerd. Dit is de draagwijdte van het wetsvoorstel tot opsplitsing van de bankactiviteiten (DOC 52 2455/001) dat door de spreker zelf en de dames Meyrem Almaci en Muriel Gerkens (Ecolo-Groen!) werd ingediend.

Verder moet ook de bescherming van de consumenten tegen de gevaren van financiële producten worden verbeterd. Dat is het doel van amendement nr. 1 dat hij samen met mevrouw Almaci indient, en dat erin bestaat de economische inspectie te betrekken bij de taak van de CBFA om de bankproducten te controleren.

De heer Gilkinet besluit dat een verbeterde controle- en interventiecapaciteit ten aanzien van de bankwereld weliswaar een facet van de zaak behelst, maar dat het vooral noodzakelijk is de nodige maatregelen te nemen waarmee de gevaarlijke praktijken in de financiële sector grondig kunnen worden bijgestuurd, en waarmee toekomstige ongevallen kunnen worden voorkomen.

De heer Hagen Goyvaerts (VB) stelt vast dat het wetsontwerp een kaderwet is waarbij zeer veel delegatie wordt gegeven aan de Koning. De regering zal dus alles regelen en het parlement wordt buiten spel gezet.

De bankencrisis heeft gedemonstreerd dat het financieel toezicht in België heeft gefaald. Het voorliggende wetsontwerp moet deze situatie verhelpen. De regering heeft echter nog niet uitgemaakt of zij vóór de invoering van het “*twin peaks*”-model gebruik zal maken van de tussenstap of niet.

Toch ligt de hervorming politiek gevoelig omdat de NBB een aantal bevoegdheden van de CBFA zal overnemen. Zo zullen drie directeurs van de CBFA worden overgeplaatst naar de NBB. Het directiecomité van de NBB wordt dus vergroot wat blijkbaar problemen stelt op het vlak van het politieke evenwicht en het taalevenwicht. De heer Luc Coene, huidig vice-gouverneur van de NBB die vermoedelijk de nieuwe gouverneur zal worden, heeft in de media reeds gepleit voor een inkrimping van het directiecomité van de NBB naar Nederlands model tot vier leden. Nochtans telt het huidig directiecomité van de NBB acht leden waar nog er nog drie van de CBFA aan zullen worden toegevoegd. Hoe valt dit met elkaar te rijmen?

Welke bevoegdheden zullen er van de CBFA worden overgedragen naar de NBB? Hoe zal de bevoegdheidsverdeling tussen de twee instellingen worden afgebakend? Een versnippering van het financieel toezicht moet zeker worden vermeden.

La suppression de cette séparation a, selon M. Gilkinet, causé bien des problèmes et il faudrait y renoncer. Telle est la portée de la proposition de loi visant à scinder les activités bancaires (DOC 52 2455/001) déposée par l'intervenant ainsi que par Mmes Meyrem Almaci et Muriel Gerkens (Ecolo-Groen!).

Par ailleurs, il convient également d'améliorer la protection des consommateurs contre les dangers des produits financiers. C'est l'objet de l'amendement n° 1 qu'il dépose avec Mme Almaci et qui consiste à associer l'inspection économique à la CBFA dans la mission de contrôle des produits bancaires.

M. Gilkinet conclut sur le fait qu'améliorer la capacité de contrôle et d'intervention sur le monde bancaire est une chose, mais qu'il est surtout nécessaire d'adopter les mesures qui permettront de modifier fondamentalement les pratiques dangereuses à l'œuvre dans le secteur financier et de prévenir de futurs accidents.

M. Hagen Goyvaerts (VB) constate que le projet de loi à l'examen est une loi-cadre donnant au Roi une délégation très étendue. Le gouvernement réglera donc tout et le parlement est mis hors-jeu.

La crise bancaire a démontré l'échec du contrôle financier en Belgique. Le projet de loi à l'examen doit remédier à cette situation. Le gouvernement n'a toutefois pas encore décidé s'il recourra ou non à l'étape intermédiaire avant l'introduction du modèle “*twin peaks*”.

La réforme est cependant politiquement sensible parce que la BNB reprendra un certain nombre de compétences de la CBFA. Ainsi, trois directeurs de la CBFA rejoindront la BNB. Le comité de direction de la BNB est donc élargi, ce qui pose manifestement des problèmes au niveau de l'équilibre politique et de l'équilibre linguistique. M. Luc Coene, l'actuel vice-gouverneur de la BNB qui deviendra probablement le nouveau gouverneur, a déjà plaidé dans les médias en faveur d'un resserrement du comité de direction de la BNB à quatre membres, selon le modèle néerlandais. L'actuel comité de direction de la BNB compte néanmoins huit membres, auxquels viendront encore s'ajouter trois membres de la CBFA. Comment est-ce compatible?

Quelles seront les compétences transférées de la CBFA vers la BNB? Comment sera fixée la répartition des compétences entre les deux institutions? Il faut en tout cas éviter un émiettement du contrôle financier.

Tijdens de bespreking van het wetsontwerp tot wijziging van de financiële bepalingen van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België (DOC 52 1793/001) in de periode februari-maart van 2009 werd er door enkele Kamerleden waaronder de heer Luk Van Biesen reeds op gewezen dat het spanningsveld tussen de overheid als publieke aandeelhouder van de NBB en de privé-aandeelhouders van de NBB als beursgenoteerde onderneming niet langer houdbaar is. De spreker citeert wat de heer Luk Van Biesen tijdens de plenaire vergadering van 12 maart 2009 hierover heeft gezegd: "Het organiek statuut van de Nationale Bank is niet geregeld. U weet dat zich nog een aantal andere wijzigingen opdringt en dat wij in het najaar sowieso nog een fundamenteel debat zullen hebben over de aandeelhouderstructuur van de Nationale Bank. Wees eens eerlijk met uzelf. Vindt u het logisch dat de Nationale Bank voor 50 procent privéaandeelhouders heeft? Vindt u het logisch dat de Nationale Bank beursgenoteerd is? Die vraag moeten wij opnieuw durven stellen in de Kamer en opnieuw durven stellen onder elkaar. Is het logisch dat 50 procent van de Nationale Bank in handen is van de privé? Is het logisch dat wij hier daarover geen debat voeren? Ik nodig alle fracties uit om dat debat in het najaar opnieuw met ons te voeren" (CRIV 52 PLEN 086, p. 74). Heeft de heer Van Biesen nog altijd hetzelfde standpunt of is dat intussen gewijzigd?

De heer Goyvaerts pleit ervoor dat minstens de privé-aandeelhouders worden geraadpleegd bij een wijziging van het organiek statuut van de NBB. Daarom zou het opportuun zijn dat het parlement hen uitnodigt voor een hoorzitting.

Antwoorden van de vice-eersteminister en minister van Financiën en Institutionele Hervormingen

De heer Didier Reynders, vice-eersteminister en minister van Financiën en Institutionele Hervormingen, herinnert eraan dat de regering diverse maatregelen heeft genomen om in te spelen op de financiële en bankencrisis. Zo werden wettelijke bepalingen aangenomen om de toekenning van staatsgaranties mogelijk te maken. Voorts heeft de commissie ook het wetsontwerp tot uitbreiding van de herstelmaatregelen voor de ondernemingen uit de bank- en financiële sector (DOC 52 2406/001) en het wetsontwerp tot aanvulling, wat de verhaalmiddelen betreft, van de wet van ... tot uitbreiding van de herstelmaatregelen voor de ondernemingen uit de bank- en financiële sector (DOC 52 2407/001) aangenomen. Hij attendeert erop dat ons land een van de enige is die al echte wetgevende initiatieven hebben genomen.

Lors de l'examen du projet de loi modifiant les dispositions financières de la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique (DOC 52 1793/001), en février-mars 2009, plusieurs députés dont M. Luk Van Biesen avaient déjà souligné que le champ de tension entre les autorités en tant qu'actionnaire public de la BNB et les actionnaires privés de la BNB en tant qu'entreprise cotée en bourse n'était plus tenable. L'intervenant cite ce qu'a déclaré à ce propos M. Luk Van Biesen lors de la séance plénière du 12 mars 2009: "Le statut organique de la Banque nationale n'est pas réglé. Vous savez qu'un certain nombre d'autres modifications s'imposent encore et qu'à l'automne, nous aurons de toute façon un débat fondamental sur la structure de l'actionnariat de la Banque nationale. Soyez honnêtes avec vous-mêmes. Trouvez-vous logique que la Banque nationale ait des actionnaires privés à hauteur de 50 %? Trouvez-vous logique que la Banque nationale soit cotée en bourse? Cette question, nous devons avoir le courage de la poser à nouveau à la Chambre et de nous la poser entre nous. Est-il logique que 50 % de la Banque nationale soit aux mains du privé? Est-il logique que nous n'en débattions pas ici? J'invite tous les groupes à engager à nouveau ce débat avec nous à l'automne prochain" (traduction) (CRIV 52 PLEN 086, p. 74). M. Van Biesen est-il toujours du même avis ou a-t-il changé d'opinion?

M. Goyvaerts plaide pour que les actionnaires privés soient au moins consultés en cas de modification du statut organique de la BNB. C'est pourquoi il serait opportun que le parlement les invite en vue d'une audition.

Réponses du vice-premier ministre et ministre des Finances et des Réformes institutionnelles

M. Didier Reynders, vice-premier ministre et ministre des Finances et des Réformes institutionnelles rappelle que le gouvernement a pris diverses mesures en vue de réagir à la crise financière et bancaire: des dispositions légales ont été adoptées afin de permettre l'octroi de garanties d'État; la commission a également déjà adopté le projet de loi visant à compléter les mesures de redressement applicables aux entreprises relevant du secteur bancaire et financier (DOC 52 2406/001), ainsi que le projet de loi DOC 52 2407/001 qui règle les voies de recours en cette matière. Il souligne que notre pays est un des seuls à avoir déjà pris de réelles initiatives législatives.

De minister bevestigt dat het onderhavige wetsontwerp een ontwerp van machtigingswet is. Het stelt het zogenaamde “*twin peaks*”-model in voor de controle op de financiële sector in België. Voor dat model werd gekozen wegens de analogie met het model dat in verschillende buurlanden tot stand komt en waarvoor ook wordt gekozen in het kader van de werkzaamheden van de Europese Commissie met het oog op de geleidelijke integratie van de toezichtstructuren op Europees vlak. In het rapport van het door de heer A. Lamfalussy voorgezeten Comité op hoog niveau voor een nieuwe financiële architectuur (16 juni 2010) wordt voorgesteld in twee stappen te werken en wordt gewag gemaakt van de overgang naar een geïntegreerd model (met twee pijlers) aan het einde van de hervorming. Volgens de minister is er geen enkele reden om af te wijken van het model dat door de meeste landen werd gekozen. In werkelijkheid steekt geen enkel controlemodel echt boven de andere uit. Tijdens de recente financiële crisis is geen enkel model erin geslaagd de problemen beter te voorkomen of aan te pakken.

Het voorliggende wetsontwerp voorziet in een specialisatie van de respectieve rol van de Nationale Bank van België (NBB) en van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA). De minister wenst zo ver mogelijk te gaan inzake de toekenning van bevoegdheden aan de CBFA op het vlak van de consumentenbescherming.

Wij bevinden ons nog steeds in een fase van toepassing van een aantal nieuwe nadere regels inzake supervisie. Er zullen uitvoeringsbesluiten worden uitgevaardigd om de toepassing van het definitieve model te regelen.

Wat de tussenfase betreft, is de minister bereid te werken op grond van het wetsontwerp in zijn huidige vorm. De meeste bepalingen zullen in werking treden binnen 20 werkdagen na de bekendmaking van de wet in het *Belgisch Staatsblad* (artikel 29, eerste lid, van het wetsontwerp). Krachtens artikel 26, § 1, eerste lid, moet de Koning de uitvoeringsbesluiten vóór 30 september 2010 uitvaardigen om de overgang naar het definitieve controlemodel te organiseren.

De minister is bereid het definitieve model zo snel mogelijk in te voeren. De hervorming is echter zeer ingewikkeld. Zo heeft de heer Guy Quaden, voorzitter van het Comité voor financiële stabiliteit, in een aan de minister gerichte brief van 4 maart 2010 (zie bijlage bij dit verslag) gevraagd dat de datum voor de overzending van het advies van het in artikel 26, § 2, tweede lid, a), bedoelde comité dat belast is met de voorbereiding van de nieuwe toezichtsarchitectuur wordt verlegd naar 31 mei 2010 in plaats van 30 april 2010.

Le ministre confirme que le présent projet de loi est un projet de loi d'habilitation. Il instaure le modèle dit “*twin peaks*” pour le contrôle du secteur financier en Belgique. Ce modèle a été retenu par analogie au modèle qui se dessine dans plusieurs pays voisins et qui est également repris dans le cadre des travaux de la Commission européenne visant l'intégration progressive des structures de surveillance à l'échelon européen. Le rapport du Comité de haut niveau pour une nouvelle architecture financière (16 juin 2010), présidé par M. A. Lamfalussy, a proposé de travailler en deux étapes, tout en évoquant le basculement vers un modèle intégré (à deux piliers) en bout de réforme. Le ministre estime qu'il n'y a aucune raison de s'écarter du modèle choisi dans une majorité d'États. En réalité, aucun modèle de contrôle n'est réellement supérieur à un autre. Au cours de la récente crise financière, aucun modèle n'a permis de mieux prévenir ou de mieux contrôler les problèmes.

Le projet de loi à l'examen prévoit une spécialisation des rôles de la Banque Nationale de Belgique (BNB) et de la Commission bancaire, financière et des assurances (CBFA). Le ministre souhaite aller le plus loin possible dans l'octroi de compétences à la CBFA en matière de protection des consommateurs.

Nous sommes toujours dans une phase de mise en œuvre d'un certain nombre de nouvelles modalités de supervision. Des arrêtés d'exécution seront pris pour régler la mise en œuvre du modèle définitif.

En ce qui concerne la phase intermédiaire, le ministre se déclare prêt à travailler sur la base du projet de loi dans sa forme actuelle. La plupart des dispositions entreront en vigueur dans les 20 jours ouvrables suivant la publication de la loi au *Moniteur belge* (article 29, alinéa 1^{er}, du projet de loi). En vertu de l'article 26, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, le Roi doit prendre les arrêtés d'exécution avant le 30 septembre 2010 afin d'organiser le passage au modèle de contrôle définitif.

Le ministre est prêt à mettre le modèle définitif en place le plus rapidement possible. La réforme est néanmoins très complexe. Ainsi, dans un courrier adressé au ministre le 4 mars 2010 (voir annexe du présent rapport), M. Guy Quaden, président du Comité de stabilité financière, demande à ce que la date de remise de l'avis du comité de préparation de la nouvelle architecture de contrôle visée à l'article 26, § 2, alinéa 2, a), du projet de loi à l'examen soit portée au 31 mai 2010 au lieu du 30 avril 2010.

Artikel 26, § 1, tweede lid, bepaalt dat de krachtens de ontworpen wet uitgevaardigde besluiten zullen ophouden uitwerking te hebben als ze niet binnen twee jaar na hun inwerkingtreding bij wet werden bevestigd. De minister is bereid onmiddellijk een wetsontwerp tot bevestiging in te dienen. Er is in een termijn van twee jaar voorzien om rekening te houden met alle mogelijke eventualiteiten, ook eventuele verkiezingen gevolgd door lang aanslepende regeringsonderhandelingen.

De minister is ook van plan het parlement in te lichten over de inhoud van de koninklijke uitvoeringsbesluiten zodra hij het advies van de Raad van State heeft gekregen en de Ministerraad ze zal hebben goedgekeurd.

Het Comité voor financiële stabiliteit suggereert dat de etappe die bestaat in de tijdelijke oprichting van het Comité voor systeemrisico's en systeemrelevante financiële instellingen niet langer opportuun is en tegelijkertijd vraagt het dat de datum waarop het comité dat belast is met de voorbereiding van de nieuwe toezichtsarchitectuur zijn advies moet voorleggen, wordt verlegd. Op die manier wekt het Comité voor financiële stabiliteit eensdeels de indruk dat het wenst dat de hervorming er sneller komt, en oppert anderdeels de vraag of het binnen de afgesproken termijn klaar zal zijn en of de machtiging aan de Koning eventueel niet moet worden verlengd. Als de uitvoeringsbesluiten niet op 30 september 2010 klaar zijn, kan nog steeds een afzonderlijk wetsontwerp worden aangenomen om die machtiging te verlengen. Tot dusver lijkt de datum van 30 september 2010 nog steeds redelijk.

De minister heeft al aan de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële en bankcrisis te kennen gegeven dat hij er voorstander van is dat zowel de vertegenwoordigers van de financiële instellingen als die van de NBB en van de CBFA geregeld worden gehoord om het parlement op de hoogte te houden van de keuzes welke die instellingen zullen nemen op eigen initiatief, maar ook in het kader van wat op Europees en internationaal vlak is bepaald.

De regering is, in het kader van het Belgische voorzitterschap van de Europese Unie, van plan met de Europese Commissie te debatteren over de maatregelen die in verband met het toezicht op de financiële producten moeten worden genomen. Hoe kan het gebruik ervan beter worden begeleid? Fundamenteel is het niet nodig de vernieuwing in de financiële sector aan banden te leggen. De toezichthoudende autoriteiten moeten het gebruik van bepaalde financiële producten daarentegen kunnen controleren en beperken of zelfs verbieden als ze van oordeel zijn dat dit gebruik in een bepaalde periode of in een bepaald geval schadelijk kan zijn. De

L'article 26, § 1^{er}, alinéa 2, prévoit que les arrêtés pris en vertu de la loi en projet cesseront de produire leurs effets s'ils n'ont pas été confirmés par la loi dans les deux ans de leur date d'entrée en vigueur. Le ministre se déclare prêt à déposer immédiatement un projet de loi de confirmation. Le délai de deux ans a été prévu afin de tenir compte de toutes les éventualités, y compris l'organisation d'élections, suivies, le cas échéant, de longues négociations gouvernementales.

Le ministre exprime également son intention d'informer le Parlement sur le contenu des arrêtés royaux d'exécution dès qu'il aura reçu l'avis du Conseil d'État et qu'ils auront été approuvés par le Conseil des ministres.

Le Comité de stabilité financière suggère que l'étape consistant dans la mise en place temporaire du Comité des risques et établissements financiers systémiques ne s'avère plus opportune et demande par ailleurs le report de la date de remise de l'avis du comité de préparation de la nouvelle architecture de contrôle. En agissant de telle sorte, le Comité de stabilité financière donne à la fois l'impression de vouloir faire aboutir plus rapidement la réforme tout en suscitant la question de savoir s'il sera prêt dans les délais impartis et s'il ne faut pas éventuellement prolonger l'habilitation au Roi. Si les arrêtés d'exécution ne sont pas prêts le 30 septembre 2010, un projet de loi distinct pourra toujours être adopté afin de prolonger cette habilitation. À ce jour, la date du 30 septembre 2010 paraît toujours raisonnable.

Le ministre a déjà indiqué devant la Commission spéciale de suivi chargée d'examiner la crise financière et bancaire qu'il était favorable à l'organisation régulière d'auditions tant avec les représentants des institutions financières qu'avec ceux de la BNB et de la CBFA, de manière à informer le Parlement sur les orientations que ces institutions prendront d'initiative mais également dans le cadre des orientations arrêtées à l'échelon européen et international.

Dans le cadre de la présidence belge de l'Union européenne, le gouvernement a l'intention de débattre avec la Commission européenne sur les mesures à prendre en ce qui concerne la supervision des produits financiers. Comment peut-on encadrer mieux leur utilisation? Fondamentalement, il n'est pas nécessaire de brider l'innovation dans le secteur financier. Par contre, les autorités de supervision doivent pouvoir contrôler et limiter, voire interdire l'utilisation de certains produits financiers si elles estiment que, dans une période ou un cas donné, l'usage de ces produits peut être préjudiciable. Le ministre renvoie au débat sur les CDS (*Credit*

minister verwijst naar het debat over de CDS (*Credit Default Swaps*) en naar de Europese ontwerprijtlijn over de afgeleide producten.

Short selling is thans verboden in België. Nochtans is dat op zich niet noodzakelijk een schadelijk instrument. In sommige gevallen kan het zelfs een gunstige invloed hebben op het beheer van de financiële markten.

De minister stipt in verband met de ratingagentschappen aan dat de ratings slechts aanwijzingen zijn die niet noodzakelijk door de financiële instellingen moeten worden gevolgd. Het grootste probleem is dat de financiële instellingen de jongste jaren te weinig aandacht hebben besteed aan het risicobeheer en dat ze zich al te gemakkelijk hebben gebaseerd op de beslissingen van de ratingagentschappen, zonder zich ooit af te vragen in hoeverre die klopten. Bovendien rijzen belangenconflicten tussen de verschillende aandeelhouders van de ratingagentschappen en van de financiële instellingen.

