

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

12 octobre 2023

**LE RAPPORT DE LA BNB
SUR L'AUGMENTATION
DES TAUX D'ÉPARGNE**

Audition de :

M. Pierre Wunsch, gouverneur de la BNB,

**M. Jo Swyngedouw, chef de service Stabilité
financière, contrôle AML et politique
prudentielle des banques**

**et M. Thomas Schepens, chef de groupe
Macro Prudential Surveillance**

Rapport

fait au nom de la commission
des Finances et du Budget
par

M. Dieter Vanbesien

Sommaire

Pages

I. Exposé introductif.....	3
A. De risico's voor de financiële stabiliteit.....	4
B. Duration des dépôts.....	6
C. Taux d'intérêt sur les dépôts versus taux d'intérêt fixe sur les prêts hypothécaires	7
II. Questions des membres	11
III. Réponses des orateurs	31
IV. Répliques des membres et réponses complé- mentaires des orateurs.....	41

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

12 oktober 2023

**HET RAPPORT VAN DE NBB
OVER DE STIJGING
VAN DE SPAARRENTES**

Hoorzitting met:

**de heer Pierre Wunsch,
gouverneur van de NBB,**

**de heer Jo Swyngedouw, dienstchef Financiële
stabiliteit, AML toezicht en
prudentieel beleid van banken,**

**de heer Thomas Schepens, groepschef Macro
Prudential Surveillance**

Verslag

namens de commissie
voor Financiën en Begroting
uitgebracht door
de heer **Dieter Vanbesien**

Inhoud

Blz.

I. Inleidende uiteenzetting	3
A. Les risques pour la stabilité financière	4
B. Looptijd van de deposito's.....	6
C. Rente op deposito's tegen vaste rente op hypothecaire leningen.....	7
II. Vragen van de leden	11
III. Antwoorden van de sprekers.....	31
IV. Replieken van de leden en bijkomende antwoorden van de sprekers	41

**Composition de la commission à la date de dépôt du rapport/
Samenstelling van de commissie op de datum van indiening van het verslag**
Président/Voorzitter: Marie-Christine Marghem

A. — Titulaires / Vaste leden:

N-VA	Peter De Roover, Sander Loones, Wim Van der Donckt
Ecolo-Groen	Cécile Cornet, Dieter Vanbesien, Gilles Vanden Burre
PS	Hugues Bayet, Malik Ben Achour, Ahmed Laaouej
VB	Kurt Ravyts, Wouter Vermeersch
MR	Marie-Christine Marghem, Benoît Piedboeuf
cd&v	Wouter Beke
PVDA-PTB	Marco Van Hees
Open Vld	Christian Leysen
Vooruit	Joris Vandenbroucke

B. — Suppléants / Plaatsvervangers:

Peter Buysrogge, Kathleen Depoorter, Michael Freilich, Tomas Roggeman
N ., Wouter De Vriendt, Stefaan Van Hecke, Albert Vicaire
Mélissa Hanus, Christophe Lacroix, Patrick Prévot, Sophie Thémont
Steven Creyelman, Erik Gilissen, Reccino Van Lommel
Emmanuel Burton, Florence Reuter, Vincent Scourneau
Hendrik Bogaert, Leen Dierick
Steven De Vuyst, Peter Mertens
Egbert Lachaert, Jasper Pillen
Melissa Depraetere, Vicky Reynaert

N-VA	: Nieuw-Vlaamse Alliantie
Ecolo-Groen	: Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen
PS	: Parti Socialiste
VB	: Vlaams Belang
MR	: Mouvement Réformateur
cd&v	: Christen-Democratisch en Vlaams
PVDA-PTB	: Partij van de Arbeid van België – Parti du Travail de Belgique
Open Vld	: Open Vlaamse liberalen en democraten
Vooruit	: Vooruit
Les Engagés	: Les Engagés
DéFI	: Démocrate Fédéraliste Indépendant
INDEP-ONAFH	: Indépendant – Onafhankelijk