Binnen het Europees Parlement is al meermaals gedebatteerd over de eventuele oprichting van een Europese openbaar of privératingagentschap, maar tot dusver is men niet tot een akkoord kunnen komen.

Normaliter wordt de ex ante-controle uitgevoerd door de instellingen voor prudentieel toezicht. Tijdens de crisis is echter gebleken dat de controleregels ontoereikend waren, onder meer wat de liquiditeitsproblemen betreft. De minister is voorstander van nieuwe controlemiddelen terzake om de verschillende operatoren de mogelijkheid te bieden sneller te reageren.

De IAS/IFRS-normen worden uitgewerkt door een onafhankelijk comité (*International Accounting Standards Board* (IASB)). De leden van de ECOFIN-raad pleiten voor betere contacten met de leden van de IASB of zelfs voor een reorganisatie van dat comité. Het ligt voor de hand dat de weerslag van de crisis op de financiële instellingen minder groot zou geweest zijn, mochten ze andere boekhoudkundige normen kunnen hebben gehanteerd.

Er is ook een debat aangevat over de oprichting van een Europees Muntfonds. Volgens de minister zou het nuttig zijn binnen de eurozone een stabilisatiestructuur op te richten. Hij betreurt dat het debat momenteel zo ongeordend verloopt. De Europese Commissie is van plan te onderzoeken of zulks vereist dat de verdragen worden aangepast, wat een hervorming op langere termijn zou vergen.

Default Swaps) et au projet de directive européenne sur les produits dérivés.

À l'heure actuelle, le *short selling* est interdit en Belgique. Néanmoins, en tant que tel, il ne s'agit pas nécessairement d'un outil dommageable. Il peut même, dans certains cas, avoir un effet positif dans la gestion des marchés financiers.

Pour ce qui est des agences de notation, le ministre souligne que les notations ne sont que des références qui ne doivent pas nécessairement être suivies par les institutions financières. Le problème se situe avant tout dans le fait que, ces dernières années, les institutions financières ont porté bien trop peu d'attention à la gestion des risques et se sont trop facilement basées sur les décisions des agences de notation sans se poser la moindre question quant à leur degré d'exactitude. En outre, des conflits d'intérêt se posent entre les différents actionnaires des agences de notation et des institutions financières.

Plusieurs débats ont déjà été menés au sein du Parlement européen en vue de la création éventuelle d'une agence de notation publique ou privée européenne sans qu'un accord ait pu être trouvé.

Le contrôle ex ante est normalement exercé par les institutions de contrôle prudentiel. Au cours de la crise, il est néanmoins apparu que les règles de contrôle étaient insuffisantes, notamment en ce qui concerne les problèmes de liquidités. Le ministre se déclare favorable à la mise en place de nouveaux outils de contrôle en la matière afin de permettre aux différents opérateurs de réagir plus rapidement.

Les normes IAS/IFRS sont élaborées par un comité indépendant (*International Accounting Standards Board* (IASB)). Les membres du Conseil ECOFIN plaident en faveur de meilleurs contacts avec les membres de l'IASB, voire d'une réorganisation de ce comité. Il est évident que la crise aurait eu un impact moins grand sur les institutions financières si elles avaient pu appliquer d'autres normes comptables.

Un débat a également été entamé sur la création d'un Fonds monétaire européen. Le ministre estime qu'il serait utile de créer une structure de stabilisation dans la zone euro. Il déplore que le débat ait actuellement lieu de manière aussi désordonnée. La Commission européenne a l'intention d'examiner s'il est nécessaire d'adapter les traités pour ce faire, ce qui supposerait une réforme à plus long terme.

Inzake het aandeelhouderschap van de NBB merkt de minister op dat de Bank al lang een monetaire bevoegdheid uitoefent zonder dat zulks een invloed heeft op de structuur van haar aandeelhouderschap. Waarom zou dat wel zo zijn ingeval van toekenning van bevoegdheden in prudentiële aangelegenheden? De minister voegt eraan toe dat de regering niet van plan is terzake enige maatregel te nemen. Mocht zulks toch het geval zijn, dan zou de aankondiging van enige wijziging in het aandeelhouderschap in elk geval pas worden gedaan wanneer de operatie plaats moet hebben en vóór de openstelling van de markten. Dat belet uiteraard niet dat daarover een debat wordt gevoerd.

Voorts merkt de minister op dat het algemeen belang niet noodzakelijk de drijvende kracht is achter het optreden van de minderheidsaandeelhouders van de NBB. Ze handelen veeleer in hun eigen belang en om er zelf voordeel uit te halen.

De leden van de controleorganen en hun personeelsleden zijn niet wettelijk aansprakelijk voor hun beslissingen, handelingen of gedragingen in de uitoefening van hun wettelijke taken, behalve in geval van bedrog of zware persoonlijke fout. Als een controleorgaan zware fouten maakt bij de uitoefening van zijn opdrachten, ligt het voor de hand dat de wetgever alle nodige maatregelen kan nemen om de bevoegdheden van dat orgaan te wijzigen. Het is daarentegen niet mogelijk rechtstreekse sancties te nemen ten aanzien van die instantie.

De minister wenst nog te preciseren dat de hervorming in ontwerp hoegenaamd niet voortvloeit uit de vaststelling van fouten die zouden zijn begaan door welke instelling ook.

Aan de bekommelingen van de heer Gilkinet over financiële speculatie op de markten voor voedselproducten kan niet worden tegemoetgekomen door in de nationale wetgeving in te grijpen. Dit wetsontwerp strekt er alleen toe onze eigen instrumenten inzake prudentieel toezicht bij te werken in het licht van het internationaal raamwerk dat thans vorm krijgt.

De minister bevestigt dat de nieuwe CBFA bepaalde sancties zal kunnen opleggen (cf. memorie van toelichting, DOC 52 2408/001, blz. 29). De impact van de dwangsom zal uiteraard afhangen van de omvang van de geviseerde onderneming. De minister zal de CBFA vragen een overzicht van de in het verleden opgelegde sancties te geven, zodat eventueel een evaluatie kan worden gemaakt.

Pour ce qui concerne l'actionnariat de la BNB, le ministre fait remarquer que la Banque exerce depuis longtemps une compétence monétaire sans que cela ait une incidence sur la structure de son actionnariat. Pourquoi en serait-il autrement lors de l'attribution de compétences en matière prudentielle? Le ministre ajoute que le gouvernement n'a pas l'intention de prendre la moindre mesure en la matière. Et même si cela devait être le cas, l'annonce de toute modification de l'actionnariat ne se ferait de toute façon qu'au moment où l'opération doit se réaliser et avant l'ouverture des marchés. Ceci n'empêche évidemment pas un débat en la matière.

Le ministre observe par ailleurs que l'élément moteur de l'action des actionnaires minoritaires de la BNB n'est pas nécessairement l'intérêt général. Ils agissent plutôt en fonction de leur intérêt particulier et de la recherche d'un profit.

Les membres des organes de contrôle et les membres de leur personnel n'encourent aucune responsabilité civile en raison de leurs décisions, actes ou comportements dans l'exercice de leurs missions légales, sauf en cas de dol ou de faute personnelle lourde. Si un organe de contrôle commet des fautes graves dans l'exercice de ses missions, il va de soi que le législateur peut prendre toutes les mesures nécessaires afin de modifier ses compétences. Il n'est par contre pas possible de prendre des sanctions directes à l'égard de cette institution.

Le ministre tient encore à préciser que la réforme en projet ne résulte en rien de la constatation de fautes commises par une quelconque institution.

Les préoccupations exprimées par M. Gilkinet concernant la spéculation financière sur les marchés des produits alimentaires ne peuvent être réglées par des mesures législatives sur le plan national. Le présent projet de loi vise uniquement à faire évoluer nos propres dispositifs de contrôle prudentiel en tenant compte du cadre international qui se met actuellement en place.

Le ministre confirme que la nouvelle CBFA disposera de la faculté de prendre un certain nombre de sanctions (cf. l'exposé des motifs, DOC 52 2408/001, p. 29). L'impact du montant des astreintes dépend évidemment de la taille de l'entreprise visée. Le ministre demandera à la CBFA de fournir un relevé des sanctions prises par le passé afin de pouvoir procéder à une éventuelle évaluation.

Replieken

Voorzitter François-Xavier de Donnea (MR) had graag enkele voorbeelden gekregen die duidelijk maken wat precies wordt bedoeld met het begrip “gedragsregels”, op de naleving waarvan zal worden toegezien door de CBFA, en die illustreren hoe dat toezicht zich verhoudt tot het toezicht op de inachtneming van de prudentiële vereisten door de NBB.

De heer Jan Jambon (N-VA) onderstreept de kwaliteit van de diensten voor interne doorlichting van de financiële instellingen. Hun waarschuwingen hebben evenwel geen gehoor gevonden bij de leiders van die instellingen, die helaas veel meer aandacht hebben besteed aan de beoordelingen van de ratingbureaus. Moet er derhalve niet voor worden gezorgd dat meer rekening wordt gehouden met de analyses van de eigen diensten voor interne doorlichting van de financiële instellingen?

De spreker wijst er overigens op dat hij er niet toe heeft opgeroepen de controle-instanties op welke wijze ook te straffen ingeval een eventuele financiële crisis slecht zou worden aangepakt; hij heeft alleen geattendeerd op het bestaan van twee groepen aandeelhouders bij de NBB, die elk hun eigen belangen dreigen te verdedigen. Als de NBB bij de aanpak van een financiële crisis een fout zou maken en daardoor in een lastige situatie zou verzeilen, zouden de privéaandeelhouders vanzelf in dat debacle worden meegesleurd zonder dat ze de besluitvorming hebben kunnen beïnvloeden.

Tot slot wil het lid vernemen hoe de minister de keuze voor het “*twin peaks*”-model zuiver intellectueel rechtvaardigt, en waarom hij het toezicht niet centraliseert bij één instelling.

De heer Hendrik Bogaert (CD&V) begrijpt dat deze hervorming een heuse uitdaging is. De publieke opinie verwacht evenwel dat de wetgever onverwijld optreedt. De komende maanden zouden immers opnieuw financieel woelig kunnen worden. De spreker onderstreept ook de sociaaleconomische impact van de huidige financiële crisis. Hij pleit er derhalve voor 30 september 2010 als uiterste datum te behouden.

De heer Yvan Mayeur (PS) stelt vast dat het toezicht op de gedragsregels van de financiële instellingen moet worden gezien in het licht van de MiFID-richtlijn (Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad). Een uitbreiding van de controle door de CBFA

Répliques

Le président, M. François-Xavier de Donnea, (MR) souhaiterait obtenir des exemples afin de pouvoir cerner ce que l’on entend exactement par la notion de “règles de conduite” qui feront l’objet d’un contrôle par la CBFA, à comparer avec celle des exigences en matière de contrôle prudentiel qui sera exercé par la BNB.

M. Jan Jambon (N-VA) souligne la qualité des services d’audit interne des institutions financières. Toutefois, leurs avertissements n’ont pas été entendus par les dirigeants de ces institutions qui ont malheureusement accordé beaucoup plus d’importance aux décisions des agences de notation. Ne faudrait-il dès lors pas veiller à ce qu’il soit davantage tenu compte des analyses réalisées par les services d’audit interne au sein des institutions financières?

L’orateur indique par ailleurs qu’il n’a pas appelé à une quelconque sanction des organismes de contrôle en cas de mauvaise maîtrise d’une éventuelle crise financière. Il a simplement attiré l’attention sur l’existence de deux groupes d’actionnaires au sein de la BNB qui risquent de défendre des intérêts opposés. Si la BNB devait commettre une faute dans la gestion d’une crise financière et se retrouver dans une situation difficile, les actionnaires privés seraient automatiquement entraînés dans cette débâcle sans qu’ils aient pu influencer sur les décisions prises.

Enfin, le membre souhaiterait savoir comment le ministre justifie le choix du modèle “*twin peaks*” d’un point de vue purement intellectuel, plutôt que de centraliser le contrôle dans une seule institution.

M. Hendrik Bogaert (CD&V) comprend l’importance du défi de la présente réforme. L’opinion publique attend toutefois une action rapide du législateur. Il n’est en effet pas totalement exclu que de nouvelles turbulences financières se produisent dans les prochains mois. L’orateur souligne aussi l’impact socioéconomique important de la crise financière actuelle. C’est pourquoi il plaide en faveur du maintien de la date limite du 30 septembre 2010.

M. Yvan Mayeur (PS) constate que le contrôle des règles de conduite des institutions financières doit s’entendre dans le cadre de la directive MiFID (Directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d’instruments financiers, modifiant les directives 85/611/CEE et 93/6/CEE du Conseil et la directive 2000/12/CE du Parlement européen et du Conseil et abrogeant la directive 93/22/CEE du Conseil). Il ne faut pas que, par une extension du contrôle de ces règles de conduite en faveur de la

op de inachtneming van die gedragsregels, mag er niet toe leiden dat het micro- en het macro-economische toezicht door de NBB wordt ontrafeld.

De heer Mayeur vindt het belangrijk dat het micro- en het macro-prudentiële toezicht voortaan duidelijk gescheiden is van het toezicht dat de controle-instantie voor de financiële markten uitoefent. Daarnaast zal de bescherming van de belangen van de financiële consument worden geregeld in een afzonderlijk wetsontwerp.

De spreker is ervoor dat het “*twin peaks*”-model direct wordt toegepast, zonder de tussenstap via het Comité voor systeemrisico's en systeemrelevante financiële instellingen (CSRSFI); dat zou moeizame relaties tussen instellingen en opeenvolgende reorganisaties voorkomen. Mocht de hervorming niet binnen de opgelegde termijn kunnen worden uitgevoerd, dan heeft hij liever niet dat men zou teruggrijpen naar het bestaande tweeledige toezichtsmodel.

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) betreurt dat de minister op sommige van zijn vragen niet heeft geantwoord. De spreker had er bijvoorbeeld op gewezen dat het prudentiële karakter dat als basiscriterium dient voor de taakverdeling tussen de CBFA en de NBB onvoldoende wordt gedefinieerd ten opzichte van de gedragsregels. Hoe zit een en ander meer bepaald voor de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen, de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid (WAP), alsook voor de wetgeving inzake de aanvullende pensioenen voor zelfstandigen (WAPZ — programmawet (I) van 24 december 2002, Titel II, Hoofdstuk 1, Afdeling 4)?

Ingevolge het wetsontwerp kan de NBB een of meer juridische entiteiten oprichten. Het lid wil vernemen of de wetgever het model van de *Banque de France* (afzonderlijke entiteiten voor het micro- en het macroprudentieel toezicht) verkiest, dan wel dat van de *Nederlandse Bank* (één entiteit voor zowel micro- als macroprudentieel toezicht).

Tot slot wijst het lid er nogmaals op dat het “*twin peaks*”-model niet in arbitrage voorziet ingeval beide controle-instanties een ander standpunt hebben.

De heer Hagen Goyvaerts (VB) neemt akte van de verklaring van de minister dat de regering geen maatregelen overweegt om de aandeelhoudersstructuur van de NBB te wijzigen. Hij vindt het jammer dat de regering dit fundamenteel debat uit de weg gaat.

CBFA, on en vienne à détricoter le contrôle macro- et micro-prudentiel exercé par la BNB.

M. Mayeur estime qu'il est important que le contrôle micro- et macro-prudentiel soit dorénavant bien séparé du contrôle exercé par l'autorité des marchés financiers. Viendra s'ajouter à cela la défense des consommateurs de produits financiers réglée par un projet de loi distinct.

L'intervenant est favorable à l'application immédiate du modèle *twin peaks* sans passer par l'étape intermédiaire du Comité des risques et établissements financiers systémiques (CREFS) afin de faire l'économie de relations difficiles entre institutions et de réorganisations successives. Il souhaite toutefois éviter que, dans l'hypothèse où la réforme ne pourrait pas être réalisée dans le délai imparti, l'on en revienne par conséquent à la situation hybride du mode de contrôle actuel.

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) regrette que le ministre n'ait pas répondu à certaines de ses questions. Ainsi, il a attiré l'attention sur le fait que le caractère prudentiel qui sert de critère de base pour la répartition des tâches entre la CBFA et la BNB est insuffisamment défini par rapport aux règles de conduite. Qu'en est-il notamment pour la loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des institutions de retraite professionnelles, la loi du 28 avril 2003 relative aux pensions complémentaires et au régime fiscal de celles-ci et de certains avantages complémentaires en matière de sécurité sociale (LPC) et la loi LPCI (Titre II, chapitre 1^{er}, section 4, de la loi-programme (I) du 24 décembre 2002, relative aux pensions complémentaires des indépendants)?

Le projet de loi permet à la BNB de créer une ou plusieurs entités juridiques. Le membre souhaiterait savoir si le législateur donne la préférence au modèle de la Banque de France (entités distinctes pour le contrôle micro- et macro-prudentiel) ou de la *Nederlandse Bank* (contrôle micro- et macro-prudentiel exercé par une seule entité).

Enfin, le membre souligne à nouveau que le modèle *twin peaks* ne prévoit pas de possibilité d'arbitrage si l'une des deux institutions de contrôle défend un autre point de vue.

M. Hagen Goyvaerts (VB) prend acte des déclarations du ministre selon lesquelles le gouvernement n'envisage pas de prendre des mesures afin de modifier la structure actionnariale de la BNB. Il déplore que le gouvernement élude ce débat fondamental.

De minister herhaalt dat hij er niets op tegen heeft de einddatum van 30 september 2010 voor het uitvaardigen van de koninklijke besluiten te behouden. Ingeval die datum niet wordt gehaald, moet ofwel de looptijd van de aan de Koning verleende bijzondere machtigingen worden verlengd, ofwel moet de definitieve fase van de hervorming direct worden geregeld in een nieuw wetsontwerp. De streefdatum waarin dit wetsontwerp voorziet, lijkt redelijk. Door de datum van 30 september 2010 te behouden, wordt bovendien blijvend een zekere druk gezet op de diverse actoren.

Zo de koninklijke besluiten tijdig worden uitgevaardigd, moet het zelfs mogelijk zijn de hervorming direct definitief gestalte te geven, zonder de tussenstap via het CSRSFI.

Wat de taakverdeling betreft, zal het CSRSFI zich in de eerste fase uitsluitend uitspreken over de risico's en de systeemrelevante financiële instellingen, waaronder een aantal grote banken en verzekeringsondernemingen, alsook instellingen als *Euroclear* en *Swift*. Voor het overige blijft het prudentieel toezicht in handen van de CBFA.

Het comité dat de nieuwe toezichtsstructuur moet voorbereiden, zal voorstellen formuleren en aan de minister advies uitbrengen over het ontwerp van koninklijk besluit bedoeld bij artikel 26, § 1, eerste lid, van het wetsontwerp. Dat is nu aan de gang.

De minister zal de tekst van het ontwerp van koninklijk besluit zo snel mogelijk aan het Parlement voorleggen nadat de Raad van State er advies over heeft uitgebracht, maar voordat het definitief zal worden aangenomen.

Tijdens de voorbereiding van de hervorming moet de taakverdeling tussen de diverse controle-instanties zo duidelijk mogelijk worden vastgelegd. Die taakverdeling zal worden geregeld in het voornoemd koninklijk besluit.

De minister zal de commissie aan de hand van voorbeelden duidelijk maken waarvoor de CBFA uiteindelijk bevoegd zal zijn inzake het toezicht op de inachtneming van de gedragsregels. De taakverdeling tussen de NBB en de CBFA zal gelijklopen met die welke terzake bestaat in de buurlanden en op Europees niveau. De MiFID-richtlijn is immers een belangrijk instrument van het toezicht door de marktautoriteit.

De minister onderstreept overigens dat het risico-beheer bij de financiële instellingen vóór de crisis allesbehalve efficiënt was. Het directiecomité en de raad van bestuur van die instellingen voerden geen echte risicoanalyse uit. Zo heeft de regering maar heel moeizaam informatie over de structuur van de Fortis-groep

Le ministre répète qu'il n'est pas opposé à ce que la date limite du 30 septembre 2010 soit maintenue pour la prise des arrêtés royaux. En cas de retard, il y aura lieu soit de prolonger la durée des pouvoirs spéciaux accordés au Roi, soit de régler directement la phase définitive de la réforme par un nouveau projet de loi. L'objectif retenu dans le présent projet de loi paraît raisonnable. Le maintien de la date du 30 septembre 2010 permet en outre de garder un moyen de pression sur les différents acteurs.

Si les arrêtés royaux prévus sont pris suffisamment tôt, il devrait même être possible d'organiser directement la phase définitive de la réforme sans passer préalablement par la phase intermédiaire du CREFS.

Pour ce qui est de la répartition des rôles, dans la première phase, le CREFS statuera exclusivement sur les risques et les établissements financiers systémiques, à savoir un certain nombre de grandes banques et compagnies d'assurance, ainsi qu'*Euroclear* et *Swift*. La CBFA restera en charge du contrôle prudentiel sur tout le reste.