Abréviations dans la numérotation des publications:		Afkorting bij de nummering van de publicaties:	
DOC 55 0000/000	Document de la 55 ^e législature, suivi du numéro de base et numéro de suivi	DOC 55 0000/000	Parlementair document van de 55 ^e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer
QRVA	Questions et Réponses écrites	QRVA	Schriftelijke Vragen en Antwoorden
CRIV	Version provisoire du Compte Rendu Intégral	CRIV	Voorlopige versie van het Integraal Verslag
CRABV	Compte Rendu Analytique	CRABV	Beknopt Verslag
CRIV	Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (avec les annexes)	CRIV	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaalde beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen)
PLEN	Séance plénière	PLEN	Plenum
COM	Réunion de commission	COM	Commissievergadering
MOT	Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)	MOT	Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)

MESDAMES, MESSIEURS,

Votre commission a tenu cette audition au cours de sa réunion du mardi 20 juin 2023.

Les représentants ont fait leur exposé à l'aide d'une présentation PowerPoint (voir annexe).

I. — EXPOSÉ INTRODUCTIF

M. Pierre Wunsch, gouverneur de la BNB, remercie la commission de l'invitation à venir expliquer l'avis de la Banque nationale de Belgique concernant les taux d'intérêt sur les comptes d'épargne. Le dossier ayant fait couler beaucoup d'encre dans la presse, l'orateur estime nécessaire de d'abord replacer clairement les choses dans leur contexte.

Début mars, à l'occasion de la publication du rapport annuel de la Banque nationale de Belgique (BNB), M. Wunsch a déclaré dans les médias qu'il fallait relever les taux des dépôts d'épargne, mais à un rythme raisonnable, ce qui revient à trouver le juste milieu, ni trop, ni trop peu.

Le comité de direction de la BNB a effectivement rendu un avis unanimement négatif sur les propositions de loi que la BNB a reçues du ministre des Finances, estimant que les risques en matière de stabilité financière étaient trop importants compte tenu:

— de l'agitation récente observée sur les marchés financiers, principalement aux États-Unis et en Suisse;

— de l'incertitude quant à l'évolution future des taux d'intérêt de la BCE et;

— last but not least, de l'hétérogénéité des business models des banques.

L'orateur reconnaît qu'il s'agit d'un débat justifié et légitime. En revanche, il peut difficilement admettre que l'on remette en cause l'intégrité et la compétence des collaborateurs de la BNB. D'autant que la BNB a la réputation d'être un organe de contrôle sévère: elle a toujours préconisé une application stricte de la réglementation (par exemple Bâle III) et a, durant l'épidémie de COVID-19, mené également d'après discussions avec les banques afin de limiter au maximum les risques pour les pouvoirs publics (garanties bancaires). Au final, la première tranche de la perte a été intégralement prise en charge par les banques et les pouvoirs publics n'ont

DAMES EN HEREN,

Uw commissie heeft deze hoorzitting gehouden tijdens haar vergadering van dinsdag 20 juni 2023.

De vertegenwoordigers hebben hun uiteenzetting gehouden aan de hand van een PowerPointpresentatie (zie bijlage).

I. — INLEIDENDE UITEENZETTING

De heer Pierre Wunsch, gouverneur van de NBB, bedankt de commissie voor de uitnodiging om het advies van de Nationale Bank over de rente op spaarrekeningen te mogen komen uitleggen. Het dossier heeft reeds heel wat stof doen opwaaien in de pers. Daarom acht de spreker het noodzakelijk eerst de context nog eens duidelijk te schetsen.

Begin maart, naar aanleiding van de publicatie van het jaarverslag van de Nationale Bank van België (NBB), heeft de heer Wunsch in de media verklaard dat de rente op deposito's moest stijgen, maar wel op een redelijk tempo. Het komt erop neer om een goed evenwicht te vinden tussen te weinig en te veel.

Het Directiecomité van de NBB heeft inderdaad een unaniem negatief advies gegeven over de wetsvoorstellen die de NBB van de minister van Financiën ontvangen heeft. Het Directiecomité van de NBB was van mening dat de risico's op vlak van financiële stabiliteit te groot waren gelet op:

— de recente onrust op de financiële markten, voornamelijk in de Verenigde Staten en in Zwitserland;

— de onzekerheid over de toekomstige evolutie van de rentevoeten van de ECB en;

— niet het minst de heterogeniteit van de business-modellen van de banken.