Un comité de préparation de la nouvelle architecture de contrôle doit formuler des propositions et remettre un avis au ministre à propos du projet d'arrêté royal visé par l'article 26, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, du projet de loi. Ce travail est en cours.

Le ministre soumettra le texte de ce projet d'arrêté royal au Parlement le plus rapidement possible, après avis du Conseil d'État mais avant qu'il ne soit adopté définitivement.

La préparation de la réforme a pour objectif de répartir les rôles entre les différentes instances de contrôle de la manière la plus claire possible. Cette répartition sera réglée par l'arrêté royal susvisé.

Le ministre fournira à la commission des exemples de ce qui dépendra, en fin de processus, de la CBFA en termes de règles de conduite. La répartition des compétences entre la BNB et la CBFA sera similaire à celle retenue dans les pays voisins et à l'échelon européen. La directive MiFID est effectivement un élément important dans le contrôle qui sera exercé par l'autorité de marché.

Par ailleurs, le ministre souligne l'inefficacité de la gestion des risques au sein des institutions financières avant la crise. Le comité de direction et le conseil d'administration de ces organismes n'effectuaient pas de véritable analyse des risques. Ainsi, le gouvernement n'a obtenu que très difficilement des informations sur

verkregen toen zij in september 2008 moest ingrijpen. Hetzelfde geldt voor de risico's in verband met gestructureerde producten bij de verschillende financiële instellingen, die liever op de ratings vertrouwden, dan een gedetailleerde risicoanalyse uit te voeren. De minister heeft de leiding van de banken die staatssteun hebben genoten, gevraagd meer werk te maken van risicobeheer en –analyse binnen hun instelling.

Zodra de minister beschikt over het advies van het comité dat met de voorbereiding van de nieuwe toezichtsstructuur belast is, zal hij de commissie daarvan in kennis stellen. Ook zal hij het ontwerp van koninklijk besluit verzenden, ná tweede lezing door de Ministerraad.

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) is van mening dat het ontwerp van kaderwet de beginselen van de bevoegdheidsverdeling tussen de NBB en de CBFA zou moeten vastleggen. Bovendien zou het moeten voorzien in maatregelen om eventuele geschillen tussen beide instellingen via arbitrage op te lossen.

III. — BESPREKING VAN DE ARTIKELEN EN STEMMINGEN

Artikel 1

Over dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt aangenomen met 8 tegen 3 stemmen en 1 onthouding.

Art. 2

Volgens *de heer Dirk Van der Maelen (sp.a)* worden de vereffeningsinstellingen in het wetsontwerp zeer vaag omschreven. Het ontworpen artikel 2, eerste lid, 40°, c), van de wet van 2 augustus 2002, geeft alleen aan dat die instellingen “op het Belgische grondgebied een doorslaggevende rol spelen”. Bovendien kan de Koning het toepassingsgebied van de wet op voorstel van het CSRSFI verruimen tot andere instellingen onder prudentieel toezicht (het ontworpen artikel 2, eerste lid, 40°, d), van de wet van 2 augustus 2002). In de memorie van toelichting wordt alleen verduidelijkt dat de Koning “zich daarbij (...) [kan] laten leiden door criteria zoals het bedrijfsmodel, de complexiteit van de balansstructuur, de organisatie of de onderlinge banden met andere financiële instellingen” (DOC 52 2408/001, blz. 9). Aangezien die criteria niet in het wetsontwerp zijn opgenomen, kan de Koning die echter vrij invullen.

De minister merkt op dat die bepaling pas zal worden toegepast als het CSRSFI voorstellen doet. Aan de hand

la structure du groupe Fortis au moment de devoir intervenir en septembre 2008. Il en va de même pour les risques liés aux produits structurés au sein des différents organismes financiers, qui préféreraient se référer aux agences de notation plutôt que de réaliser une analyse de risques détaillée. Le ministre a demandé aux dirigeants de banques qui ont reçu le soutien de l'État de développer la gestion et l'analyse des risques au sein de leur institution.

Le ministre informera la commission dès qu'il disposera de l'avis du comité de préparation de la nouvelle architecture de contrôle. Il transmettra également le projet d'arrêté royal après la deuxième lecture au sein du Conseil des ministres.

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) est d'avis que le projet de loi-cadre devrait régler les principes de la répartition de compétences entre la BNB et la CBFA. En outre, il devrait prévoir des mesures permettant d'arbitrer d'éventuels conflits entre ces deux institutions.

III. — DISCUSSION DES ARTICLES ET VOTES

Article 1^{er}

Cet article n'appelle aucun commentaire et est adopté par 8 voix contre 3 et 1 abstention.

Art. 2

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) estime que la définition donnée par le projet de loi des organismes de liquidation est très vague. L'article 2, alinéa 1^{er}, 40°, c), en projet de la loi du 2 août 2002, indique uniquement que ces organismes doivent jouer un “rôle prépondérant sur le territoire belge”. En outre, le Roi peut encore élargir le champ d'application de la loi à d'autres établissements sous statut de contrôle prudentiel sur proposition du CREFS (article 2, alinéa 1^{er}, 40°, d), en projet, de la loi du 2 août 2002). L'exposé des motifs précise uniquement que le Roi peut “se laisser guider par des critères tels que le modèle d'entreprise, la complexité de la structure du bilan, l'organisation ou les liens mutuels avec d'autres établissements financiers (...)” (DOC 52 2408/001, p. 9). Ces critères ne sont cependant pas repris dans le projet de loi, ce qui laisse beaucoup de liberté d'interprétation au Roi.

Le ministre observe que cette disposition ne trouvera à s'appliquer que si l'on passe par la phase du CREFS.

van de ter bespreking voorliggende bepalingen wordt gepoogd na te gaan welke instellingen een systemische impact hebben op de Belgische economie. Bij twijfel kan het CSRSFI stelling nemen, waarop de Koning kan beslissen de lijst van de systemische instellingen aan te vullen.

Uiteindelijk zal de volledige regeling inzake het microprudentiële toezicht worden overgedragen aan de NBB, waardoor dat onderscheid niet langer van tel zal zijn.

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) meent dat het CSRSFI en de regering op die manier een echte blanco cheque in handen krijgen. Die criteria zouden in het wetsontwerp omschreven moeten zijn.

*
* *

Artikel 2 wordt aangenomen met 10 tegen 4 stemmen.

Art. 3

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) onderstreept dat dit artikel typisch is voor de *ratio legis* van dit wetsontwerp. Indien er een consumentenstandpunt ingenomen wordt, wordt dit alleen bekeken vanuit het standpunt van de consument die over voldoende financiële middelen beschikt om beleggingen te doen. Er wordt voorbijgegaan aan het feit dat de CBFA ook bevoegd is voor het toezicht op producten die geen beleggingen zijn, maar het de consument bijvoorbeeld mogelijk dienen te maken - indien hij zelf over onvoldoende middelen beschikt - een huis te verwerven of bijvoorbeeld die verzekeringen af te sluiten die hem dienen te beschermen in moeilijke tijden en omstandigheden. De *ratio legis* van het wetsontwerp blijkt overduidelijk uit de verwijzing naar Richtlijn 93/22/EG van de Raad van 10 mei 1993 betreffende het verrichten van diensten op het gebied van beleggingen in effecten (*Investments Service Directive*).

Zulks houdt in dat het wetsontwerp, net als de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, geschreven is met de bevoegdheden van de voormalige Commissie voor het Bank- en Financiewezen voor ogen. De CBFA is echter ook bevoegd voor aanvullende pensioenen, verzekeringen, hypotheek enzovoort.

Het voorgestelde artikel 28ter is niet alleen te beperkt maar tevens te specifiek. Vanzelfsprekend kunnen de regels betreffende beleggingen worden toegepast op tak 23 van de levensverzekeringen; voor de klassieke

Les dispositions visées ont pour but de tenter de définir quelles sont les institutions qui ont un impact systémique sur l'économie belge. En cas de doute, le CREFS pourra prendre attitude et le Roi pourra alors décider de compléter la liste des institutions systémiques.

Dans la phase définitive, l'ensemble du contrôle micro-prudentiel sera transféré à la BNB si bien que cette distinction sera sans objet.

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) considère qu'il s'agit de l'attribution d'un véritable chèque en blanc au CREFS et au gouvernement. Ces critères devraient figurer dans le projet de loi.

*
* *

L'article 2 est adopté par 10 voix contre 4.

Art. 3

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) souligne que cet article est typique de la *ratio legis* du projet de loi à l'examen. Si l'on part du point de vue du consommateur, seul est pris en compte le point de vue du consommateur disposant de suffisamment de moyens financiers pour réaliser des investissements. On oublie que la CBFA est également compétente pour contrôler des produits qui ne sont pas des placements, mais qui doivent par exemple permettre au consommateur — s'il ne dispose pas lui-même de suffisamment de moyens — d'acquérir une maison ou, par exemple, de contracter des assurances en vue de le protéger dans des périodes et des circonstances difficiles. La *ratio legis* du projet de loi ressort très clairement du renvoi à la Directive 93/22/CE du Conseil du 10 mai 1993 concernant les services d'investissement dans le domaine des valeurs mobilières (*Investments Service Directive*).

Autrement dit, le projet de loi a été rédigé, comme la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, en se basant sur les compétences de l'ancienne Commission bancaire et financière. La CBFA est cependant également compétente pour les pensions complémentaires, les assurances, les hypothèques,...

L'article 28ter proposé est non seulement trop restrictif, mais aussi trop spécifique. Bien sûr, les règles relatives aux investissements peuvent être appliquées à la branche 23 des assurances-vie; mais pour l'assurance-

levensverzekering of de schuldsaldoverzekering is dit veel minder het geval of in sommige situaties zelfs niet aangewezen. Dit artikel beschermt niet de verzekerden, begunstigen, verzekeringnemers en de derden die betrokken zijn bij de uitvoering van verzekeringscontracten van de niet-levensverzekeringsovereenkomsten, zoals onder meer de burgerlijke aansprakelijkheid motorrijtuigen, de burgerlijke aansprakelijkheid gezin, omniumverzekering, brandverzekering als eigenaar of huurder, annulatieverzekering, hospitalisatieverzekering, ongevallen en ziekteverzekering of verzekering bijstand. Dit zijn verzekeringen die door de meerderheid van de bevolking worden gesloten en die een totaal andere inhoud hebben dan de beleggingsproducten waarvan sprake in artikel 28^{ter}.

Bovendien is dit artikel enkel van toepassing op de tussenpersonen, en niet op de verzekeraars die zonder tussenpersonen werken.

Dit artikel gaat ook voorbij aan het feit dat de tarifiering- en aanvaardingspolitiek van de verzekeraars beïnvloed — en soms zelfs bepaald — wordt door de herverzekeraars.

Daarom dient de heer Van der Maelen *amendement nr. 3* (DOC 52 2408/003) in, ter vervanging van artikel 3, en ter invoeging van een nieuw hoofdstuk II/1 ("Verzekeringen") in de wet van 2 augustus 2002. Dit hoofdstuk heeft een algemene draagwijdte betreffende verzekeringen en is eveneens van toepassing op de rechtstreekse verzekeraars. Amendement nr. 3 heeft tot doel het recht aan de CBFA toe te kennen om de hoofdvoorwaarden en –regels vast te stellen waaraan de bedrijvigheid van de verzekeringsondernemingen is onderworpen en de controle op die bedrijvigheid te organiseren. De CBFA kan bepaalde informatie opvragen bij herverzekeraars en een aantal gegevens bekend maken. Zo kan bijvoorbeeld nagegaan worden of de weigering van bijvoorbeeld personen met een chronische ziekte verantwoord is.

Daarnaast merkt de spreker op dat de procedure betreffende het advies van de CBFA en de open raadpleging voorbijgaat aan de adviesbevoegdheid van de Commissie voor verzekeringen (artikel 41 van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen). Die Commissie bestaat uit vertegenwoordigers van verbruikers, verzekeringstussenpersonen, verzekeraars, kredietinstellingen en experts. Bovendien bestaat in die Commissie de traditie dat belanghebbenden die geen deel uitmaken van de Commissie, als waarnemer aan de besprekingen kunnen deelnemen. Dit is bijvoorbeeld het geval voor de problematiek van de chronische zieken waar zowel de patiëntenverenig-

vie klassieke ou l'assurance de solde restant dû, c'est beaucoup moins le cas, et dans certaines situations, c'est même contre-indiqué. Cet article ne protège pas les assurés, les bénéficiaires, les preneurs d'assurances et les tiers associés à l'exécution de contrats d'assurances en ce qui concerne les contrats d'assurances qui ne sont pas des assurances-vie, comme, notamment, l'assurance en responsabilité civile pour les véhicules automoteurs, l'assurance en responsabilité civile familiale, l'assurance omnium, l'assurance incendie en tant que propriétaire ou locataire, l'assurance annulation, l'assurance hospitalisation, l'assurance maladie ou accidents ou l'assurance assistance. Il s'agit d'assurances contractées par la majorité de la population qui ont un contenu tout autre que les produits d'investissements dont il est question à l'article 28^{ter}.

De plus, cet article s'applique uniquement aux intermédiaires et non aux assureurs qui travaillent sans intermédiaires.

Cet article ne tient pas non plus compte du fait que la politique tarifaire et d'acceptation des assureurs est influencée et parfois même définie par les réassureurs.

C'est pourquoi M. Van der Maelen présente l'*amendement n° 3* (DOC 52 2408/003) tendant à remplacer l'article 3 et à insérer un nouveau chapitre II/1 ("Assurances") dans la loi du 2 août 2002. Ce chapitre a une portée générale en ce qui concerne les assurances et s'applique également aux assureurs directs. L'amendement n° 3 tend à donner le droit à la CBFA de fixer les conditions et règles essentielles applicables à l'activité des entreprises d'assurances et à organiser le contrôle de cette activité. La CBFA peut demander certaines informations aux réassureurs et publier une série de données. Ainsi, par exemple, elle peut vérifier si, par exemple, le refus d'assurer des personnes souffrant d'une maladie chronique est justifié.

En outre, l'orateur souligne que la procédure concernant l'avis de la CBFA et la consultation ouverte ne tient pas compte de la compétence d'avis de la Commission des assurances (article 41 de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances). Cette Commission comprend des représentants des consommateurs, des intermédiaires d'assurances, des assureurs, des établissements de crédit et des experts. De plus, au sein de cette Commission, il existe une tradition en vertu de laquelle les parties prenantes n'appartenant pas à la Commission peuvent participer aux discussions en tant qu'observateurs. C'est par exemple le cas pour les discussions sur la problématique des

gingen, het Centrum voor gelijke kansen en voor racismebestrijding en de Ombudsman voor verzekeringen werden uitgenodigd. Ook de herverzekeraars werden gehoord. Hoewel de adviezen van deze commissie in veel gevallen verdeeld zijn, hebben zij een toegevoegde waarde die een open raadpleging niet heeft, namelijk dat zij na de discussie tot stand komen en dat de reactie op voorstellen van een andere delegatie uit de adviezen blijkt. Open raadpleging blijft niet alleen meestal beperkt tot diegenen die een rechtstreeks financieel voordeel hebben, maar heeft tevens minder impact op degenen die de uiteindelijke beslissing nemen.

*
* *

Amendement nr. 3 van de heer Van der Maelen wordt verworpen met 10 tegen 5 stemmen.

Artikel 3 wordt aangenomen met 10 tegen 5 stemmen.

Art. 3/1 (nieuw)

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) dient amendement nr. 4 (DOC 52 2408/003) in, dat ertoe strekt een nieuw artikel 43/2 in te voegen in hetzelfde hoofdstuk II/1 van de wet van 2 augustus 2002. Deze nieuwe bepaling machtigt de Koning om onder meer te bepalen in welke mate de artikelen 26, 27, 28 en 28bis van de wet van 2 augustus 2002 tevens van toepassing zijn op verzekeringstussenpersonen die verzekeringsproducten van tak 23 verhandelen. De Koning kan ook specifieke aangepaste regels opleggen inzake de informatieverplichting van de verzekeringstussenpersonen en -ondernemingen. Verder kan Hij bepalen welke inlichtingen door herverzekeraars aan de CBFA moeten worden meegedeeld, met het oog op de transparantie van de aanvaarding- en tarifieringspolitiek door verzekeraars. Deze gegevens kunnen door de CBFA anoniem worden bekendgemaakt. Voormelde besluiten worden voor advies voorgelegd aan de Commissie voor verzekeringen en aan de CBFA. De CBFA neemt in haar advies de resultaten op van de open raadpleging overeenkomstig artikel 64, tweede lid, van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen, en formuleert haar standpunt op de resultaten van de open raadpleging.

De heer Van der Maelen verwijst naar de verantwoording van amendement nr. 3.

Amendement nr. 4 tot invoeging van een artikel 3/1 wordt met 10 tegen 5 stemmen verworpen.

malades chroniques, auxquelles ont été invités tant les associations de patients, le Centre pour l'égalité des chances et la lutte contre le racisme que l'Ombudsman des assurances. Les réassureurs ont également été entendus. Bien que, dans un grand nombre de cas, les avis au sein de cette commission soient partagés, ils ont une valeur ajoutée que n'a pas une consultation ouverte, à savoir qu'ils sont élaborés après la discussion et qu'ils témoignent de la réaction à des propositions d'une autre délégation. La consultation ouverte reste non seulement limitée, la plupart du temps, à ceux qui ont un avantage financier direct, mais a également moins d'impact sur ceux qui prennent la décision finale.

*
* *

L'amendement n° 3 de M. Van der Maelen est rejeté par 10 voix contre 5.

L'article 3 est adopté par 10 voix contre 5.

Art. 3/1 (nouveau)

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) présente un amendement n° 4 (DOC 52 2408/003) tendant à insérer un nouvel article 43/2 dans le même chapitre II/1 de la loi du 2 août 2002. Cette nouvelle disposition habilite le Roi à définir notamment dans quelle mesure les articles 26, 27, 28 et 28bis de la loi du 2 août 2002 s'appliquent également aux intermédiaires d'assurances qui vendent des produits d'assurances appartenant à la branche 23. Le Roi peut également imposer des règles adaptées spécifiques en matière d'obligation d'information des intermédiaires d'assurances et des entreprises d'assurances. Le Roi peut en outre déterminer quels renseignements doivent être communiqués à la CBFA par les réassureurs en vue de la transparence de la politique d'acceptation et de tarification des assureurs. Ces données peuvent être publiées anonymement par la CBFA. Les arrêtés précités sont soumis pour avis à la Commission des assurances et à la CBFA. La CBFA reprend dans son avis les résultats de la consultation ouverte conformément à l'article 64, alinéa 2, de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances et formule son point de vue sur les résultats de cette consultation.

M. Van der Maelen renvoie à la justification de l'amendement n° 3.

L'amendement n° 4 tendant à insérer un article 3/1 est rejeté par 10 voix contre 5.

Art. 4

De heer Hendrik Daems (Open Vld) vraagt wat het toepassingsgebied is van deze bepaling. Krachtens dit artikel wordt de Koning gemachtigd, nadat de CBFA advies heeft uitgebracht, de regels te bepalen die marktdeelnemers in acht moeten nemen bij de handel in financiële instrumenten in de zin van artikel 25, § 3, 1°, van de wet van 2 augustus 2002, ter verbetering van de transparantie en de goede werking van de financiële markten.

De spreker wenst te weten of aan de hand van deze bepaling maximale hefboomen (*leverage*) kunnen worden vastgesteld, alsook of bepaalde producten kunnen worden verboden nadat de marktautoriteit ze heeft gecontroleerd en geanalyseerd.

De minister geeft aan dat dit artikel voornamelijk betrekking heeft op de handel in financiële instrumenten op de markten, en niet op het mogelijke hefboomeffect ervan. Desondanks kunnen in verband met de hefboom-effecten maatregelen worden getroffen op grond van het nieuwe artikel 90, § 2, van de wet van 2 augustus 2002, zoals ingevoegd bij artikel 22 van het wetsontwerp. Dit artikel 90, § 2, preciseert dat “het CSRSFI (...) zich [kan] verzetten tegen de strategische beslissingen van systeemrelevante financiële instellingen indien deze in strijd zouden zijn met het gezond en voorzichtig beleid van de systeemrelevante financiële instelling of indien deze een belangrijke negatieve invloed zouden kunnen hebben op de stabiliteit van het financiële stelsel.”.

Artikel 4 wordt aangenomen met 10 tegen 5 stemmen.

Art. 5

Over dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt aangenomen met 10 tegen 5 stemmen.

Art. 6

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) dient amendement nr. 5 (DOC 52 2408/003) in, tot aanvulling van artikel 45 van de wet van 2 augustus 2002 met een paragraaf 4 (*nieuw*). Deze paragraaf 4 bepaalt dat de personeelsleden van de CBFA die vereist zijn om de aan de Nationale Bank van België (NBB) overgedragen bevoegdheden ten uitvoer te leggen, door detachering ter beschikking worden gesteld van de NBB, tot ze door de NBB worden benoemd. Die benoeming door de NBB

Art. 4

M. Hendrik Daems (Open Vld) souhaiterait savoir quel est le champ d'application de cette disposition qui autorise le Roi, après avis de la CBFA, à arrêter des règles que les participants du marché doivent respecter lors de la négociation d'instruments financiers au sens de l'article 25, § 3, 1°, de la loi du 2 août 2002, en vue d'améliorer la transparence et le bon fonctionnement des marchés financiers.

Cette disposition permet-elle, par exemple, de fixer des maxima en matière d'effets de levier (*leverage*) ou d'interdire certains produits après contrôle et analyse par l'autorité de marché?

Le ministre indique que cette disposition vise essentiellement la négociation d'instruments financiers sur les marchés et non les possibles effets de levier. Il est néanmoins possible de prendre des mesures relatives aux effets de levier sur la base du nouvel article 90, § 2, de la loi du 2 août 2002, tel qu'inséré par l'article 22 du projet de loi. Cet article 90, § 2, précise que “le CREFS peut s'opposer aux décisions stratégiques d'établissements systémiques si celles-ci vont à l'encontre d'une gestion saine et prudente de l'établissement financier systémique ou sont susceptibles d'avoir une incidence négative importante sur la stabilité du système financier”.

L'article 4 est adopté par 10 voix contre 5.

Art. 5

Cet article n'appelle aucun commentaire et est adopté par 10 voix contre 5.

Art. 6

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) présente un amendement n° 5 (DOC 52 2408/003) visant à compléter l'article 45 de la loi du 2 août 2002 par un nouveau paragraphe 4 visant à préciser que les membres du personnel de la CBFA nécessaires à l'exécution des compétences transférées à la BNB sont mis à la disposition de la Banque par détachement jusqu'à ce qu'ils y soient nommés. Cette nomination ne peut avoir lieu qu'après que le statut des membres du personnel transférés est fixé après

kan slechts gebeuren nadat het statuut van de overgedragen personeelsleden werd vastgesteld na overleg met de personeelsvertegenwoordigers van de CBFA en van de NBB. De sociale voordelen die gemeenschappelijk zijn voor beide instellingen, worden op dezelfde wijze vastgesteld.

Uit de memorie van toelichting (DOC 52 2408/001, blz. 11) blijkt dat artikel 45, § 2, van de wet van 2 augustus 2002 — die voorzag in de wettelijke grondslag voor de overheveling van de door de Controledienst der Verzekeringen uitgeoefende taken naar de vroegere Commissie voor het Bank- en Financieelwezen (CBF) — wordt opgeheven. Aangezien die overheveling reeds in 2002 heeft plaatsgevonden, is die wettelijke grondslag overbodig geworden.

Artikel 55, derde lid, van dezelfde wet bepaalt dat “het directiecomité het administratief en geldelijk statuut vast(stelt) van het statutair personeel dat met toepassing van dat artikel (lees artikel 45, § 2) werd overgedragen.”. Die bevoegdheid wordt echter beperkt doordat in het begin van dit lid verwezen wordt naar artikel 45, § 2. Daardoor kan het directiecomité “op enigerlei wijze afbreuk (..) doen aan de voor die personen inzake werkzekerheid, bezoldiging en pensioen geldende rechten.” Door de opheffing van artikel 45, § 2, kan het directiecomité de personen met een statuut ontslaan en hun loon en pensioen verlagen.

De opheffing van artikel 45, § 2, heeft eveneens tot gevolg dat er een probleem rijst voor het uitgestelde pensioen van de statutaire personeelsleden die een overeenkomst hebben getekend. Daarom wijzigt amendement nr. 2 van de heer De Potter c.s. (DOC 52 2408/002) artikel 26 van het wetsontwerp. Bijgevolg is het duidelijk dat de opheffing van artikel 45, § 2, geen opheffing is van een overgangsregeling, maar wel van een bepaling die ook voor de toekomst geldt. Door artikel 45, § 2, op te heffen, kan het directiecomité van de CBFA het administratieve en geldelijke statuut, het pensioen enzovoort van de statutaire personeelsleden volledig vrij bepalen, zonder aan enige algemene regel te zijn gebonden. Volgens de heer Van der Maelen schendt dergelijke regeling het gelijkheidsbeginsel.

Bovendien bestaat de traditie in dit land dat de sociale relaties of een wijziging ervan na overleg tussen de sociale partners tot stand komen. Slechts bij gebrek aan een akkoord grijpt de overheid in.

Dit wetsontwerp heeft tot doel een betere controle op de financiële sector te organiseren. Volgens het lid mag deze hervorming dan ook niet de aanleiding zijn om wijzigingen aan te brengen aan de rechten van een gedeelte van het personeel van de CBFA, namelijk de

concertation avec les représentants du personnel de la CBFA et de la BNB. Les avantages sociaux communs aux deux institutions sont fixés de la même manière.

Selon l'exposé des motifs (DOC 52 2408/001, p. 11), le paragraphe 2 de l'article 45 de la loi du 2 août 2002, qui prévoyait la base légale permettant de transférer à l'ancienne Commission bancaire et financière (CBF) les missions exercées par l'Office de contrôle des assurances, est abrogé étant donné que la base légale est devenue superflue, ce processus ayant été réalisé en 2002.

L'article 55, alinéa 3, de la même loi, prévoit que “le comité de direction fixe les statuts administratif et pécuniaire du personnel statutaire transféré en application de cet article” (lire: l'article 45, § 2). Cette compétence est néanmoins limitée par le renvoi, au début de cet alinéa, à l'article 45, § 2. Le comité de direction peut dès lors déroger aux “droits de ces personnes en ce qui concerne la sécurité d'emploi, la rémunération et la pension.” Étant donné que l'article 45, § 2, est abrogé, le comité de direction pourra licencier les statutaires et réduire leur rémunération et leur pension.

L'abrogation de l'article 45, § 2, entraîne également un problème concernant la pension différée des membres du personnel statutaires qui ont signé un contrat. C'est pourquoi l'amendement n° 2 de M. De Potter et consorts (DOC 52 2408/002) modifie l'article 26 du projet de loi. Il est clair, par conséquent, que l'abrogation de l'article 45, § 2, ne supprime pas un régime transitoire mais une disposition qui vaut également pour le futur. L'article 45, § 2, étant abrogé, le comité de direction de la CBFA est entièrement libre de déterminer le statut administratif et pécuniaire, la pension, etc. des membres du personnel statutaires, sans être lié par aucune règle générale. Selon M. Van der Maelen, cette réglementation viole le principe d'égalité.

Qui plus est, la tradition de ce pays veut que les relations sociales soient définies ou modifiées par le biais d'une concertation entre les partenaires sociaux. L'État n'intervient que lorsqu'aucun accord ne peut être atteint.

Le projet de loi à l'examen vise à améliorer le contrôle du secteur financier. Selon le membre, cette réforme ne peut servir de prétexte pour apporter des modifications aux droits d'une partie du personnel de la CBFA, à savoir les membres du personnel de l'ancien Office de

personeelsleden van de voormalige Controledienst voor de Verzekeringen (in tegenstelling tot de personeelsleden van de voormalige Commissie voor het Bank- en Financiewezen en de personeelsleden van de andere diensten of instellingen die werden overgenomen door de voormalige CBF).

Voor de goede werking van beide betrokken instellingen, de NBB en de CBFA, is het, zoals reeds eerder gesteld, aangewezen dat het personeelsstatuut slechts kan worden gewijzigd na overleg met en in consensus met de vakbonden, zowel uit de privé- als de overheidssector, van beide instellingen.

Een overleg is, aldus de heer Van der Maelen, niet bedoeld om de hervorming van het toezicht op de financiële sector te vertragen of te hypothekeren. Het volstaat de oplossing aan te wenden die werd toegepast bij de oprichting van de voormalige Controledienst voor de Verzekeringen. Artikel 100 van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen bepaalt immers: “de personeelsleden van de Dienst der Verzekeringen van het Ministerie van Economische Zaken worden, door detachering, ter beschikking van de Controledienst voor de Verzekeringen gesteld tot aan de benoeming van de leden en van het personeel van de Controledienst voor de Verzekeringen, onverminderd de bepalingen met betrekking tot de mobiliteit.”.

Verder dient, volgens de heer Van der Maelen, uitdrukkelijk te worden bepaald dat het statuut van de overgedragen personeelsleden slechts tot stand kan komen na overleg met de vakbondsvertegenwoordigers uit de privé- en de overheidssector, aangezien de CBFA beide statuten onder haar personeel telt.

Het kan evenmin de bedoeling van de hervorming zijn dat de reeds tussen de NBB en de CBFA bestaande samenwerking wordt teruggeschoefd. Dit geldt eveneens voor sociale voorzieningen (gebruik van het restaurant van de NBB, sportfaciliteiten, mediatheek enzovoort) van de NBB, waarvan het personeel van de CBFA gebruik kan maken.

De minister verwijst naar artikel 26, § 1, 3°, van het wetsontwerp. Deze bepaling preciseert dat “de juridische entiteit waaraan de personeelsleden (...) worden overgedragen, louter door deze overdracht, alle rechten en verplichtingen overneemt die voortvloeien uit de wet of de arbeidscontracten en de collectief gesloten of toegepaste arbeidsvoorwaarden die op de overdrachtsdatum bestaan bij de entiteit die de betrokken personeelsleden overdraagt, met inbegrip van de op grond van hun arbeidsprestaties verworven

contrôle des assurances (contrairement aux membres du personnel de l'ancienne Commission bancaire et financière et aux membres du personnel des autres services ou institutions repris par celle-ci).

Pour le bon fonctionnement des deux institutions concernées, la BNB et la CBFA, il importe, comme cela a déjà été souligné précédemment, que le statut du personnel ne puisse être modifié que par le biais d'une concertation aboutissant à un consensus avec les syndicats, tant du secteur privé que de la fonction publique, des deux institutions.

Une concertation ne doit pas, selon M. Van der Maelen, ralentir ni hypothéquer la réforme du contrôle du secteur financier. Il suffit d'appliquer la solution mise en œuvre lors de la création de l'ancien Office de contrôle des assurances. L'article 100 de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances prévoit en effet que “Les membres du personnel du Service des Assurances du Ministère des Affaires économiques sont, par voie de détachement, mis à la disposition de l'Office de contrôle des assurances jusqu'à la nomination des membres et du personnel de l'Office de contrôle des assurances, sans préjudice des dispositions relatives à la mobilité.”.

Il convient par ailleurs, selon M. Van der Maelen, de stipuler explicitement que le statut des membres du personnel transférés ne peut être élaboré qu'après une concertation avec les représentants syndicaux des secteurs privé et public, étant donné que la CBFA compte les deux statuts parmi son personnel.

La réforme ne peut pas non plus avoir pour objectif de réduire la collaboration qui existe déjà entre la BNB et la CBFA. Il en va de même pour les équipements sociaux (utilisation du restaurant de la BNB, facilités sportives, médiathèque,...) de la BNB dont le personnel de la CBFA peut faire usage.

Le ministre renvoie à l'article 26, § 1^{er}, 3°, du projet de loi. Cette disposition précise que “l'entité juridique à laquelle les membres du personnel sont (...) transférés reprend, par le seul fait de ce transfert, l'ensemble des droits et obligations résultant de la loi ou des contrats de travail et des conditions de travail conclues collectivement ou appliquées collectivement, existant à la date du transfert auprès de l'entité qui transfère les membres du personnel concernés, en ce compris l'ancienneté acquise en raison de leurs prestations de travail auprès

anciënniteit bij de overdragende entiteit en de voordelen die voortvloeien uit de op hen toepasselijke aanvullende pensioenregeling”.

*
* *

Amendement nr. 5 van de heer Van der Maelen wordt verworpen met 9 tegen 4 stemmen en 1 onthouding.

Artikel 6 wordt aangenomen met dezelfde stemming.

Art. 6/1 (*nieuw*)

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) stelt vast dat in het wetsontwerp op diverse plaatsen naar het begrip “prudentiële aard” wordt verwezen. Om te voorkomen dat over de draagwijdte van dit begrip onzekerheid bestaat, dient hij *amendement nr. 6* (DOC 52 2408/003) in, tot aanvulling van artikel 45 van de wet van 2 augustus 2002 met een paragraaf 5.

Het tweede nieuw in te voegen lid van artikel 49, § 3, (artikel 9 van het wetsontwerp) heeft tot gevolg dat voor systeemrelevante financiële instellingen en maatregelen die een systemische strekking hebben, slechts reglementen ter bescherming van de consumenten kunnen worden genomen indien de prudentiële toezichthouder het daarmee eens is (het eensluidend advies van het CSRSFI wordt gevraagd). Dit stelt niet alleen een ongelijke behandeling ten aanzien van ondernemingen in, maar tevens - en voornamelijk — ten aanzien van de consumenten. Volgens het lid is er echter geen enkele reden om consumenten naar gelang van de onderneming of de maatregel anders te behandelen. Daarom stelt de heer Van der Maelen voor het woord “eensluidend” weg te laten (zie zijn amendement nr. 11 op artikel 9).

Daarnaast ontbreekt de adviesbevoegdheid van de CBFA voor alle prudentiële maatregelen die direct of indirect een invloed hebben op de rechten en de verplichtingen van de consumenten. Daarom wordt ook een bepaling ingevoegd over de adviesbevoegdheid van de CBFA. Sommige artikelen van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen hebben betrekking op de rechten en belangen van de verzekerden, aangeslotenen en begunstigten, de contractuele relatie met de verzekerde, de nakoming van de verplichtingen van een verzekeringsonderneming ten opzichte van de verzekerden, de gevolgen voor de verzekerden van een beslissing en de informatie voor de verzekerden naar aanleiding van die beslissing. Het behoort tot de taak van de CBFA om over die rechten en belangen te waken. De heer Van der Maelen wenst dan ook voor al die beslissingen een adviesbevoegdheid

de l'entité qui les transfère et les avantages découlant du régime de pension complémentaire qui leur était applicable”.

*
* *

L'amendement n° 5 de M. Van der Maelen est rejeté par 9 voix contre 4 et une abstention.

L'article 6 est adopté par un vote identique.

Art. 6/1 (*nouveau*)

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) constate que le projet de loi évoque à divers endroits la notion de “nature prudentielle”. Pour éviter que la confusion règne à propos de la portée de cette notion, il présente un *amendement n° 6* (DOC 52 2408/003) tendant à compléter l'article 45 de la loi du 2 août 2002 par un paragraphe 5.

Le deuxième alinéa à insérer dans l'article 49, § 3, (art. 9 du projet de loi) a pour effet que pour les établissements financiers systémiques et les mesures ayant une portée systémique, des règlements visant à protéger les consommateurs ne peuvent être pris qu'avec l'accord de l'autorité de contrôle prudentiel (avis conforme du CREFS). Il s'agit d'une inégalité de traitement, non seulement pour les entreprises, mais aussi, et surtout, pour les consommateurs. Rien ne justifie, selon le membre, que les consommateurs soient traités différemment en fonction de l'entreprise ou de la mesure. C'est pourquoi M. Van der Maelen propose de supprimer le mot “conforme” (voir son amendement n° 11 à l'article 9).

En outre, la CBFA ne dispose d'aucune compétence d'avis pour toutes les mesures prudentielles ayant une influence directe ou indirecte sur les droits et les devoirs des consommateurs. Il est dès lors proposé d'insérer un article concernant la compétence d'avis de la CBFA. Certains articles de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances concernent les droits et les intérêts des assurés, des affiliés et des bénéficiaires, la relation contractuelle avec l'assuré, le respect par une entreprise d'assurances des engagements qu'elle a contractés à l'égard des assurés, les effets d'une décision pour l'assuré et l'information des assurés à la suite de cette décision. La protection de ces droits et de ces intérêts faisant partie des missions de la CBFA, M. Van der Maelen souhaite conférer une compétence d'avis à la CBFA pour toutes ces décisions. Cet avis doit uniquement être conforme, dans la mesure

aan de CBFA toe te kennen. Dit advies moet slechts eensluitend te zijn in de mate dat de adviesbevoegdheid in bovenvermeld artikel 49, § 3, tweede lid, even eensluitend is.

De minister antwoordt dat dit later zal worden geregeld. Deze bepalingen hoeven niet in dit wetsontwerp te worden opgenomen.

*
* *

Amendement nr. 6 van de heer Van der Maelen tot invoeging van een nieuw artikel 6/1 wordt verworpen met 9 tegen 5 stemmen.

Art. 6/2 (*nieuw*)

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) dient *amendement nr. 7* (DOC 52 2408/003) in, tot invoeging van een punt 7°/1 in artikel 45, § 1, van de wet van 2 augustus 2002. Het ligt in de bedoeling de CBFA in staat te stellen toe te zien op de inachtneming van de wettelijke bepalingen en regels die van toepassing zijn op alle verzekeringsovereenkomsten, andere dan die bedoeld bij de wet van 14 juli 1991 betreffende de handelspraktijken en de voorlichting en bescherming van de consument.

De spreker beklemtoont dat het belangrijk is te komen tot een eenvormig toezicht *a posteriori* op de verzekeringsvoorwaarden.

De minister is niet ingenomen met dit amendement. Hij herinnert eraan dat de bescherming van de consument inzake financiële producten bij een afzonderlijk wetsontwerp zal worden geregeld.

Amendementen nr. 7 van de heer Van der Maelen tot invoeging van een artikel 6/2 wordt verworpen met 9 tegen 5 stemmen.

Art. 7

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) dient *amendement nr. 8* (DOC 52 2408/003) in op artikel 7, 2°, tot aanvulling van 48, § 2, van de wet van 2 augustus 2002, met twee nieuwe leden. Deze bepaling beoogt de onafhankelijkheid van de leden van de raad van toezicht van de CBFA te waarborgen door een onverenigbaarheidsregel in te stellen. Tijdens de vijf jaar die aan hun benoeming voorafgaan, mogen de leden van de raad van toezicht namelijk geen personeelslid zijn geweest van een ander orgaan van de CBFA dan de raad van toezicht. De voorzitter van de raad van toezicht mag geen deel hebben uitgemaakt van eender welk orgaan

où l'avis prévu à l'article 49, § 3, alinéa 2, précité doit également être conforme.

Le ministre répond que ce point sera réglé plus tard. Ces dispositions ne doivent pas être insérées dans le projet de loi à l'examen.

*
* *

L'amendement n° 6 de M. Van der Maelen tendant à insérer un nouvel article 6/1 est rejeté par 9 voix contre 5.

Art. 6/2 (*nouveau*)

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) présente un *amendement n° 7* (DOC 52 2408/003) visant à insérer un 7°/1 dans l'article 45, § 1^{er}, de la loi du 2 août 2002 de manière à permettre à la CBFA d'assurer le contrôle et de veiller au respect des dispositions légales et des règles s'appliquant à tous les contrats d'assurance, autres que celles visées par la loi du 14 juillet 1991 sur les pratiques de commerce, et sur l'information et la protection des consommateurs.

L'orateur insiste sur l'importance de veiller à l'organisation d'un contrôle uniforme *a posteriori* des conditions d'assurance.

Le ministre n'est pas favorable à cet amendement. Il rappelle que la protection du consommateur de produits financiers sera réglée par un projet de loi distinct.

L'amendement n° 7 de M. Van der Maelen visant à insérer un article 6/2 est rejeté par 9 voix contre 5.

Art. 7

M. Van der Maelen (sp.a) présente un *amendement n° 8* (DOC 52 2408/003) à l'article 7, 2°, qui complète l'article 48, § 2, de la loi du 2 août 2002, par deux nouveaux alinéas. Cette disposition vise à garantir l'indépendance des membres du conseil de surveillance de la CBFA en introduisant une règle d'incompatibilité précisant qu'ils ne peuvent avoir exercé des fonctions comme membre du personnel ou d'un organe, autre que le conseil de surveillance de la CBFA au cours des cinq années précédant leur nomination. Le président du conseil de surveillance ne peut avoir fait partie d'aucun organe de la CBFA. L'amendement n° 8 tend à étendre cette incompatibilité

van de CBFA. Amendement nr. 8 beoogt die onverenigbaarheid te verruimen tot het personeel en de organen van de NBB, met inbegrip van de regentenraad.

De minister ziet niet in waarom in soortgelijke bepalingen zou moeten worden voorzien, aangezien men later maatregelen zal nemen met betrekking tot de raad van toezicht van de CBFA.

Amendement nr. 8 van de heer Van der Maelen wordt verworpen met 9 tegen 5 stemmen.

Artikel 7 wordt aangenomen met 9 tegen 4 stemmen en 1 onthouding.