De spreker geeft toe dat het een terecht en legitiem debat is. Wat hij echter moeilijker kan aanvaarden is dat men de integriteit en competentie van de medewerkers van de NBB in vraag stelt. Temeer omdat de Bank de reputatie heeft om een strenge toezichthouder te zijn: de NBB heeft altijd gepleit voor een strikte toepassing van de regelgeving (bijvoorbeeld Bazel III) en heeft tijdens de covidcrisis ook hevige discussies gevoerd met de banken om de risico's voor de overheid zo veel mogelijk te beperken (bankwaarborgen). Dit heeft ertoe geleid dat de eerste tranche van het verlies volledig voor rekening van de banken was en dat de overheid geen

dû supporter aucuns frais quant aux garanties qui ont été accordées.

M. Wunsch souligne que la BNB n'est pas le syndicat des banques. Au contraire, la BNB se veut le syndicat de l'intérêt général.

A. Les risques pour la stabilité financière

L'orateur indique que l'impact brut de la proposition que le gouvernement a demandé à la BNB d'examiner se situe aux environs de 4,5 milliards d'euros, pour un résultat des banques en Belgique de 9,4 milliards d'euros en 2022 ou même 7,6 milliards d'euros si l'on exclut les entreprises qui ne récoltent pas de dépôts auprès des particuliers ou petites entreprises, par exemple Euroclear.

On peut parler donc d'un effet potentiel tout à fait substantiel sur la rentabilité des banques (plus de 50 %). Compte tenu de l'hétérogénéité du paysage bancaire belge, la proposition impliquerait vraisemblablement des pertes significatives pour certaines banques. L'orateur souligne qu'il ne parle pas de résultats moins élevés mais de vraies pertes avec un impact négatif sur leurs fonds propres réglementaires.

Cette estimation de l'impact brut ne prend pas en compte les effets dynamiques du "repricing" des banques pour leurs nouveaux prêts ou placements. C'est la raison pour laquelle la BNB a élaboré un modèle dynamique pour pouvoir mieux prendre en compte les dimensions temporelles.

Quand la BNB intègre ces éléments au niveau des banques individuelles les plus exposées, on arrive à la conclusion que certaines banques subiraient des pertes pendant plusieurs trimestres (la BNB ne peut évidemment pas les nommer).

L'impact final est évidemment aussi en fonction des scénarios et augmente dans le cas de hausses supplémentaires des taux de la BCE.

Quelle est dès lors l'ampleur du risque pour la stabilité financière de notre système financier? Tout cela dépend de nombreux paramètres. La BNB sait toutefois combien la confiance dans le système est importante et que cette confiance demeure intrinsèquement fragile. Lors de la récente crise bancaire qui a touché les États-Unis ou la Suisse, tout le monde a pu constater la vitesse à laquelle une chute du cours de l'action de telle ou telle banque crée une onde de choc qui ébranle la confiance des épargnants, entraînant un retrait des dépôts des clients.

kosten heeft moeten dragen voor de waarborgen die werden verleend.

De heer Wunsch benadrukt dat de NBB niet de vakbond van de banken is. Integendeel, de NBB probeert de vakbond van het algemeen belang te zijn.

A. De risico's voor de financiële stabiliteit

De spreker wijst erop dat de brutoweerslag van het voorstel dat de NBB in opdracht van de regering heeft onderzocht, ongeveer 4,5 miljard euro bedraagt, ten opzichte van een resultaat van de banken in België ten belope van 9,4 miljard euro in 2022, of zelfs van 7,6 miljard euro indien de instellingen die geen deposito's van particulieren of kleine bedrijven aantrekken, zoals Euroclear, buiten beschouwing worden gelaten.

Een aanzienlijke weerslag op de rendabiliteit van de banken (ten belope van meer dan 50 %) is dus zeker mogelijk. Gelet op de heterogene aard van het Belgische banklandschap zou het voorstel naar alle waarschijnlijkheid aanzienlijke verliezen tot gevolg hebben voor sommige banken. De spreker benadrukt dat hij het niet heeft over lagere resultaten, maar over daadwerkelijke verliezen met een negatieve weerslag op het réglementair eigen vermogen van banken.

Die raming van de brutoweerslag houdt geen rekening met de dynamische effecten ten gevolge van de *repricing* door de banken voor nieuwe leningen of beleggingen. Daarom heeft de NBB een dynamisch model uitgewerkt, om beter rekening te kunnen houden met de factor tijd.