Art. 8

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) dient amendement nr. 9 (DOC 52 2408/003) in, dat ertoe strekt artikel 48/1, § 3, van de wet van 2 augustus 2002, zoals het bij artikel 8 van het wetsontwerp wordt ingevoegd, aan te vullen, opdat inzake de op de leden van de sanctiecommissie toepasselijke onverenigbaarheidsregels ook geldt dat de betrokkenen geen deel mogen uitmaken van het personeel en de organen van de NBB, met inbegrip van de regentenraad.

De heer van der Maelen constateert dat de sanctiecommissie tien leden telt, onder wie zes magistraten en vier andere leden. Over het algemeen hebben magistraten geen grondige kennis van de bedoelde materies, tenzij zij actief worden bijgestaan door specialisten in financiële aangelegenheden.

Welke benoemingsvoorwaarden gelden voor de vier andere leden? In het wetsontwerp wordt immers louter gepreciseerd dat zij tijdens de vijf jaar die aan hun benoeming voorafgaan geen deel mogen hebben uitgemaakt van een ander orgaan van de CBFA dan de raad van toezicht of haar personeel, noch van het CSRSFI. Voorts mogen zij "noch effecten aanhouden van een aan het permanente toezicht van de CBFA onderworpen onderneming, (...) noch enige functie of mandaat uitoefenen in een aan het permanente toezicht van de CBFA onderworpen onderneming of in een beroepsvereniging die de aan het toezicht van de CBFA onderworpen ondernemingen vertegenwoordigt, noch diensten verstrekken ten gunste van een beroepsvereniging die de aan het toezicht van de CBFA onderworpen ondernemingen vertegenwoordigt". Er wordt geen enkele andere voorwaarde opgelegd.

De heer Jan Jambon (N-VA) deelt die bezorgdheid. Hij vraagt zich af welke bekwaamheden van die vier andere leden zullen worden geleverd. Zullen zij blij

aux fonctions comme membre du personnel ou d'un organe, y compris le Conseil de régence, de la BNB.

Le ministre ne voit pas l'intérêt de prendre ce type de dispositions étant donné que des mesures relatives au conseil de surveillance de la CBFA seront prises ultérieurement.

L'amendement n° 8 de M. Van der Maelen est rejeté par 9 voix contre 5.

L'article 7 est adopté par 9 voix contre 4 et 1 abstention.

Art. 8

L'amendement n° 9 de M. Dirk Van der Maelen (sp.a) (DOC 52 2408/003) vise à compléter l'article 48/1, § 3, de la loi du 2 août 2002, tel qu'inséré par l'article 8 du projet de loi, de manière à étendre les règles d'incompatibilité imposées aux membres de la commission des sanctions aux membres du personnel ou d'un organe, y compris le Conseil de régence, de la BNB.

M. van der Maelen constate que la commission des sanctions comprend dix membres, dont six magistrats et quatre autres membres. Généralement, les magistrats n'ont pas une connaissance approfondie des matières visées, sauf s'ils sont assistés activement par des spécialistes en matière financière.

Quelles sont les conditions de nomination des quatre autres membres? En fait, le projet de loi se limite à préciser que, pendant les cinq ans qui précèdent leur nomination, ils ne peuvent avoir fait partie ni d'un organe de la CBFA autre que le conseil de surveillance, ni de son personnel, ni du CREFS. En outre, ils ne peuvent ni détenir de titre d'une entreprise soumise au contrôle permanent de la CBFA, ni exercer une quelconque fonction ou un quelconque mandat dans une entreprise soumise au contrôle permanent de la CBFA ou dans une association professionnelle représentant des entreprises soumises au contrôle de la CBFA, ni fournir des services au profit d'une association professionnelle représentant des entreprises soumises au contrôle de la CBFA. Aucune autre condition n'est imposée.

M. Jan Jambon (N-VA) partage ce souci. Il demande quelles seront les compétences exigées pour ces quatre autres membres. Devront-ils faire preuve d'un minimum

moeten geven van een minimum aan financiële kennis, of zal het eens te meer louter gaan om politieke benoemingen?

De minister merkt op dat die onverenigbaarheidsregels vijf jaar lang zullen gelden voor de leden van het CSRSFI, en dus voor alle personeelsleden van de NBB die eraan hebben deelgenomen.

Het spreekt voor zich dat de vier andere leden (die geen magistraten zijn) van de sanctiecommissie het bewijs zullen moeten leveren van ervaring in de bedoelde materies.

*
* *

Amendement nr. 9 van de heer Van der Maelen wordt verworpen met 9 tegen 5 stemmen.

Artikel 8 wordt aangenomen met 9 tegen 5 stemmen.

Art. 9

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) merkt op dat deze bepaling op de eerste plaats in de mogelijkheid voorziet voor het directiecomité van de CBFA reglementen op het vlak van de consumentenbescherming vast te stellen na advies van de raad van toezicht en de Raad voor het Verbruik.

Het wetsontwerp selecteert hierbij twee domeinen:

— een mogelijk verbod of het opleggen van beperkende voorwaarden op verhandeling van producten voor retailbeleggers;

— de transparantievereisten met betrekking tot de kostenstructuur en de tarifiering.

De heer Van der Maelen verwijst in dit verband naar de bepalingen van de wet van 14 juli 1991 betreffende de handelspraktijken en de voorlichting en bescherming van de consument. Welke bepalingen zullen voorrang hebben?

De spreker vraagt zich eveneens af waarom het directiecomité van de CBFA ook geen reglementen kan uitvaardigen over de door een instelling aangeboden informatie of over het al dan niet aangepaste karakter van de voorgestelde belegging. Deze reglementen kunnen de betrokken wettelijke of reglementaire bepalingen betreffende technische punten aanvullen. De spreker

de connaissances financières ou seront-ce une fois de plus de simples nominations politiques?

Le ministre observe que les membres du CREFS, et donc tous les membres de la BNB qui y auront participé, seront visés par ces règles d'incompatibilité pendant une période de cinq ans.

Il va de soi que les quatre autres membres (non-magistrats) de la commission de sanction devront faire la démonstration d'une expérience dans les matières visées.

*
* *

L'amendement n° 9 de M. Van der Maelen est rejeté par 9 voix contre 5.

L'article 8 est adopté par 9 voix contre 5.

Art. 9

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) fait observer que cette disposition permet tout d'abord au comité de direction de la CBFA d'arrêter, après avis du conseil de surveillance et du Conseil de la consommation, des règlements en matière de protection des consommateurs.

À cet égard, le projet de loi sélectionne deux domaines:

— l'interdiction éventuelle de la négociation de produits d'investissement de détail ou l'établissement de conditions restrictives concernant la négociation de ces produits;

— les critères de transparence concernant la structure de frais et la tarification.

M. Van der Maelen renvoie, à cet égard, aux dispositions de la loi du 14 juillet 1991 sur les pratiques du commerce et sur l'information et la protection du consommateur. Quelles dispositions auront priorité?

L'intervenant se demande aussi pourquoi le comité de direction de la CBFA ne peut pas également arrêter de règlements sur les informations offertes par un établissement ou sur le caractère approprié ou non du placement proposé. Ces règlements peuvent compléter les dispositions légales et réglementaires concernées sur des points techniques. L'intervenant souligne

onderstreept het belang van die beperkende voorwaarden. Hij informeert over de inhoud van het wetsontwerp dat de consumenten van financiële producten beter moet beschermen. Hoe staat de minister tegenover een verplichte scheiding tussen spaarbanken en zakenbanken? Zouden de financiële instellingen niet moeten worden verplicht een “bankentestament” op te maken? Komt er een sterkere controle op verzekeringsproducten? Komt er een beter toezicht op complexe exotische producten? Of blijft het in het nieuwe wetsontwerp bij “soft law” (financiële geletterdheid, toezicht op brochures, ...)?

Wat de consumentenbescherming betreft is de heer Van der Maelen voorstander van een verplichte categorisering van financiële producten. De regulator moet de voorwaarden bepalen waaraan financiële producten moeten voldoen. Indien dit niet het geval is, wordt het product niet toegelaten op de markt. De regulator moet ook alle toegelaten producten in een bepaalde risicoklasse plaatsen die afhangt van het mogelijke verlies na vijf jaar in slechte omstandigheden.

Dit wetsontwerp organiseert een jaarlijks overleg onder de vorm van een open raadpleging tussen het directiecomité van de CBFA en alle georganiseerde partijen over de kwaliteit van de financiële informatie en de inachtneming van de regelgeving over de bescherming van de belangen van beleggers en spaarders. Volgens de heer Van der Maelen is dit slechts bedoeld om applaus te krijgen. In werkelijkheid zal dit weinig uitmaken. Er is geen ernstig onderzoek naar efficiëntie of door een extern onafhankelijk kantoor.

Om aan deze mankementen te verhelpen dient de heer Van der Maelen vier amendementen in.

In artikel 9, 1°, van het wetsontwerp wordt artikel 49, § 3, van de wet van 2 augustus 2002 met twee nieuwe leden aangevuld.

Amendement nr. 10 (DOC 52 2408/003) van de heer van der Maelen strekt ertoe het eerste voorgestelde lid te vervangen om aan het directiecomité van de CBFA meer bevoegdheden te geven met betrekking tot verzekeringsproducten. Het amendement bepaalt dat het directiecomité reglementen kan bepalen die een verbod dan wel andere modaliteiten bevatten voor de verhandeling van retailbeleggingsproducten, maar ook van tak 23-producten en door de Koning gelijkgestelde producten, of de transparantie over de tarifiering, de administratiekosten en andere kosten van bank-, verzekering- en beleggingsproducten evenals van andere financiële producten, alsook de aanvaarding- en tarifieringspolitiek van herverzekeringen bevorderen.

l'importance de ces conditions restrictives. Il s'informe du contenu du projet de loi destiné à protéger plus efficacement les consommateurs de produits financiers. Que pense le ministre d'une éventuelle scission obligatoire entre les banques d'épargne et les banques d'affaires? Les établissements financiers ne devraient-ils pas être obligés d'établir un “testament bancaire”? Le contrôle des produits d'assurance sera-t-il renforcé? La surveillance des produits exotiques complexes sera-t-elle améliorée? Ou le nouveau projet de loi se limitera-t-il à une “soft law” (éducation financière, contrôle des brochures, etc.)?

En ce qui concerne la protection des consommateurs, M. Van der Maelen est partisan d'une catégorisation obligatoire des produits financiers. Le régulateur doit fixer les conditions auxquelles doivent répondre les produits financiers. Si ce n'est pas le cas, le produit n'est pas autorisé sur le marché. Le régulateur doit placer tous les produits autorisés dans une classe de risque déterminée, qui dépend de la perte éventuelle après cinq ans dans de mauvaises circonstances.

Le présent projet de loi organise une concertation annuelle sous la forme d'une consultation ouverte entre le comité de direction de la CBFA et toutes les parties organisées, concertation portant sur la qualité de l'information financière et le respect de la réglementation relative à la protection des intérêts des investisseurs et des épargnants. M. Van der Maelen estime que la seule intention est d'obtenir des félicitations et que cela ne changera pas grand-chose sur le terrain. L'efficacité ne sera pas examinée de façon sérieuse ou par un bureau externe indépendant.

Pour remédier à ces lacunes, M. Van der Maelen présente quatre amendements.

Dans l'article 9, 1°, du projet de loi, deux nouveaux alinéas sont ajoutés à l'article 49, § 3, de la loi du 2 août 2002.

L'amendement n° 10 (DOC 52 2408/003) de M. Van der Maelen tend à remplacer le premier alinéa proposé afin de donner plus de compétences au comité de direction de la CBFA en matière de produits d'assurance. Cet amendement dispose que le comité de direction peut arrêter des règlements qui prévoient une interdiction ou d'autres modalités concernant la négociation de produits d'investissement de détail, mais aussi de produits de la branche 23 et de produits assimilés par le Roi, ou qui favorisent la transparence de la tarification, des frais administratifs et des autres frais liés aux produits bancaires, d'assurance et de placement, ainsi qu'à d'autres produits financiers, ou qui favorisent la transparence de la politique d'acceptation et de tarification des réassurances.

Amendement nr. 11 (DOC 52 2408/003) van de heer Van der Maelen strekt ertoe in het tweede voorgestelde lid het woord “eensluidend” weg te laten. Het voorgestelde artikel 49, § 3, derde lid, bepaalt dat het eensluidend advies van het CSRSFI wordt gevraagd voor zover de hierboven bedoelde reglementen betrekking hebben op systeemrelevante financiële instellingen en een systemische strekking hebben. Voor niet-systemische instellingen volstaat een gewoon advies van de CBFA. Volgens de heer Van der Maelen is er geen reden om consumenten anders te behandelen naar gelang ze bij een systemische of niet-systemische instelling klant zijn.

Amendement nr. 12 (DOC 52 2408/003) van de heer Van der Maelen strekt ertoe in artikel 9 een bepaling onder 2°/1 in te voegen waarbij paragraaf 8 van artikel 49 van de wet van 2 augustus 2002 wordt opgeheven.

Artikel 49, § 8, bepaalt dat het directiecomité van de CBFA kamers kan inrichten voor de verschillende sectoren waarvoor de CBFA is bevoegd. Deze bepaling heeft nooit uitvoering gekregen en kan dus, volgens de heer Van der Maelen, worden opgeheven. Het is, volgens hem, trouwens niet aangewezen om de organisatie van de CBFA te detaillistisch te beschrijven in de wet.

Ten slotte strekt *amendement nr. 13* (DOC 52 2408/003) van de heer Van der Maelen ertoe, in artikel 9, 3°, het voorgestelde artikel 49, § 9, te vervangen. Deze paragraaf 9 wordt, wat de regels over de bescherming van de belangen van de beleggers en de spaarders, beperkt tot de bepalingen van artikel 45, § 1, 3° en 4°, niettegenstaande paragraaf 1, 7°, 8°, 11° en 12°, eveneens betrekking hebben op de belangen van de consumenten. De heer Van der Maelen is van mening dat de bevoegdheid van de CBFA niet mag worden beperkt tot beleggers en spaarders. Er dienen eveneens regels ter bescherming van de verzekerden, begunstigen, verzekeringsnemers, derden betrokken bij de uitvoering van verzekeringscontracten, gerechtigden op een aanvullend pensioen, ..., te worden genomen.

De minister merkt op dat al deze elementen zullen worden opgenomen in het nieuwe wetsontwerp dat de consumenten van financiële producten beter moet beschermen. Hierin zal ook veel meer aandacht aan de verschillende producten worden geschonken.

*
* *

De amendementen nrs 10 tot 13 van de heer Van der Maelen worden achtereenvolgens verworpen met 10 tegen 5 stemmen.

Artikel 9 wordt aangenomen met 10 tegen 4 stemmen en 1 onthouding.

L'amendement n° 11 (DOC 52 2408/003) de M. Van der Maelen tend à supprimer le mot “conforme” dans le second alinéa proposé. L'article 49, § 3, alinéa 3, proposé dispose que l'avis conforme du CREFS est requis pour autant que les règlements visés portent sur des établissements financiers systémiques et aient une portée de nature systémique. Pour les établissements financiers non systémiques, en revanche, un simple avis de la CBFA suffit. M. Van der Maelen estime que rien ne justifie de traiter les consommateurs différemment selon qu'ils sont les clients d'un établissement financier systémique ou non systémique.

L'amendement n° 12 (DOC 52 2408/003) de M. Van der Maelen tend à insérer, dans l'article 9, un point 2°/1 abrogeant l'article 49, § 8, de la loi du 2 août 2002.

L'article 49, § 8, dispose que le comité de direction de la CBFA peut organiser des chambres pour les différents secteurs relevant de la compétence de la CBFA. Cette disposition n'ayant jamais été mise en œuvre, M. Van der Maelen estime qu'elle peut être abrogée. Il estime en outre qu'il n'est pas souhaitable de détailler trop précisément la structure et l'organisation de la CBFA dans la loi.

Enfin, *l'amendement n° 13* (DOC 52 2408/003) de M. Van der Maelen tend à remplacer l'article 49, § 9, proposé dans l'article 9, 3°. Le paragraphe 9 proposé est limité, en ce qui concerne les règles relatives à la protection des intérêts des investisseurs et des épargnants, à l'article 45, § 1^{er}, 3° et 4°, bien que le paragraphe 1^{er}, 7°, 8°, 11° et 12° concerne également les intérêts des consommateurs. M. Van der Maelen estime que la compétence de la CBFA ne peut pas être limitée aux investisseurs et aux épargnants. Il convient également de prévoir des règles pour protéger les assurés, les bénéficiaires, les preneurs d'assurance, les tiers concernés par l'exécution de contrats d'assurance et les bénéficiaires d'une pension complémentaire, ...

Le ministre fait observer que tous ces éléments seront intégrés au nouveau projet de loi destiné à mieux protéger les consommateurs de produits financiers. Ce projet sera également beaucoup plus attentif aux différents produits.

*
* *

Les amendements n°s 10 à 13 de M. Van der Maelen sont successivement rejetés par 10 voix contre 5.

L'article 9 est adopté par 10 voix contre 4 et une abstention.

Art. 10

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) merkt op dat, volgens het voorgestelde artikel 50, § 3, de voorzitter van het directiecomité van de CBFA de samenwerking coördineert met andere overheidsinstellingen en -instanties en dat hij hierover geregeld verslag uitbrengt bij het directiecomité. De spreker vraagt zich echter af waarom dit bij wet moet worden geregeld. Dit betreft immers een interne aangelegenheid van de CBFA. En indien de wetgever dit toch wil regelen, waarom wordt deze bevoegdheid aan de voorzitter en niet aan het volledige directiecomité gegeven, die dan het mandaat kan delegeren aan één of meerdere leden? Bovendien zou de laatste zin van artikel 51, § 1, van de wet van 2 augustus 2002 moeten worden opgeheven die deze bevoegdheid toekent aan de secretaris-generaal.

De minister antwoordt dat artikel 50 van de wet van 2 augustus 2002 de bevoegdheden van de voorzitter van het directiecomité van de CBFA regelt. De regering heeft er de voorkeur aan gegeven voormelde coördinatiefunctie aan de voorzitter van het directiecomité toe te vertrouwen. Hij verwondert zich erover dat het lid deze bevoegdheden niet in de wet wil inschrijven terwijl hij anderzijds herhaaldelijk heeft gewezen op de onvolledigheid van het wetsontwerp op andere vlakken.

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) merkt op dat deze bepaling veel minder belangrijk is dan de fundamentele problematiek van de arbitrage. Anderhalf jaar na de crisis, heeft de regering maar half werk geleverd. In dit ontwerp van kaderwet, dat de basisstructuur en de kwaliteit van het toezicht op de financiële instellingen moet regelen, ontbreken fundamentele elementen: hoe zal men bijvoorbeeld de conflicten regelen die tussen de NBB en de CBFA in de nieuwe structuur kunnen ontstaan?

*
* *

Artikel 10 wordt aangenomen met 11 tegen 4 stemmen.

Art. 11

Over dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt aangenomen met 11 tegen 4 stemmen.

Art. 12

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) merkt op dat dit artikel een leeftijdsgrens van 65 jaar invoert voor de

Art. 10

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) fait observer que l'article 50, § 3, proposé dispose que le président du comité de direction de la CBFA coordonne la coopération avec d'autres institutions et organismes publics et en fait régulièrement rapport au comité de direction. L'intervenant se demande toutefois pourquoi ce point doit être réglé dans la loi. Il s'agit en effet d'une matière interne à la CBFA. Et si le législateur souhaite néanmoins régler cette question, pourquoi cette compétence est-elle conférée au président et non au comité de direction dans son ensemble, qui pourrait ensuite déléguer ce mandat à l'un ou à plusieurs de ses membres? De plus, il conviendrait d'abroger la dernière phrase de l'article 51, § 1^{er}, de la loi du 2 août 2002, qui confère cette compétence au secrétaire général.

Le ministre répond que l'article 50 de la loi du 2 août 2002 régit les compétences du président du comité de direction de la CBFA. Le gouvernement a préféré confier la fonction de coordination précitée au président du comité de direction. Il s'étonne que le membre ne souhaite pas inscrire ces compétences dans la loi alors qu'à plusieurs reprises, il a attiré l'attention sur le manque d'exhaustivité du projet de loi à d'autres égards.

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) fait observer que cette disposition est nettement moins importante que la problématique fondamentale de l'arbitrage. Dix-huit mois après la crise, le gouvernement a bâclé son travail. Des éléments fondamentaux font défaut dans le projet de loi à l'examen, qui doit régler la structure de base et la qualité du contrôle des établissements financiers: comment réglera-t-on, par exemple, les conflits pouvant surgir entre la BNB et la CBFA dans la nouvelle structure?

*
* *

L'article 10 est adopté par 11 voix contre 4.

Art. 11

Cet article ne donne lieu à aucune observation et est adopté par 11 voix contre 4.

Art. 12

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) fait observer que cet article fixe une limite d'âge de 65 ans pour les membres

leden en de voorzitter van de raad van toezicht en het directiecomité van de CBFA, alsook voor de secretaris-generaal. Voor de leden en de voorzitter van de raad van toezicht was dit tot nu toe 67 jaar.

Deze bepaling gaat pas in na het aflopen van het mandaat van de huidige voorzitter van de raad van toezicht, dus vanaf 1 augustus 2010.

Zou het niet beter zijn geen leeftijdsbeperking in te voeren maar het aantal herbenoemingen te beperken tot één of twee?

De minister merkt op dat dit artikel de uitzonderingen afschaft en voortaan in eenzelfde algemene regel voor iedereen voorziet.

Artikel 12 wordt aangenomen met 11 tegen 4 stemmen.

Art. 13

Over dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt aangenomen met 10 tegen 4 stemmen en 1 onthouding.

Art. 14

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) wijst erop dat in het voorgestelde artikel 54, tweede lid, van de wet van 2 augustus 2002 “wordt voorzien in de oprichting van een dienst die instaat voor de naleving van de gedragsregels bedoeld in de artikelen 26, 27, 28 en 28bis en in de bepalingen die ter uitvoering van deze artikelen zijn genomen, evenals van een departement dat belast is met de relaties met de spaarders en onder meer instaat voor de informatieverstrekking aan en de bescherming van de belangen van de consument van financiële diensten”. Het begrip “departement” wordt, volgens de spreker, niet omschreven terwijl het begrip “dienst” in twee betekenissen in de wet voorkomt, namelijk in de betekenis van de gehele organisatie (de diensten van de CBFA) en in de betekenis van een afzonderlijke entiteit binnen de CBFA. De verhouding tussen de departementen en de diensten wordt ook niet omschreven. Daarnaast bestaan er ook nog kamers (art. 49, § 8, van de wet van 2 augustus 2002).

De heer Van der Maelen herhaalt dat het, volgens hem, niet aangewezen is om de organisatie van de CBFA te detaillistisch in de wet te beschrijven.

Daarenboven wordt de bevoegdheid van de CBFA ook hier opnieuw beperkt tot de spaarders en de beleggers. De laatste jaren is echter bewezen dat de financiële sector (banken, verzekeringsmaatschappijen,

et le président du conseil de surveillance et du comité de direction de la CBFA, ainsi que pour le secrétaire général. Jusqu'à présent, cette limite était fixée à 67 ans pour les membres et le président du conseil de surveillance.

Cette disposition n'entrera en vigueur qu'à l'expiration du mandat de l'actuel président du conseil de surveillance, c'est-à-dire à partir du 1^{er} août 2010.

Ne serait-il pas plus opportun de ne pas fixer de limite d'âge, mais de limiter les reconductions du mandat à une ou deux?

Le ministre fait observer que cet article supprime les exceptions et prévoit dorénavant une règle générale identique pour tous.

L'article 12 est adopté par 11 voix contre 4.

Art. 13

Cet article ne donne lieu à aucune observation. Il est adopté par 10 voix contre 4 et une abstention.

Art. 14

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) fait observer que dans l'article 54, alinéa 2, proposé, de la loi du 2 août 2002 “sont créés un service assurant le respect des règles de conduite telles que visées aux articles 26, 27, 28 et 28bis et dans les dispositions prises en exécution de ces articles, ainsi qu'un département chargé des relations avec les épargnants et assurant entre autres l'information et la protection des intérêts des consommateurs de services financiers”. Selon l'intervenant, la notion de “département” n'est pas définie, alors que la notion de “service” apparaît dans la loi dans deux sens, à savoir dans le sens de l'organisation globale (les services de la CBFA) et dans le sens d'une entité distincte au sein de la CBFA. La relation entre les départements et les services n'est pas définie non plus. À cela s'ajoutent encore des chambres (art. 49, § 8, de la loi du 2 août 2002).

M. Van der Maelen répète que selon lui, il n'est pas opportun de décrire l'organisation de la CBFA de manière trop détaillée dans la loi.

De plus, les compétences de la CBFA sont, ici aussi, à nouveau limitées aux épargnants et aux investisseurs. Toutefois, ces dernières années, il a été prouvé que le secteur financier (les banques, les compagnies

beleggingsadviseurs, ...) heel snel evolueert. Er moet dan ook snel en accuraat op die evolutie kunnen worden ingespeeld.

De spreker vraagt zich af waarom deze bepaling in het wetsontwerp wordt opgenomen. Volgens het huidige artikel 54 van de wet van 2 augustus 2002 zijn “de diensten van de CBFA (...) georganiseerd in departementen, volgens een organogram voorgesteld door het directiecomité en dat door de raad van toezicht wordt goedgekeurd. Het organogram voorziet in de instelling van de procedures en diensten, inzonderheid wat betreft de informatie en de bescherming van de belangen van de gebruikers, die gepast zijn voor de behandeling van de dossiers die vallen binnen het bevoegdheidsdomein van de (CBFA) overeenkomstig artikel 45”. Er is dus eigenlijk geen wetswijziging noodzakelijk om de voorstellen van het verslag-Lamfalussy uit te voeren en een onderscheid te maken tussen prudentieel toezicht en gedragstoezicht. De CBFA diende niet te wachten op de publicatie van deze wet om dit uit te voeren.

Gelet echter op het eenzijdig gericht zijn van het ontwerp op beleggingsproducten is het aangewezen om op een algemene wijze de organisatie van de CBFA vast te leggen.

De heer Van der Maelen dient dan ook *amendement nr. 14* (DOC 52 2408/003) in, dat ertoe strekt het voorgestelde artikel 54, tweede lid, te vervangen. Hierin wordt bepaald dat, bij de organisatie van de CBFA, wordt rekening gehouden met de verschillende bevoegdheidsdomeinen, namelijk de financiële markten, de bankproducten, de verzekeringsproducten en hypotheek, de financiële tussenpersonen en de perimetercontrole. Verder wordt ervoor gezorgd dat de CBFA over voldoende organisatorische vrijheid beschikt waardoor bijvoorbeeld tak 23-producten binnen het domein van de beleggingen kunnen worden ondergebracht.

De minister antwoordt dat in het wetsontwerp de bevoegdheden van de diensten en afdelingen van de CBFA meer bepaald inzake de gedragsregels worden gepreciseerd, zulks met inachtneming van de terminologie die in de vigerende wetbepalingen wordt gebezigd. Hij ziet niet in waarom die verdeling niet op coherente wijze zou kunnen worden geregeld via het ter bespreking voorliggende wetsontwerp, aangezien de regering dien-aangaande al duidelijke beslissingen heeft getroffen.

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) blijft ervan overtuigd dat de ontworpen bepaling enige terminologische verwarring dreigt te veroorzaken tussen de begrippen “afdeling”, “dienst” en “kamer”, en dat ze derhalve moeilijkheden zou kunnen doen rijzen bij de toepassing van de wet.

d’assurances, les conseillers en placements, ...) évolue très rapidement. Il faut dès lors pouvoir réagir de manière rapide et précise à cette évolution.

L’intervenant se demande pourquoi cette disposition est reprise dans le projet de loi. Selon l’actuel article 54 de la loi du 2 août 2002, “les services de la (CBFA) sont organisés en départements, selon un organigramme proposé par le comité de direction et approuvé par le conseil de surveillance. L’organigramme prévoit la mise sur pied de procédures et de services appropriés, notamment en matière d’information et de protection des intérêts des consommateurs, pour les besoins du traitement des dossiers rentrant dans les compétences dévolues à la (CBFA) conformément à l’article 45.” Aucune modification législative n’est donc en fait nécessaire pour mettre en œuvre les propositions du rapport Lamfalussy et établir une distinction entre le contrôle prudentiel et le contrôle du respect des règles de conduite. La CBFA n’était pas tenue d’attendre la publication de la loi en projet pour mettre en œuvre ces propositions.

Bien que le projet se concentre exclusivement sur les produits de placement, il s’indique de fixer l’organisation de la CBFA de manière générale.

M. Van der Maelen présente dès lors un *amendement n° 14* (DOC 52 2408/003) tendant à remplacer l’article 54, alinéa 2, proposé. L’amendement prévoit qu’il est tenu compte, pour l’organisation de la CBFA, des différents domaines de compétence, à savoir les marchés financiers, les produits de placement, les produits bancaires, les produits d’assurance et les hypothèques, les intermédiaires financiers et le contrôle du périmètre. En outre, il confère une liberté organisationnelle suffisante à la CBFA, ce qui permet d’intégrer les produits de la branche 23 dans le domaine des placements.

Le ministre réplique que le projet de loi précise les compétences des services et départements de la CBFA, notamment en matière de règles de conduite, et ce, dans le respect de la terminologie utilisée par les dispositions légales existantes. Il ne voit pas pourquoi cette répartition ne pourrait pas être réglée de manière cohérente dans le projet de loi à l’examen puisque des décisions claires ont déjà été prises par le gouvernement en la matière.

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) reste persuadé que la disposition en projet risque de créer une certaine confusion terminologique entre départements, services et chambres, et d’entraîner dès lors des problèmes pour l’application de la loi.

*
* *

Amendement nr. 14 van de heer Van der Maelen wordt verworpen met 10 tegen 5 stemmen.

Artikel 14 wordt aangenomen met 10 tegen 5 stemmen.

Art. 15

Over dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt aangenomen met 11 tegen 4 stemmen.

Art. 16

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) constateert dat krachtens het ontworpen artikel 70, § 1, de auditeur die beslist tot het openen van een onderzoek aangaande feiten die aanleiding kunnen geven tot de oplegging van een administratieve geldboete, de voorzitter van het CBFA-directiecomité daarvan op de hoogte brengt. Waarom moet hij niet het hele directiecomité inlichten?

De minister geeft aan dat het alleen gaat om de opening van een onderzoek. Zulks behoort niet tot de taken van het directiecomité. Wel is erin voorzien dat de auditeur het directiecomité op de hoogte brengt van het definitief verslag.

*
* *

Artikel 16 wordt aangenomen met 11 tegen 4 stemmen.

Art. 17 tot 21

Over deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Ze worden achtereenvolgens aangenomen met 11 tegen 4 stemmen.

Art. 22

Dit artikel voorziet erin dat in de wet van 2 augustus 2002, na artikel 87, een hoofdstuk IV wordt ingevoegd, waarbij de artikelen 88 tot 108 worden hersteld, welke waren opgeheven bij het koninklijk besluit van 25 maart 2003. Het opschrift van dat hoofdstuk luidt: "Comité voor systeemrisico's en systeemrelevante financiële instellingen". Hieronder volgt een artikelsgewijze bespreking van de ingevoegde artikelen.

*
* *

L'amendement n° 14 de M. Van der Maelen est rejeté par 10 voix contre 5.

L'article 14 est adopté par 10 voix contre 5.

Art. 15

Cet article n'appelle aucun commentaire et est adopté par 11 voix contre 4.

Art. 16

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) constate qu'en vertu de l'article 70, § 1^{er}, en projet, l'auditeur qui décide de l'ouverture d'une enquête portant sur des faits susceptibles de donner lieu à l'imposition d'une amende administrative, en informe le président du comité de direction de la CBFA. Pourquoi ne doit-il pas en informer l'ensemble du comité de direction?

Le ministre indique qu'il s'agit uniquement de l'ouverture d'une enquête. Ceci ne relève pas des missions des membres du comité de direction. Par contre, il est prévu que l'auditeur saisisse le comité de direction du rapport d'enquête définitif.

*
* *

L'article 16 est adopté par 11 voix contre 4.

Art. 17 à 21

Ces articles n'appellent aucun commentaire et sont adoptés successivement par 11 voix contre 4.

Art. 22

Cet article insère dans la loi du 2 août 2002, après l'article 87, un chapitre IV rétablissant les articles 88 à 108, abrogés par l'arrêté royal du 25 mars 2003. Ce chapitre est intitulé: "Comité des risques et établissements financiers systémiques". Il fait l'objet ci-après d'un examen par article inséré.

Art. 88 en 89

Over deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Ze worden achtereenvolgens aangenomen met 10 tegen 5 stemmen.

Art. 90

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) stelt vast dat het ontworpen artikel 90, § 2, eerste lid, het volgende bepaalt: “Het CSRSFI kan zich verzetten tegen de strategische beslissingen van systeemrelevante financiële instellingen indien deze in strijd zouden zijn met het gezond en voorzichtig beleid van de systeemrelevante financiële instelling of indien deze een belangrijke negatieve invloed zouden kunnen hebben op de stabiliteit van het financiële stelsel.”. Het lid vraagt zich af of het CSRSFI zich wel echt tegen dergelijke beslissingen zal kunnen verzetten. In Nederland moet de toezichthoudende autoriteit vooraf met die strategische beslissingen instemmen. De praktijk heeft evenwel aangetoond dat die regeling niet werkt.

*
* *

Artikel 90 wordt aangenomen met 10 tegen 5 stemmen.

Art. 91

Over dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt aangenomen met dezelfde stemuitslag.

Art. 92

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) dient *amendement nr. 15* (DOC 52 2408/003) in, dat ertoe strekt het woord “eensluidende” weg te laten.

De indiener beslist zijn amendement in te trekken.

Artikel 92 wordt aangenomen met 10 tegen 5 stemmen.

Art. 93

Over dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt aangenomen met dezelfde stemuitslag.

Art. 88 et 89

Ces articles ne font l'objet d'aucune remarque et sont successivement adoptés par 10 voix contre 5.

Art. 90

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) constate qu'en vertu de l'article 90, § 2, alinéa 1^{er}, en projet, “le CREFS peut s'opposer aux décisions stratégiques d'établissements financiers systémiques si celles-ci vont à l'encontre d'une gestion saine et prudente de l'établissement financier systémique ou sont susceptibles d'avoir une incidence négative importante sur la stabilité du système financier”. Le membre se demande si le CREFS pourra réellement s'opposer à de telles décisions. Aux Pays-Bas, ces décisions stratégiques sont soumises à l'accord préalable de l'autorité de contrôle. L'expérience a toutefois démontré que ce système ne fonctionne pas.

*
* *

L'article 90 est adopté par 10 voix contre 5.

Art. 91

Cet article n'appelle aucun commentaire et est adopté par le même vote.

Art. 92

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) présente un *amendement n° 15* (DOC 52 2408/003) visant à supprimer le mot “conformes”.

L'auteur décide de retirer son amendement.

L'article 92 est adopté par 10 voix contre 5.

Art. 93

Cet article n'appelle aucun commentaire et est adopté par le même vote.

Art. 94

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) stelt vast dat het ontworpen artikel 94, § 1, erin voorziet dat de CBFA en de NBB het CSRSFI (eventueel op verzoek van die instantie) alle informatie meedelen die nuttig of noodzakelijk is voor de uitoefening van zijn opdrachten. Volgens hem mag die informatie-uitwisseling evenwel geen eenrichtingsverkeer zijn.

Derhalve dient hij *amendement nr. 16* (DOC 52 2408/003) in, dat ertoe strekt in het ontworpen artikel 94, in § 1, tussen het eerste en het tweede lid, het volgende lid in te voegen: “De CBFA kan het CSRSFI en de NBB en de juridische entiteiten opgericht door de NBB verzoeken hem alle informatie mee te delen die nuttig of noodzakelijk is voor de uitoefening van haar opdrachten.”

De minister ziet niet in welke informatie in de omgekeerde richting zou moeten worden uitgewisseld, te weten tijdens de tussenfase van het CSRSFI naar de CBFA. Het is immers het CSRSFI dat gegevens moet krijgen van de twee andere instanties (de CBFA en de NBB).

Het CSRSFI zal in het definitieve stadium van de hervorming verdwijnen.

*
* *

Amendement nr. 16 van de heer Van der Maelen wordt verworpen met 10 tegen 4 stemmen en 1 onthouding.

Artikel 94 wordt aangenomen met dezelfde stemuitslag.

Art. 95 tot 104

Over deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Ze worden achtereenvolgens aangenomen met 10 tegen 4 stemmen en 1 onthouding.

Art. 105

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) dient *amendement nr. 17* (DOC 52 2408/003) in, dat ertoe strekt in de bepaling onder 1° vóór de woorden “aanvullende of afwijkende reglementen vaststellen” de woorden “voor wat betreft bevoegdheden van prudentiële aard” in te voegen.

Art. 94

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) constate qu'en vertu de l'article 94, § 1^{er}, en projet, la CBFA et la BNB communiquent au CREFS (éventuellement à sa demande) toutes les informations utiles ou nécessaires au bon exercice de ses missions. Il estime cependant que cet échange d'informations ne peut être unidirectionnel.

Il présente dès lors un *amendement n° 16* (DOC 52 2408/003) visant à insérer un alinéa entre les alinéas 1^{er} et 2 de l'article 94, § 1^{er}, en projet, de manière à prévoir que la CBFA peut demander au CREFS, à la BNB et à toutes les entités juridiques de la BNB, de lui transmettre toutes les informations utiles ou nécessaires au bon exercice de ses missions.

Le ministre ne voit pas quelles informations pourraient devoir circuler en sens inverse, c'est-à-dire du CREFS vers la CBFA au cours de la phase intermédiaire. C'est le CREFS qui a besoin de recevoir des informations de la part des deux autres entités (CBFA et BNB).

Le CREFS disparaîtra dans la phase définitive de la réforme.

*
* *

L'amendement n° 16 de M. Van der Maelen est rejeté par 10 voix contre 4 et 1 abstention.

L'article 94 est adopté par le même vote.

Art. 95 à 104

Ces articles n'appellent aucun commentaire et sont adoptés successivement par 10 voix contre 4 et 1 abstention.

Art. 105

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) présente un *amendement n° 17* (DOC 52 2408/003) à l'article 105, 1°, du projet de loi visant à faire précéder les mots “arrêter des règlements complémentaires” par les mots “En ce qui concerne les compétences de nature prudentielle”.

Ingeval zich een plotse crisis op de financiële markt voordoet, kan de Koning op advies van het CSRSFI aanvullende of afwijkende reglementen vaststellen ten opzichte van de vastgestelde wetten, aangaande onder andere de controle van de kredietinstellingen, de verzekeringsondernemingen, de investeringsondernemingen, de effectenmarkt met betrekking tot de openbare schuld en de instrumenten inzake monetair beleid enzovoort. De spreker vindt dat die machtiging beperkt zou moeten blijven tot louter de bepalingen over het prudentieel toezicht.

De minister vraagt dat dit amendement wordt verworpen.

*
* *

Amendement nr. 17 wordt verworpen met 10 tegen 5 stemmen.

Artikel 105 wordt aangenomen met 10 tegen 5 stemmen.

Art. 106

Over dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt. Het wordt aangenomen met 10 tegen 5 stemmen.

Art. 107

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) stelt vast dat deze bepaling de Koning machtigt de modaliteiten van de samenvoeging van de verschillende activiteiten in het kader van de samenwerking tussen de NBB en de CBFA vast te stellen. Dergelijke bepalingen hebben echter een invloed op de personeelsleden, hun arbeidsomgeving, hun statuut enzovoort. Daarom vindt hij dat die modaliteiten alleen mogen plaatshebben na voorafgaand overleg met de vakbonden (bevoegdheden van de ondernemingsraden, vakbondsafvaardigingen en comités voor preventie en bescherming op het werk). Deze bepaling is flagrant in strijd met de fundamentele vakbondsrechten.

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) dient dan ook *amendement nr. 18* (DOC 52 2408/003) in, dat ertoe strekt artikel 107 aan te vullen, teneinde die leemte aan te vullen.

Amendement nr. 18 wordt verworpen met 13 tegen 2 stemmen.

Artikel 107 wordt aangenomen met 10 tegen 4 stemmen en 1 onthouding.

En cas de crise soudaine sur les marchés financiers, le Roi peut, sur avis du CREFS, arrêter des règlements complémentaires ou déroger à certaines lois relatives, entre autres, au contrôle des établissements de crédit, des entreprises d'assurances, des entreprises d'investissement, du marché des titres de la dette publique et des instruments de la politique monétaire, etc. L'orateur estime que cette autorisation devrait se limiter aux seules dispositions visant le contrôle prudentiel.

Le ministre demande le rejet de cet amendement.

*
* *

L'amendement n° 17 de M. Van der Maelen est rejeté par 10 voix contre 5.

L'article 105 est adopté par 10 voix contre 5.

Art. 106

Cet article n'appelle aucun commentaire et est adopté par 10 voix contre 5.

Art. 107

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) constate que cette disposition autorise le Roi à déterminer les modalités de mise en commun des différentes activités dans le cadre de la coopération entre la BNB et la CBFA. Or, de telles dispositions ont un impact sur les membres du personnel, leur environnement de travail, leur statut, etc. C'est pourquoi le membre estime que ces modalités ne peuvent être déterminées sans concertation syndicale préalable (compétences des conseils d'entreprise, délégations syndicales et comités pour la protection et la prévention au travail). La présente disposition est en contradiction flagrante avec les droits syndicaux fondamentaux.