Wanneer de NBB die elementen in aanmerking neemt voor de meest blootgestelde individuele banken, wordt vastgesteld dat bepaalde banken (de NBB mag ze uiteraard niet bij naam noemen) gedurende meerdere kwartalen verliezen zouden lijden.

De uiteindelijke weerslag hangt natuurlijk ook af van het scenario: in het geval van verdere renteverhogingen door de ECB zullen er grotere gevolgen zijn.

Hoe groot is dan het risico voor de financiële stabiliteit van ons financieel systeem? Het blijft afhankelijk van veel parameters. Maar de NBB weet dat vertrouwen in het systeem zeer belangrijk is en dat dit vertrouwen ook intrinsiek fragiel blijft. Tijdens de recente bankencrisis in de VS of Zwitserland heeft iedereen kunnen vaststellen hoe snel een daling van de beurskoers van een of andere bank resulteert in een schok in het vertrouwen van de spaarders en zich vertaalt in een terugtrekking van klantendeposito's. De Amerikaanse bankautoriteiten

Les autorités bancaires américaines ont dû délivrer une garantie générale aux déposants.

M. Wunsch estime par conséquent qu'il n'est pas correcte de dire – comme certains l'ont encore récemment laissé entendre dans les médias – qu'il n'y a pas de lien entre les profits bancaires et la stabilité financière. Lorsque les banques font des bénéfices, cela se traduit par un regain de confiance dans les banques et dans le marché dans son ensemble, ce qui profite à la stabilité financière.

Encore une fois, le comité de direction a considéré sur cette base-là, à l'unanimité, que le risque pour la stabilité financière était trop important si on imposait aux banques les règles proposés dans les propositions de loi.

M. Wunsch revient rapidement sur des débats connexes aux propositions qui ont fait l'objet de l'avis de la BNB.

Dans les développements de l'une des propositions de loi, on peut lire que le taux de la facilité de dépôt constitue *de facto* un subside, sans le moindre risque, de la BCE aux banques. Le terme subside a évidemment une connotation négative. On a envie de lire, et c'est évidemment le but, subside "injustifié" de la BCE envers les banques. Ce raisonnement est notamment basé sur la position du professeur Paul De Grauwe selon laquelle la BCE accorderait 150 milliards d'euros de subsides non-justifiés aux banques, dont 7,7 milliards d'euros aux banques belges.

M. Wunsch n'est évidemment pas de cet avis et considère que le terme "subside" n'est pas approprié pour les raisons suivantes:

- la rémunération des dépôts auprès des banques centrales existe depuis 20 ans sans que l'on ait eu l'air de s'en inquiéter;

- elle implique que les banques reçoivent une rémunération conforme au marché pour leurs dépôts auprès de la BCE. À défaut, la définition même du taux de marché serait remise en cause, de même que le taux effectif pertinent pour la conduite de la politique monétaire;

- autrement dit, on perd d'une certaine manière le contrôle de la politique monétaire ou au moins du taux de référence.

M. Wunsch essaie de suivre le raisonnement à son terme sur la base des éléments repris dans les propositions:

hebben een algemene waarborg moeten verstrekken aan de deponenten.

Het is volgens de heer Wunsch dus niet juist om – zoals sommigen nog recent in de media – te zeggen dat er geen verband is tussen bankwinsten en financiële stabiliteit. Wanneer er winst gemaakt wordt door de banken leidt dit tot meer vertrouwen in de banken en in de markt in zijn geheel wat ten goede komt aan de financiële stabiliteit.

Andermaal: op basis hiervan was het directiecomité eenparig van oordeel dat, mochten de in de wetsvoorstellen voorgestelde regels aan de banken worden opgelegd, het risico voor de financiële stabiliteit te groot was.

De heer Wunsch komt kort terug op aanverwante debatten over voorstellen die ter advies aan de NBB werden voorgelegd.