M. Van der Maelen présente dès lors un *amendement n° 18* (DOC 52 2408/003) visant à compléter l'article 105 afin de remédier à cette lacune.

L'amendement n° 18 de M. Van der Maelen est rejeté par 13 voix contre 2.

L'article 107 est adopté par 10 voix contre 4 et 1 abstention.

*
* *

Artikel 22, dat ertoe strekt een hoofdstuk IV in te voegen, dat de artikelen 88 tot 108 herstelt, wordt aangenomen met 10 tegen 4 stemmen en 1 onthouding.

Art. 23 tot 25

Over deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Ze worden achtereenvolgens aangenomen met 10 tegen 4 stemmen en 1 onthouding.

Art. 25/1 (*nieuw*)

De heer Georges Gilkinet (Ecolo-Groen!) en mevrouw Meyrem Almaci (Ecolo-Groen!) dienen amendement nr. 1 (DOC 52 2408/002) in, dat ertoe strekt een hoofdstuk 2/1, houdende een artikel 25/1, in te voegen en aldus artikel 1, tweede lid, van de wet van 14 juli 1991 betreffende de handelspraktijken en de voorlichting en bescherming van de consument op te heffen.

De indienster merkt op dat daarmee de uitzondering wordt weggelaten dat de economische inspectie niet bevoegd is voor de bescherming van de consument inzake financiële diensten en producten. Het ter bespreking voorliggende wetsontwerp wil de CBFA bevoegd maken voor de controle op de gedragsregels van de financiële instellingen, met name inzake de volgende aspecten: de verplichting om zo goed mogelijk in het belang van de klant te handelen; de voorlichting van de klant, inclusief reclame; de naleving van de zorgplicht; de documentatie en de rapportering aan de klant; de optimale uitvoering van de orders; de belangenconflicten; de vergoedingen en voordelen. Hoewel de CBFA over de nodige expertise inzake complexe financiële aangelegenheden beschikt, heeft de instelling geen ervaring met de bescherming van de consument.

Uit de hoorzittingen van de Bijzondere commissie belast met het onderzoek naar de financiële en bankcrisis zijn een aantal tekortkomingen aan het licht gekomen. Daarom wil de indienster dat de economische inspectie — die in deze zaak trouwens vragende partij is — de bevoegdheden van de CBFA kan delen als het erom gaat de reclame van de financiële instellingen te controleren en klachten van consumenten in ontvangst te nemen.

*
* *

L'article 22, visant à insérer un chapitre IV, rétablissant les articles 88 à 108, est adopté par 10 voix contre 4 et 1 abstention.

Art. 23 à 25

Ces articles n'appellent aucun commentaire et sont successivement adoptés par 10 voix contre 4 et 1 abstention.

Art. 25/1 (*nouveau*)

M. George Gilkinet et Mme Meyrem Almaci (Ecolo – Groen!) présentent un amendement n° 1 (DOC 52 2408/002) visant à insérer dans le projet de loi un chapitre 2/1 comprenant un article 25/1. Cet amendement a pour but d'abroger l'alinéa 2 de l'article 1^{er} de la loi du 14 juillet 1991 sur les pratiques du commerce et sur l'information et la protection du consommateur.

Mme Almaci observe qu'en abrogeant cet alinéa, son amendement vise à supprimer l'exception prévue selon laquelle l'inspection économique n'est pas compétente en ce qui concerne la protection du consommateur de services et produits financiers. Le projet de loi à l'examen a pour objet de rendre la CBFA compétente en matière de contrôle des règles de conduite des établissements financiers, en ce qui concerne l'obligation qui leur est faite d'agir au mieux des intérêts du client, l'information à fournir au client, y compris la publicité, le respect du devoir de diligence, la documentation et les rapports à adresser au client, l'exécution optimale des ordres, le traitement des conflits d'intérêts et l'octroi de rémunérations et avantages. Bien que la CBFA dispose de l'expertise dans des matières financières complexes, elle ne dispose pas de l'expérience requise en matière de protection du consommateur.

Les auditions organisées par la Commission spéciale chargée d'examiner la crise financière et bancaire ont permis de mettre un certain nombre de manquements en lumière. Pour cette raison, Mme Almaci est d'avis que l'inspection économique, qui est d'ailleurs demanderesse en la matière, doit pouvoir partager les compétences de la CBFA en ce qui concerne le contrôle de la publicité que font les établissements financiers et recevoir les plaintes des consommateurs.

De minister vindt dit amendement voorbarig. De bescherming van de consument inzake financiële diensten en producten zal bij een afzonderlijke wet worden geregeld. Die bepalingen zullen niet noodzakelijk sterk verschillen van wat hier aangaande het delen van de bevoegdheden tussen de economische inspectie en de CBFA wordt voorgesteld.

Mevrouw Meyrem Almaci (Ecolo-Groen!) betreurt dat dit wetsontwerp zich ertoe beperkt de bevoegdheden van de CBFA te regelen inzake de bescherming van de consumenten, maar geen oog heeft voor de keerzijde van de hervorming, namelijk de nieuwe bevoegdheden voor de economische inspectie. Waarom dat willekeurige verschil?

*
* *

Amendement nr. 1, dat ertoe strekt een nieuw artikel 25/1 in te voegen, wordt verworpen met 12 tegen 2 stemmen en 1 onthouding.

Art. 26

De heer Jenne de Potter (CD&V) c.s. dient amendement nr. 2 (DOC 52 2408/002) in, dat ertoe strekt in § 1, 3°, *in fine*, de woorden “aanvullende pensioenregeling” te vervangen door de woorden “pensioenregeling, inclusief de aanvullende pensioenregeling”.

De minister is voorstander van dit amendement, dat het mogelijk maakt beter de strekking te preciseren van de bepaling in verband met de rechten van het overgehevelde personeel inzake pensioenen en aanvullende pensioenen. Dit wetsontwerp waarborgt de overdracht van alle rechten van de personeelsleden die naar de NBB of naar door de NBB gecreëerde entiteiten worden overgeheveld.

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) merkt op dat artikel 26, § 1, 1°, van het wetsontwerp bepaalt dat de Koning, door middel van een besluit vastgesteld na overleg in de ministerraad, vóór 30 september 2010 alle nodige maatregelen neemt om een aantal bevoegdheden over te dragen naar de NBB.

De CBFA blijft bevoegd voor de volgende producten en activiteiten: instellingen voor collectieve beleggingen, financiële markten, consumentenbescherming m.b.t. financiële diensten, kapitalisatieondernemingen, de wet van 25 juni 1992 op de landverzekeringsovereenkomst, hypothecair krediet en verzekeringsbemiddeling.

Le ministre estime que cet amendement est prématuré. La protection du consommateur de services et produits financiers sera réglée par un projet de loi distinct. Ces dispositions ne seront pas nécessairement très différentes des propositions formulées ici en ce qui concerne un partage des compétences entre l'inspection économique et la CBFA.

Mme Meyrem Almaci (Ecolo-Groen!) déplore que le présent projet de loi se limite à régler les compétences de la CBFA en matière de protection des consommateurs mais omet l'autre face de la réforme, à savoir les nouvelles compétences à attribuer à l'inspection économique. Pourquoi cette distinction arbitraire?

*
* *

L'amendement n° 1 de M. Gilkinet et de Mme Almaci, visant à insérer un nouvel article 25/1, est rejeté par 12 voix contre 2 et 1 abstention.

Art. 26

M. Jenne De Potter (CD&V) et consorts présentent un amendement n°2 (DOC 52 2408/002) à l'article 26, § 1^{er}, 3°, du projet de loi afin de remplacer les mots “régime de pension complémentaire” par les mots “régime de pension, y compris complémentaire”.

Le ministre est favorable à cet amendement qui permet de préciser davantage la portée de la disposition concernant les droits du personnel transféré en matière de pensions et de pensions complémentaires. Le présent projet de loi garantit le transfert de tous les droits des membres du personnel transférés à la BNB ou aux entités juridiques créées par la BNB.

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) fait observer que l'article 26, § 1^{er}, 1°, du projet de loi dispose que le Roi prend, avant le 30 septembre 2010, par arrêté délibéré en Conseil des ministres, toutes les mesures utiles en vue de transférer un certain nombre de compétences à la BNB.

La CBFA demeure compétente pour les produits et activités suivants: les organismes de placement collectif, les marchés financiers, la protection des consommateurs en matière de services financiers, les entreprises de capitalisation, la loi du 25 juin 1992 sur le contrat d'assurance terrestre, le crédit hypothécaire et l'intermédiation en assurances.

De bevoegdheden van het CSRSFI voor wat het toezicht van prudentiële aard betreft worden daarentegen naar de NBB overgedragen.

Bovendien regelt dit artikel de overdracht van een aantal bevoegdheden van de CBFA aan de NBB, met betrekking tot de kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en beheersinstellingen van instellingen voor collectieve belegging (ICB), verzekeringondernemingen en maatschappijen voor onderlinge borgstelling (MOB). De NBB krijgt ook bevoegdheden in het kader van de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening (WIBP) en eventueel ook in het kader van de wetbepalingen inzake de aanvullende pensioen voor zelfstandigen (titel II, hoofdstuk I, afdeling 4 van de programmawet (I) van 24 december 2002 (WAPZ)) en de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid (afgekort WAP). Dit alles slechts:

— voor wat betreft het toezicht van prudentiële aard op de kredietinstellingen, de verzekeringondernemingen, de beleggingsondernemingen, de beheersvennootschappen van instellingen voor collectieve belegging, de herverzekeringondernemingen en de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening,

— met uitzondering van het toezicht op de gedragsregels die gelden op de markt van het sparen, het beleggen, de pensioenen en de verzekeringen, waarvoor de CBFA de bevoegde autoriteit is.

Binnen deze bevoegdheidsdomeinen moet dus een onderscheid gemaakt worden tussen de regels van prudentiële aard en de gedragsregels.

Voor wat de kredietinstellingen, de beleggingsondernemingen en de beheersvennootschappen van ICB's betreft, wordt in de memorie van toelichting (DOC 52 2408/001, p. 28) bepaald wat moet worden verstaan onder gedragsregels. Het gaat meer in het bijzonder om de bepalingen bedoeld in de artikelen 26, 27, 28 en 28bis van de wet van 2 augustus 2002 (regels met betrekking tot de informatie aan en de bescherming van de consument, d.i. de uitvoering van de MiFID-richtlijn).

Voor de overige bevoegdheidsdomeinen geeft de memorie van toelichting geen enkele aanduiding van welke regels het zou betreffen. Dit creëert onduidelijkheid. De memorie van toelichting zou, aldus de heer Van der Maelen, beter moeten worden uitgewerkt. Eventueel zou artikel 26, § 1, 1°, ook kunnen worden aangevuld met een bepaling die de Koning de bevoegdheid verleent om de 'gedragsregels' nader te preciseren.

En revanche, les compétences du CREFS pour ce qui est du contrôle de nature prudentielle sont transférées à la BNB.

Cet article règle en outre le transfert d'un certain nombre de compétences de la CBFA à la BNB, en ce qui concerne les établissements de crédit, les entreprises d'investissement, les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif (OPC), les entreprises d'assurances et les sociétés de cautionnement mutuel (SCM). La BNB se voit également attribuer des compétences dans le cadre de la loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des institutions de retraite professionnelle (LIRP) de même qu'éventuellement dans le cadre des dispositions légales relatives à la pension complémentaire des indépendants (titre II, chapitre 1^{er}, section 4, de loi-programme (I) du 24 décembre 2002 (LPCI)) et de la loi du 28 avril 2003 relative aux pensions complémentaires et au régime fiscal de celles-ci et de certains avantages complémentaires en matière de sécurité sociale (abrégée LPC). Et ceci, uniquement:

— en ce qui concerne le contrôle de nature prudentielle exercé sur les établissements de crédit, les entreprises d'assurances, les entreprises d'investissement, les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif, les entreprises de réassurance et les institutions de retraite professionnelle,

— à l'exclusion du contrôle des règles de conduite relatives aux marchés de l'épargne, de l'investissement, des pensions et de l'assurance pour lequel la CBFA est l'autorité compétente.

Dans le cadre de ces domaines de compétences, il convient donc d'établir une distinction entre les règles de nature prudentielle et les règles de conduite.

En ce qui concerne les établissements de crédit, les entreprises d'investissement et les sociétés de gestion d'OPC, l'exposé des motifs indique (DOC 52 2408/001, p. 28) ce qu'il y a lieu d'entendre par règles de conduite. Il s'agit plus particulièrement des dispositions visées aux articles 26, 27, 28 et 28bis de la loi du 2 août 2002 (règles relatives à l'information au consommateur et à sa protection, soit la mise en œuvre de la directive MiFID).

Pour les autres domaines de compétences, l'exposé des motifs ne donne aucune précision sur les règles dont il s'agirait. Cela crée des incertitudes. Selon M. Van der Maelen, l'exposé des motifs gagnerait à être mieux élaboré. L'article 26, § 1^{er}, 1°, pourrait également être complété par une disposition habilitant le Roi à préciser les "règles de conduite".

Concreet:

— de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening (WIBP): de NBB wordt bevoegd voor wat betreft het toezicht van prudentiële aard. Wat men hier onder “prudentieel toezicht” verstaat is echter de vraag. Zo werden deze bepalingen destijds besproken in de commissie voor de Sociale Zaken, en niet in de commissie voor de Financiën en de Begroting of de commissie voor het Bedrijfsleven, het Wetenschapsbeleid, het Onderwijs, de Nationale wetenschappelijke en culturele instellingen, de Middenstand en de Landbouw. Het was ook de minister van Pensioenen die hiervoor bevoegd was en niet de minister van Financiën of de minister bevoegd voor Economie. Om maar te zeggen dat er toen van uitgegaan werd dat deze wet betrekking had op pensioenen en niet op prudentiële controle.

— de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid (WAP): op het eerste gezicht lijkt artikel 26, § 1, enkel de bevoegdheden m.b.t. de prudentiële toezicht naar de NBB over te hevelen, en met uitzondering van de gedragsregels op de markt van verzekeringen en pensioenen.

In dit verband merkt de heer Van der Maelen op dat de WAP louter sociale bepalingen bevat, waarop dus geen prudentieel toezicht wordt uitgeoefend, zodat er dus geen enkele bevoegdheid naar NBB zou gaan.

Ook de inhoud van de “gedragsregels” op de markt van de verzekeringen en pensioenen is onduidelijk, zeker in het kader van de wet van 28 april 2003 die de individuele en collectieve relaties regelt tussen werkgevers en werknemers. De partijen staan tegenover elkaar als deelnemers op de arbeidsmarkt maar niet op de markt van pensioenen of verzekeringen. De WAP bevat ook een aantal verplichtingen voor de pensioeninstellingen die eventueel als gedragsregels zouden kunnen worden begrepen. Dit betekent echter niet dat de andere WAP-bepalingen als prudentiële regels kunnen worden bestempeld.

— Dezelfde opmerkingen gelden voor de wetsbepalingen met betrekking tot het aanvullende pensioen voor zelfstandigen (titel II, hoofdstuk I, afdeling 4 van de programmawet (I) van 24 december 2002 (WAPZ)): ook de WAPZ bevat louter sociale bepalingen, waarop dus geen prudentieel toezicht wordt uitgeoefend. Bovendien zouden de door de WAPZ bepaalde regels als gedragsregels op de markt van de verzekeringen en pensioenen kunnen worden beschouwd, met als gevolg dat er dus geen enkele bevoegdheidsoverdracht zou

Concrètement:

— La loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des institutions de retraite professionnelle (LIRP): la BNB devient compétente en ce qui concerne le contrôle de nature prudentielle. La question est toutefois de savoir ce que l'on entend par “contrôle de nature prudentielle”. Ces dispositions ont été discutées à l'époque en commission des Affaires sociales, et non en commission des Finances et du Budget ou en commission de l'Économie, de la Politique scientifique, de l'Éducation, des Institutions scientifiques et culturelles nationales, des Classes moyennes et de l'Agriculture. C'était également le ministre des Pensions qui était compétent pour cette matière et non le ministre des Finances ou le ministre en charge de l'Economie. Tout cela pour dire qu'à l'époque on est parti du point de vue que cette loi concernait les pensions et pas le contrôle prudentiel.

— La loi du 28 avril 2003 relative aux pensions complémentaires et au régime fiscal de celles-ci et de certains avantages en matière de sécurité sociale (LPC): à première vue, l'article 26, § 1^{er}, semble ne transférer que les compétences relatives au contrôle jurisprudentiel à la BNB, et à l'exception des règles de conduite sur le marché des assurances et des pensions.

À cet égard, M. Van der Maelen observe que la LPC contient des dispositions purement sociales, sur lesquelles aucun contrôle prudentiel n'est donc exercé, si bien qu'aucune compétence n'est transférée à la BNB.

De même, le contenu des “règles de conduite” sur le marché des assurances et des pensions est peu clair, certainement dans le cadre de la loi du 28 avril 2003 qui règlemente les relations individuelles et collectives entre employeurs et travailleurs. Les parties sont face à face au titre d'acteurs du marché du travail mais pas du marché des pensions ni des assurances. La LPC contient également, pour les organismes de pension, un certain nombre d'obligations qui pourraient être comprises comme des règles de conduite. Cela ne signifie pas pour autant que les autres dispositions de la LPC peuvent être qualifiées de règles prudentielles.

— Les mêmes observations s'appliquent aux dispositions légales relatives à la pension complémentaire des indépendants (titre II, chapitre Ier, section 4, de la loi-programme (I) du 24 décembre 2002 (LPCI)): la LPCI contient, elle aussi, des dispositions purement sociales qui échappent donc à tout contrôle prudentiel. En outre, les règles fixées par la LPCI pourraient être considérées comme des règles de conduite sur le marché des assurances et des pensions, avec pour conséquence qu'il ne devrait y avoir aucun transfert de compétences.

moeten plaatsvinden. Waarom worden deze bepalingen dan in artikel 26, § 1, 1°, opgenomen?

Tot besluit stelt de heer Van der Maelen in verband met de aanvullende pensioenen vast dat artikel 26, § 1, 1°, opperste verwarring creëert over de bevoegdheidsverdeling tussen de NBB en de CBFA op het vlak van het toezicht op de WAP en de WAPZ. Deze bepalingen zijn zo tegenstrijdig en onduidelijk dat op basis hiervan evengoed een exclusieve toewijzing aan de CBFA, een exclusieve toewijzing aan de NBB als een tussenoplossing zou kunnen worden uitgewerkt. Het woord 'eventueel' (artikel 26, § 1, 1°, b)) maakt de situatie nog onduidelijker. Belangrijk lijkt dat de wetten betreffende de aanvullende pensioenen (WAP en WAPZ) en de wet betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening (WIBP) aan elkaar worden gekoppeld. Ze zijn immers, aldus de heer Van der Maelen, onlosmakelijk met elkaar verbonden.

— De verzekeringen:

° Tegenwoordig behoort het toezicht op de verzekeringen bijna volledig tot de bevoegdheid van de CBFA (met een rol voor het Fonds voor arbeidsongevallen in de arbeidsongevallenverzekering). De klachten van de consumenten worden behandeld door de Ombudsman van de verzekeringen, een orgaan van de Ombudsdienst Verzekeringen waarvan de goede werking door een Raad van Toezicht, die samengesteld is uit vertegenwoordigers van de sector, van de autoriteiten (waaronder de CBFA) en van de consumenten, wordt gecontroleerd. Er wordt ook voorzien in de mogelijkheid om informatie met de CBFA uit te wisselen.

° Het wetsontwerp voorziet in de overdracht van de bevoegdheden van de CBFA naar NBB voor wat betreft het prudentiële toezicht met uitzondering van het toezicht op de gedragsregels die gelden op de markt van de verzekeringen.

° Het onderscheid tussen prudentieel en gedrags-toezicht valt grotendeels samen met het onderscheid tussen de controlewetgeving en de wet op de landverzekeringsovereenkomst. Toch blijven er, volgens de heer Van der Maelen, een aantal onduidelijkheden bestaan: een aantal bepalingen van de controlewet zijn niet van prudentiële aard (bijv. de bepalingen met betrekking tot de verplichte vermeldingen in de polis, de informatie aan verzekerden, de statuten die een invloed hebben op de consumentenbescherming,...).

Het koninklijk besluit van 14 november 2003 betreffende de levensverzekeringsactiviteit is een verzameling

Pourquoi ces dispositions figurent-elles alors à l'article 26, § 1^{er}, 1°?

En conclusion, M. Van der Maelen constate, à propos des pensions complémentaires, que l'article 26, § 1^{er}, 1°, crée la plus grande confusion quant à la répartition des compétences entre la BNB et la CBFA dans le domaine du contrôle de la LPC et de la LPCI. Ces dispositions sont si contradictoires et confuses que, sur leur base, on pourrait tout aussi bien élaborer une attribution exclusive à la CBFA qu'une attribution exclusive à la BNB ou encore une solution intermédiaire. Les mots "le cas échéant" (art. 26, § 1^{er}, 1°b)) ne font qu'ajouter à l'ambiguïté. Il semble important de coupler les lois relatives aux pensions complémentaires (LPC et LPCI) et la loi relative au contrôle des institutions de retraite professionnelle (LIRP). Selon M. Van der Maelen, elles sont en effet liées d'une façon indissociable.

— Les assurances:

° Actuellement, le contrôle des assurances relève de la compétence presque exclusive de la CBFA (avec un rôle pour le Fonds des accidents du travail en ce qui concerne l'assurance contre les accidents du travail). Les plaintes des consommateurs sont traitées par l'Ombudsman des assurances, un organe du Service de l'Ombudsman des Assurances dont le bon fonctionnement est contrôlé par un Conseil de surveillance constitué de représentants du secteur, des autorités (dont la CBFA) et des consommateurs. La possibilité d'échanger des informations avec la CBFA est également prévue.

° Le projet de loi prévoit le transfert des compétences de la CBFA à la BNB en ce qui concerne le contrôle prudentiel, à l'exception du contrôle des règles de conduite relatives au marché de l'assurance.

° La distinction entre le contrôle prudentiel et le contrôle du respect des règles de conduite correspond en grande partie à la distinction entre la législation relative au contrôle et la loi sur le contrat d'assurance terrestre. Toutefois, selon M. Van der Maelen, une série d'imprécisions subsiste: plusieurs dispositions de la loi relative au contrôle ne sont pas de nature prudentielle (par exemple, les dispositions relatives aux mentions obligatoires dans la police, à l'information des assurés, aux statuts ayant une influence sur la protection des consommateurs,...).

L'arrêté royal du 14 novembre 2003 relatif à l'activité d'assurance sur la vie rassemble des dispositions pru-

van prudentiële bepalingen (tarifiering, reserves,...) en niet-prudentiële bepalingen. De regels voor groepsverzekeringen (bijv. de minimumfinanciering) zijn noch prudentieel, noch gedragsregels.

Het koninklijk besluit van 14 mei 1969 betreffende de toekenning van bovenwettelijke voordelen aan de werknemers bedoeld bij koninklijk besluit nr.50 van 24 oktober 1967 betreffende het rust- en overlevingspensioen voor werknemers betreft een bijzonder type van levensverzekering met sociaal karakter. Regels hierop zijn deels prudentieel (regels over minimale reservefondsen), deels materieel (verplichte dekkingen, beperking van kosten, verplichting tot integrale winstverdeling).

Wat het toezicht op de aanvullende ziektekostenverzekeringen speelt de CBFA een rol in de verzameling van gegevens voor de opstelling van de medische index. Deze bevoegdheid blijft bij de CBFA. De uitvoering ervan veronderstelt echter dat de CBFA beschikt over een aantal prudentiële bevoegdheden (erkende commissaris, rapportering).

Algemeen leidt dit alles, volgens de heer Van der Maelen, tot een verdere fragmentatie van de bevoegdheden met betrekking tot de verzekeringen: het prudentieel toezicht behoort tot de NBB, het gedragstoezicht wordt uitgeoefend door de CBFA terwijl de consument klacht kan indienen bij de Ombudsman, een orgaan van de Ombudsdienst Verzekeringen bij de FOD Economie, KMO, Middenstand en Energie. Is dit wel efficiënt?

— Instellingen voor collectieve beleggingen (ICB's): het toezicht op de instellingen voor collectieve beleggingen blijft een bevoegdheid van de CBFA, maar het toezicht op de beheersinstellingen van de ICB's wordt overgedragen aan de NBB voor wat betreft het prudentieel toezicht. Het toezicht met betrekking tot de gedragsregels voor de beheersinstellingen van de ICB's blijft een bevoegdheid van de CBFA (MiFID-regels, artikelen 26, 27, 28 en 28bis van de wet van 2 augustus 2002). De uitvoering die zal worden gegeven aan de bevoegdheid van de Koning om samenwerkingsmodaliteiten uit te werken zal dus van groot belang zijn om het toezicht efficiënt te organiseren en voldoende slagkracht te geven aan de CBFA.

Vervolgens merkt de heer Van der Maelen op dat artikel 26, § 1, 2°, de toekomstige NBB toelaat één of verschillende juridische entiteiten op te richten. Op die manier is het dus niet duidelijk voor welk model de wetgever kiest: het model van de *Banque de France* waarbij het banktoezicht en het macro-prudentieel toezicht in gescheiden entiteiten zitten, met elk een eigen raad

dentiëles (tarification, réserves,...) et non prudentielles. Les règles relatives aux assurances de groupe (par exemple le financement minimum) ne sont ni prudentielles, ni de conduite.

L'arrêté royal du 14 mai 1969 concernant l'octroi d'avantages extra-légaux aux travailleurs salariés visés par l'arrêté royal n° 50 du 24 octobre 1967 relatif à la pension de retraite et de survie des travailleurs salariés concerne un type particulier d'assurance-vie à caractère social. Les règles y afférentes sont en partie prudentielles (règles concernant les fonds de réserve minimaux), en partie matérielles (couvertures obligatoires, limitation des coûts, obligation d'une répartition intégrale des bénéfices).

En ce qui concerne le contrôle de l'assurance complémentaire soins de santé, la CBFA joue un rôle dans la collecte des données pour l'établissement de l'indice médical. Cette compétence reste attribuée à la CBFA. Son exécution suppose cependant que la CBFA dispose d'une série de compétences prudentielles (commissaire agréé, rapportage).

Selon M. Van der Maelen, tout cela entraîne, de manière générale, une plus grande fragmentation des compétences en ce qui concerne les assurances: le contrôle prudentiel appartient à la BNB, le contrôle du respect des règles de conduite est exercé par la CBFA, tandis que le consommateur peut déposer plainte auprès de l'Ombudsman, un organe du Service de l'Ombudsman des assurances au SPF Économie, PME, Classes moyennes et Énergie. Tout cela est-il bien efficace?

— Organismes de placements collectifs (OPC): le contrôle des organismes de placement collectif reste une compétence de la CBFA, mais le contrôle des sociétés de gestion des OPC est transféré à la BNB en ce qui concerne le contrôle prudentiel. Le contrôle des règles de conduite des sociétés de gestion des OPC reste une compétence de la CBFA (règles MiFID, articles 26, 27, 28 et 28bis de la loi du 2 août 2002). L'exécution en vue d'élaborer des modalités de coopération, qui sera confiée à la compétence du Roi, sera donc d'une importance capitale afin d'organiser le contrôle de manière efficace et de donner suffisamment de poids à la CBFA.

Ensuite, M. Van der Maelen fait remarquer que l'article 26, § 1, 2°, autorise la future BNB à créer une ou plusieurs entités juridiques. On ne sait donc pas clairement quel modèle le législateur choisit: le modèle de la *Banque de France* où le contrôle bancaire et le contrôle macro-prudentiel relèvent d'entités distinctes, qui ont chacune leur propre conseil et un président commun

en een gemeenschappelijke voorzitter (de gouverneur) of het model van De Nederlandse Bank waarbij zowel macro- als microprudentieel toezicht in één entiteit zitten, met één directiecomité.

Dit laatste model geniet de voorkeur van de heer Van der Maelen omdat er op die manier kan worden bespaard op het aantal mandatarissen. Hun *knowhow* zal hierdoor kennelijk verbeteren en er zal gemakkelijker naar een zelfde cultuur kunnen worden geëvolueerd. In België bestond er vóór de crisis al een samenwerkingsmodel tussen de CBFA en de NBB, met enkele gemeenschappelijke directieleden. Dit model heeft niet gewerkt. De heer Van der Maelen pleit voor meer coherentie tussen de regulatoren. Het oprichten van juridische entiteiten binnen de NBB kan deze coherentie zelfs binnen één instelling opnieuw in vraag stellen.

Ten slotte stelt de heer Van der Maelen vast dat krachtens artikel 26, § 1, 5°, de Koning ook de naam van de CBFA kan wijzigen. De overdracht van bevoegdheid noodzaakt echter geen naamswijziging omdat de CBFA bevoegd blijft voor de in de huidige naam opgesomde bevoegdheden, weliswaar met een andere inhoud. Bovendien brengt dit onnodige kosten mee zoals het vervangen van enveloppen, adreskaartjes, Ook de gecontroleerde ondernemingen (bijvoorbeeld de tussenpersonen) zullen onnodige kosten moeten maken in de mate dat zij naar de CBFA dienen te verwijzen.

De heer Hendrik Bogaert (CD&V) vraagt zich af of de administratieve geldboeten (een bedrag van maximum 2,5 miljoen euro) die de CBFA aan de overtreders zal kunnen opleggen (DOC 52 2408/001, memorie van toelichting, blz. 29), wel echt ontradend werken.

Mevrouw Meyrem Almaci (Ecolo-Groen!) vraagt of men die bedragen niet zou moeten moduleren naar gelang van de grootte van de betrokken onderneming of instelling. Zou men het evenredigheidsbeginsel niet moeten toepassen?

De minister zal een overzichtstabel bezorgen met de verschillende sancties die thans door de CBFA aan de overtreders worden opgelegd. Hij zal de CBFA ook vragen of het niveau van de boetes en dwangsommen het heeft mogelijk gemaakt het gedrag van de betrokken instellingen te veranderen.

Men moet evenwel opmerken dat de in de memorie van toelichting bedoelde administratieve geldboeten en dwangsommen (blz. 29) alleen de verplichting betreffen alle door de CBFA gevraagde inlichtingen of documenten te verstrekken. Als het misdrijf de overtreder bovendien een vermogensvoordeel heeft bezorgd, kan

(le gouverneur), ou le modèle de la *Nederlandse Bank* où les contrôles tant macro-prudentiel que micro-prudentiel relèvent de la même entité, avec un seul comité de direction.

M. Van der Maelen préfère ce dernier modèle car il permet d'économiser sur le nombre de mandataires. Cela permettra d'améliorer manifestement leur savoir-faire et d'évoluer plus facilement vers une culture identique. En Belgique, il existait déjà, avant la crise, un modèle de coopération entre la CBFA et la BNB, chaque direction comptant quelques membres communs. Ce modèle n'a pas fonctionné. M. Van der Maelen plaide pour une plus grande cohérence entre les régulateurs. La création d'entités juridiques au sein de la BNB peut remettre en question cette cohérence, même au sein d'un seul établissement.

Enfin, M. Van der Maelen constate qu'en vertu de l'article 26, § 1^{er}, 5°, le Roi peut également modifier le nom de la CBFA. Le transfert de compétence ne nécessite cependant pas de changement de nom, car la CBFA continue à exercer les compétences énumérées dans sa dénomination actuelle, même si elles ont un autre contenu. De plus, cela entraînerait des coûts inutiles, par exemple pour le remplacement des enveloppes, des cartes de visite,... Les entreprises contrôlées (par exemple les intermédiaires) devront également engager des dépenses inutiles dans la mesure où elles devront faire référence à la CBFA.

M. Hendrik Bogaert (CD&V) s'interroge quant au caractère réellement dissuasif des amendes administratives (d'un montant maximum de 2,5 millions d'euros) qui pourront être infligées par la CBFA aux contrevenants (cf. l'exposé des motifs, DOC 52 2408/001, p. 29).

Mme Meyrem Almaci (Ecolo-Groen!) se demande s'il ne faudrait pas moduler ces montants en fonction de la grandeur de l'entreprise ou de l'institution visée. Ne faudrait-il pas appliquer le principe de la proportionnalité?

Le ministre fournira un tableau récapitulatif des différentes sanctions infligées à ce jour par la CBFA aux contrevenants. Il demandera également à la CBFA si le niveau des amendes et astreintes a permis d'obtenir un changement de comportement des institutions concernées.

Il fait toutefois remarquer que les astreintes et amendes administratives visées par l'exposé des motifs (p.29) visent uniquement l'obligation de communiquer toute information ou tout document requis par la CBFA. En outre, lorsque l'infraction a procuré un avantage patrimonial au contrevenant, ce maximum peut être

dat maximum worden gebracht op het dubbele van het bedrag van het voordeel en in geval van recidive op het driedubbele van dat bedrag. Mocht zich een probleem voordoen met de naleving van de regels naar gelang van het niveau van de straffen, dan spreekt het voor zich dat de bedoelde bedragen altijd kunnen worden gewijzigd.

*
* *

Amendement nr. 2 wordt aangenomen met 10 tegen 3 stemmen en 2 onthoudingen.

Het aldus geamendeerde artikel wordt aangenomen met 10 tegen 5 stemmen.

Art. 27

De heer Dirk Van der Maelen (sp.a) stelt vast dat dit artikel, dat een wijziging inhoudt van artikel 1 van de wet van 14 juli 1991 betreffende de handelspraktijken en de voorlichting en bescherming van de consument, voor de Koning in de mogelijkheid voorziet de specifieke regels vast te stellen aangaande de inhoud en de voorstellingswijze van reclame en andere documenten en berichten die betrekking hebben op een rekening bij een financiële instelling, en het toezicht op de naleving van deze bepalingen op te dragen aan de CBFA in het kader van haar taken.

De spreker dient *amendement nr. 19* (DOC 52 2408/003) in, dat ertoe strekt die bepaling uit te breiden tot andere soorten producten (investeringsproducten, verzekeringscontracten, hypothecaire kredieten enzovoort).

De minister herhaalt dat de controle van de producten zal worden geregeld bij een afzonderlijke wet.

*
* *

Amendement nr. 19 wordt verworpen met 10 tegen 4 stemmen en 1 onthouding.

Artikel 27 wordt aangenomen met 10 tegen 5 stemmen.

Art. 28 tot 31

Over deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt. Ze worden achtereenvolgens aangenomen met 10 tegen 5 stemmen.

porté au double du montant de cet avantage et, en cas de récidive, au triple de ce montant. Si un problème de respect des règles établies en fonction du niveau des sanctions devait apparaître, il va de soi que les montants visés pourraient toujours faire l'objet d'une modification.

*
* *

L'amendement n° 2 de M. De Potter et consorts est adopté par 10 voix contre 3 et 2 abstentions.

L'article 26, ainsi modifié, est adopté par 10 voix contre 5.

Art. 27

M. Dirk Van der Maelen (sp.a) constate que cet article, qui modifie l'article 1^{er} de la loi du 14 juillet 1991 sur les pratiques du commerce et sur l'information et la protection du consommateur, prévoit la possibilité pour le Roi d'arrêter des règles spécifiques concernant le contenu et le mode de présentation des communications à caractère promotionnel et autres documents et avis se rapportant à un compte ouvert auprès d'un établissement financier, et de charger la CBFA, dans le cadre de sa mission, de contrôler le respect de ces règles.

Le membre présente un *amendement n° 19* (DOC 52 2408/003) visant à élargir cette disposition à d'autres types de produits (produits d'investissement, contrats d'assurance, crédits hypothécaires, etc.).

Le ministre répète que le contrôle des produits sera réglé par un projet de loi distinct.

*
* *

L'amendement n° 19 est rejeté par 10 voix contre 4 et 1 abstention.

L'article 27 est adopté par 10 voix contre 5.

Art. 28 à 31

Ces articles n'appellent aucun commentaire et sont successivement adoptés par 10 voix contre 5.

*
* *

Het gehele aldus geamendeerde wetsontwerp wordt, samen met de correcties van wetgevingstechnische aard, aangenomen met 10 tegen 4 stemmen en 1 onthouding.

De rapporteur,

Hendrik DAEMS
Yvan MAYEUR

De voorzitter,

François-Xavier
de DONNEA

*
* *

L'ensemble du projet de loi, tel qu'il a été amendé et y compris les corrections d'ordre légistique, est adopté par 10 voix contre 4 et 1 abstention.

Les rapporteurs,

Hendrik DAEMS
Yvan MAYEUR

Le président,

François-Xavier
de DONNEA

BIJLAGE

ANNEXE

Comité voor Financiële Stabiliteit

De voorzitter

De heer Didier REYNDERS
Vice-eersteminister en minister van Financiën
Wetstraat 12
1000 BRUSSEL

Brussel, 4 maart 2010

Mijnheer de vice-eersteminister,

Tijdens zijn vergadering van 3 maart 2010 heeft het Comité voor Financiële Stabiliteit, met toepassing van artikel 117, § 3, van de wet van 2 augustus 2002, op eigen initiatief en met eenparigheid van stemmen advies uitgebracht over het wetsontwerp tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten en van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België, en houdende diverse bepalingen, dat momenteel in de Kamer van volksvertegenwoordigers wordt besproken.

In het licht van de recente internationale en nationale ontwikkelingen en de al gevoerde discussies over de tenuitvoerlegging van de nieuwe toezichtsstructuur blijkt het niet langer opportuun te zijn als tussenstap te voorzien in de tijdelijke oprichting van het Comité voor systeemrisico's en systeemrelevante financiële instellingen (CSRSFI).

Het Comité voor Financiële Stabiliteit acht het immers noodzakelijk alle beschikbare middelen in te zetten om de in uitzicht gestelde toezichtsstructuur zo spoedig en zo doeltreffend mogelijk gestalte te geven.

Met het oog op die efficiëntie meent het Comité immers dat de implementatie van de nieuwe toezichtsstructuur, met name de organisatie en voltooiing van de overdracht van bevoegdheden aan de Nationale Bank van België, vertraging zou kunnen oplopen mochten middelen en meer bepaald mensen worden toegewezen aan een tijdelijke instantie als het CSRSFI.

Gelet op de internationale context en de nog tastbare spanning op de financiële markten dienen de beschikbare middelen voor het toezicht zo te worden ingezet dat niet wordt voorbijgegaan aan de kerntaken omdat een tijdelijke instelling in het leven wordt geroepen; de oprichting van een dergelijke structuur moet bovendien juridisch en administratief passend worden omkaderd.

Comité de Stabilité Financière

Le Président

Monsieur Didier REYNDERS
Vice-Premier Ministre et Ministre des Finances
Rue de la Loi 12
1000 BRUXELLES

Bruxelles, le 4 mars 2010

Monsieur le Vice-Premier Ministre,

En sa séance du 3 mars 2010, le Comité de Stabilité Financière a pris la liberté, en application de l'article 117, § 3, de la loi du 2 août 2002, d'émettre d'initiative et à l'unanimité un avis en ce qui concerne le projet de loi modifiant la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, ainsi que la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique, et portant des dispositions diverses, actuellement en cours de discussion à la Chambre des représentants.

À l'aune des derniers développements internationaux et nationaux et des discussions déjà intervenues en vue de mener à bien la mise en œuvre de la nouvelle architecture, il est apparu que l'étape consistant dans la mise en place temporaire du Comité des risques et établissements financiers systémiques ne s'avère plus opportune.

Le Comité de Stabilité Financière estime, en effet, qu'il s'impose d'allouer toutes les ressources disponibles en vue de concrétiser au plus vite et de la manière la plus efficiente l'architecture de contrôle projetée.

Dans cette optique d'efficacité, le Comité considère que le fait de consacrer des moyens, notamment humains, à la mise en place tout à fait temporaire du CREFS pourrait être susceptible de ralentir la mise en œuvre de la nouvelle architecture à la Banque nationale de Belgique.

Compte tenu de l'environnement international et de la tension encore très perceptible sur les marchés financiers, il s'impose en effet que les ressources en matière de contrôle soient allouées de manière qu'elles ne soient pas distraites de leurs tâches essentielles par la mise en place d'une structure temporaire qui nécessiterait néanmoins un encadrement juridique et administratif adéquat.

Het lijkt daarom gerechtvaardigd afstand te doen van de tussenstap waarbij het CSRSFI zou worden opgericht, en zich helemaal toe te leggen op de overdracht van de toezichtsbevoegdheden naar de NBB en op de nieuwe organisatiestructuur van de CBFA.

Voorts wil het Comité voor Financiële Stabiliteit u voorstellen de datum waarop het comité dat met de voorbereiding van de nieuwe toezichtsstructuur belast is, zijn rapport moet indienen, te verschuiven naar 31 mei 2010.

In dat verband voegt het Comité voor Financiële Stabiliteit, voor zover dienstig, ontwerpen van technische amendementen bij die zijn standpunt formaliseren.

Met de meeste hoogachting,

(get.) Guy Quaden

C'est pourquoi, il apparaît justifié d'abandonner l'étape consistant dans la mise en place du CREFS pour se concentrer pleinement sur le transfert des compétences de contrôle à la BNB et sur la nouvelle organisation de la CBFA.

Le Comité souhaiterait également vous proposer que la date de remise du rapport du comité de préparation de la nouvelles architecture de contrôle soit portée au 31 mars 2010.

À cet égard, le Comité de Stabilité Financière se permet à toutes fins utiles de joindre, en annexe à la fin présente, un projet d'amendements techniques concrétisant cette position.

Je vous prie de croire, Monsieur le Vice-Premier Ministre, à l'assurance de ma haute considération,

Guy Quaden