In de memorie van toelichting van een van de wetsvoorstellen stond te lezen dat de depositorrente van de ECB een *de facto* pure risicoloze subsidie zou zijn voor de banken. De term "subsidie" heeft uiteraard een negatieve connotatie. Men leest al snel – en dat is natuurlijk de bedoeling: "ongerechtvaardigde" subsidie van de ECB aan de banken. Deze redenering is onder meer gebaseerd op de stelling van professor Paul De Grauwe dat de ECB 150 miljard euro ongerechtvaardigde subsidies zou verlenen aan de banken, waarvan 7,7 miljard euro aan Belgische banken.

De heer Wunsch deelt die mening uiteraard niet. Hij vindt de term "subsidie" ongepast, om de volgende redenen:

- de depositorrente bij de centrale banken bestaat al 20 jaar, zonder dat iemand zich daarover ooit zorgen heeft lijken te maken;

- een en ander houdt in dat de banken een marktconforme vergoeding ontvangen voor hun deposito's bij de ECB. Mocht zulks niet het geval zijn, dan zou zulks raken aan de kern van de marktrente zelf, evenals aan de relevante effectieve rente om een monetair beleid te kunnen voeren;

- met andere woorden: men verliest op een bepaalde manier de controle over het monetair beleid, of toch in ieder geval over de basisrentevoet.

De heer Wunsch probeert de redenering helemaal door te trekken op basis van de in de voorstellen opgenomen elementen:

— les banques recevraient 7,7 milliards d'euros de subsides ("injustifiés");

— le résultat combiné des banques est de 9,4 milliards d'euros (y compris les entreprises financières sans carnets de dépôt);

— hors "subsides", le résultat des banques serait donc très faible (moins de 2 milliards d'euros);

— de ce résultat hors subsides "injustifiés", il faudrait verser environ 4,5 milliards d'euros aux déposants. Les banques feraient alors des pertes importantes sans les "subsides".

On voit la limite du raisonnement. Au minimum, le subside aux banques deviendrait un subside aux déposants et l'on arrive à la conclusion que le limiter serait à terme pénaliser ces mêmes déposants.

Au final, M. Wunsch estime que parler de "subsides" aux banques est une présentation erronée (voire tendancieuse) de la réalité. Ce qui est vrai, c'est que les banques vont progressivement profiter de la hausse des taux (via des dépôts auprès de la BCE ou de tout autre instrument financier équivalent au taux de marché) et pourront donc (devraient) progressivement en faire profiter les déposants.

B. Duration des dépôts

Une question plus technique qui se pose dans le cadre de ce débat est celle de la duraton des dépôts prise en compte dans la politique ALM (*Asset-Liability Management*) des banques. Dans le cadre de leur politique des taux d'intérêt, les banques font des hypothèses sur la durée des dépôts des particuliers et des entreprises.

Même si les dépôts ont une duration "contractuelle" très courte (un jour), la réalité historique montre que les dépôts bancaires sont associés à une certaine inertie dans le suivi des mouvements de marchés à la hausse et à la baisse. En règle générale, force est de constater que les dépôts à vue sont, surtout en Belgique, extrêmement stables.

Cette régularité est prise en compte dans la politique ALM des banques qui modélisent la duration des dépôts en fonction de leurs caractéristiques. C'est une pratique courante autorisée et encadrée par le superviseur européen dans le cadre de l'analyse du risque de taux des banques.

— de de banken zouden 7,7 miljard euro aan ("ongerechtvaardigde") subsidies ontvangen;

— het gecombineerde resultaat van de banken bedraagt 9,4 miljard euro (inclusief de financiële instellingen zonder depositoboekjes);

— zonder "subsides" zouden de banken dus een erg pover resultaat behalen (minder dan 2 miljard euro);

— van dat resultaat zonder "ongerechtvaardigde" subsidies zou ongeveer 4,5 miljard euro aan de deposanten moeten worden uitbetaald. Zonder "subsides" zouden de banken dus forse verliezen lijden.

Die redenering botst dus kennelijk op beperkingen. Men mag toch minstens stellen dat de subsidie aan de banken uiteindelijk ook een subsidie aan de deposanten is. En dan luidt de conclusie dat een inperking ervan diezelfde deposanten zou benadelen.

Uiteindelijk is het punt van de heer Wunsch dat praten over "subsides" aan de banken een verkeerde (en zelfs tendentieuze) voorstelling van de werkelijkheid is. Het klopt echter wel dat de banken geleidelijk voordeel zullen trekken van de rentestijging (via deposito's bij de ECB of om het even welk ander financieel instrument dat marktrenteconform is) en daar dus geleidelijk de deposanten van zullen (zouden moeten) kunnen laten meegenieten.

B. Looptijd van de deposito's

Een meer technische kwestie in dit debat is de looptijd van de deposito's waarmee rekening wordt gehouden in het ALM-beleid (*Asset-Liability Management*) van de banken. In het kader van het rentebeleid maken de banken een hypothese van de looptijd van de deposito's van de particulieren en ondernemingen.

Hoewel de deposito's een erg korte "contractuele" looptijd hebben (één dag), leert de historische werkelijkheid dat voor bepaalde bankdeposito's een zekere inertie optreedt bij de opvolging van de marktbewegingen naar omhoog en omlaag. In het algemeen kan worden vastgesteld dat de zichtdeposito's, zeker in België, heel stabiel zijn.

Met die standvastigheid wordt rekening gehouden in het ALM-beleid van de banken, die de looptijd van de deposito's modelleren op basis van de kenmerken ervan. Het betreft een gangbare praktijk die door de Europese toezichthouder wordt toegestaan en gereguleerd, als onderdeel van de analyse van het renterisico van de banken.

Dire que la BNB n'a pas tenu compte de cette modélisation ou des positions de produits dérivés que les banques auraient contractés ne correspond simplement pas à la réalité.

C. Taux d'intérêt sur les dépôts versus taux d'intérêt fixe sur les prêts hypothécaires

Une autre question à se poser, qui est liée à ce que M. Wunsch a déjà évoqué, est la suivante: peut-on en Belgique continuer à bénéficier de prêts hypothécaires à taux fixe sur une longue durée et, dans le même temps, aligner rapidement les taux d'intérêt des dépôts sur ceux de la BCE?

M. Wunsch n'en est pas sûr. Les banques peuvent bien évidemment utiliser les produits dérivés pour se couvrir, mais ces produits ont un coût et ne font pas disparaître le risque. Le risque est juste transféré à une autre partie du système financier, qui endosse le risque à son tour et doit également pouvoir l'absorber. La capacité du système financier à répartir sainement ces risques n'est pas infinie.

Le risque de taux d'intérêt devient donc un risque de contrepartie (avec des limites d'exposition) qui doit également être couvert par des versements remis en garantie ("collatéral"): les banques seraient alors soumises à des appels de marge (*margin calls*) et à des chocs de liquidité lorsque les taux d'intérêt changent fortement.

À titre d'exemple: Dexia était couverte contre le risque de taux d'intérêt par un "hedge" à 100 % et a dû déboursier des dizaines de milliards de liquidités ("en collatéral"), ce qui a nécessité une garantie de l'État.

En outre, il faut également se pencher sur les répercussions potentielles d'une baisse des taux d'intérêt sur la rentabilité. Que se serait-il passé si les banques s'étaient dans une large mesure couvertes à l'aide d'instruments dérivés au moment où le taux d'intérêt à court terme est devenu négatif? Le rendement des actifs se serait effondré, ce qui aurait lourdement compromis la rentabilité. La bonne gestion des risques de taux d'intérêt dans une banque est donc autrement plus complexe que l'achat d'instruments dérivés. Elle repose en premier lieu sur la mise en concordance de l'actif et du passif avec une sensibilité comparable aux fluctuations de taux, afin qu'ils se maintiennent mutuellement en équilibre, en recourant, le cas échéant, aux instruments dérivés pour compléter le tout.

M. Jo Swyngedouw, chef du service Stabilité financière, contrôle AML et politique prudentielle des banques de la BNB, commente l'avis de la BNB demandé par

De stelling dat de NBB geen rekening zou hebben gehouden met die modellen of met de door de banken afgesloten afgeleide instrumenten, strookt eenvoudigweg niet met de werkelijkheid.

C. Rente op deposito's tegen vaste rente op hypothecaire leningen

Een andere vraag die men zich moet stellen en die verbonden is aan wat de heer Wunsch reeds heeft aangehaald: kan men in België blijven genieten van hypothecaire leningen tegen vaste rente met een lange looptijd en tegelijkertijd snel de rente op deposito's in lijn brengen met die van de ECB?

De heer Wunsch is hier niet zeker van. Banken kunnen uiteraard gebruik maken van derivaten om zich in te dekken. Maar derivaten hebben een kostprijs en doen het risico niet verdwijnen. Het risico wordt enkel getransfereerd naar een andere partij in het financieel systeem die het risico overneemt en zelf ook moet kunnen absorberen. De capaciteit van het financieel systeem om dergelijke risico's op een gezonde manier te herverdelen is niet oneindig.

Het renterisico wordt dus een tegenpartijrisico (met *exposure limits*) dat ook moet ingedekt worden door stortingen van onderpand ("collateral"): de banken zouden dan onderworpen zijn aan *margin calls* en liquiditeitschokken als de rentevoeten sterk wijzigen.

Ter illustratie: Dexia was 100 % gehedged tegen renterisico en moest tientallen miljarden euro cash ("collateral") posten wat aanleiding gaf tot de nood voor een staatswaarborg.

Bovendien moet men ook kijken naar de mogelijke consequenties voor de rentabiliteit als de rentevoeten dalen. Wat zou er gebeurd zijn als de banken zich in grote mate hadden ingedekt met afgeleide instrumenten toen de korttermijnrente negatief werd? Het rendement van de activa zou sterk gedaald zijn, waardoor de rentabiliteit zwaar onder druk zou gekomen zijn. Het goed beheer van de renterisico's in een bank is dus veel complexer dan afgeleide instrumenten kopen. Het berust in de eerste plaats op het afstemmen van activa en passiva met een vergelijkbare gevoeligheid aan renteveranderingen, zodat beide mekaar in evenwicht houden. En waar nodig aanvullen met afgeleide instrumenten.

De heer Jo Swyngedouw, dienstchef Financiële stabiliteit, AML toezicht en prudentieel beleid van banken, NBB, geeft meer toelichting over het advies van

le gouvernement concernant les propositions de loi n^{os} 3405 et 3406. Un avis à propos de ces propositions de loi a également été demandé à la BCE. Il est attendu pour la fin juin.

L'orateur souligne qu'il existe une marge pour augmenter progressivement la rémunération des comptes épargne, ce que la BNB recommande pour maintenir la stabilité de ce financement.

M. Swyngedouw donne ensuite plus de précisions à propos de certaines notions.

La marge d'intérêt est un meilleur critère pour évaluer la capacité financière des entreprises. La marge d'intérêt est la différence entre les intérêts moyens des actifs et des passifs. La modification de la politique monétaire entraîne une augmentation des taux d'intérêt et, partant, des intérêts moyens des actifs et des passifs, mais à une vitesse différente. Cette marge d'intérêt résulte de l'ensemble des décisions des banques: les décisions commerciales, les décisions liées à la transformation et aux opérations de couverture. La marge d'intérêt évolue progressivement dans le sens positif. Elle a longtemps été sous pression durant la période des taux d'intérêt négatifs. En Belgique, la marge d'intérêt moyenne devrait s'élever à environ 1 %, ce qui était d'ailleurs le cas dans la période 2014-2018. Début 2022, la marge d'intérêt était encore largement inférieure à 1 %. Fin 2022, on a pu observer une augmentation cette marge. On s'attend à ce que cette augmentation se poursuive en 2023. La marge d'intérêt présente également une grande stabilité car il s'agit d'un instrument avec lequel les banques gèrent leur risque de taux d'intérêt.

La gestion du risque de taux d'intérêt désigne la gestion de la sensibilité des actifs et des passifs à aux évolutions des taux d'intérêt. Cela se fait au travers de la gestion bilantielle (*Asset and Liability Management*). Les comptes à vue et d'épargne et leurs dérivés jouent un rôle important dans la gestion du risque de taux d'intérêt dans le bilan (la correspondance de la sensibilité des actifs et des passifs aux évolutions des taux d'intérêt). Dans les bilans des banques, il existe une correspondance structurelle entre la sensibilité aux évolutions des taux d'intérêt des (importants) dépôts à vue et d'épargne au passif du bilan et des actifs à taux fixe comme les obligations et les crédits hypothécaires à l'actif du bilan. Cette "couverture structurelle" fait partie intégrante de la gestion des risques de taux d'intérêt dans le bilan des banques (gestion ALM), qui comprend également le recours à des instruments dérivés (swaps de taux d'intérêt). Le risque de taux d'intérêt est souvent couvert par des instruments dérivés, en particulier sur le long terme. Il s'agit donc de faire correspondre les flux

de la NBB aangaande de twee wetsvoorstellen dat de regering had aangevraagd. Het betreft in feite wetsvoorstellen nrs. 3405 en 3406. Over deze wetsvoorstellen werd eveneens advies gevraagd aan de ECB, dat wordt verwacht eind juni.

De spreker benadrukt dat er marge is om de vergoeding van de spaarboekjes geleidelijk te verhogen. De NBB beveelt dit ook aan om de stabiliteit van deze financiering te bestendigen.

Verder wenst de heer Swyngedouw een aantal concepten nader toe te lichten.

De rentemarge is een betere maatstaf voor de financiële draagkracht van ondernemingen in te schatten. De rentemarge is het verschil tussen de gemiddelde rente van de activa en de passiva. Door het gewijzigde monetair beleid stijgen rentevoeten waardoor ook de gemiddelde rente van de activa en de passiva stijgt maar met een verschillende snelheid. In die rentemarge komen alle beslissingen van banken samen: commerciële beslissingen, beslissingen in verband met transformatie en indekkingsverrichtingen. De rentemarge evolueert geleidelijk aan in de positieve richting. Lange tijd stond de rentemarge onder druk in de periode van negatieve rente. Een gemiddelde rentemarge zou in België ongeveer 1 % moeten bedragen, dat was ook het gemiddelde in de periode 2014-2018. Begin 2022 bedroeg de rentemarge nog ruim minder dan 1 %. Op het eind van 2022 was een stijging van de rentemarge waarneembaar. Verwacht wordt dat de rentemarge in 2023 verder zal toenemen. De rentemarge vertoont ook een grote stabiliteit omdat het een instrument is waarmee banken hun renterisico beheren.

Het renterisicobeheer is het beheren van de rentegevoeligheid van de activa en de passiva. Dit gebeurt door balansbeheer (*Asset and Liability Management*). Zicht- en spaardeposito's en derivaten spelen een belangrijke rol in het beheren van het renterisico op de balans (het afstemmen van de gevoeligheid van activa en passiva voor veranderingen in rentetarieven). Op de balansen van banken is er een structurele overeenkomst tussen de rentegevoeligheid van (grote) zicht- en spaardeposito's aan de passiefzijde van de balans en vastrentende activa zoals obligaties en hypothecaire leningen aan de actiefzijde van de balans. Deze "structurele afdekking" is een integraal onderdeel van het renterisicobeheer in de balans van banken (ALM), waartoe ook het gebruik van afgeleide instrumenten (renteswaps) behoort. Zeker op lange termijn wordt het renterisico vaak afgedekt met afgeleide instrumenten. Het komt dus neer op het matchen van de stromen van de activa en de passiva. Zichtrekeningen en spaarrekeningen spelen daar een heel belangrijke rol in als een natuurlijk indekking. Op

de l'actif et du passif. Les comptes à vue et les comptes d'épargne jouent un rôle très important en tant que couverture naturelle. Sur la base de leur expérience, les banques peuvent prédire les comportements des épargnants. Si la gestion du risque de taux d'intérêt n'est pas réalisée correctement, une banque peut rencontrer des difficultés, comme cela a été le cas pour la Silicon Valley Bank. La mission principale d'un banquier consiste à gérer convenablement et prudemment le risque de taux d'intérêt, dans les limites fixées par les autorités de contrôle. La complexité de la stratégie de couverture augmente en fonction de la complexité de la banque.

Les comptes d'épargne jouent un rôle clé dans le financement des prêts. Le secteur bancaire belge convertit les dépôts en prêts en faveur des ménages et des entreprises non financières. Les comptes d'épargne, qui représentent un encours de 300 milliards d'euros, jouent un rôle clé dans cette intermédiation financière. Ils sont une source importante de financement stable des crédits accordés aux ménages et aux entreprises.

À la suite de la politique monétaire menée, les réserves détenues par les banques belges auprès des banques centrales ont drastiquement augmenté ces dernières années. Une part importante de ces réserves est détenue par des banques belges qui ont peu de comptes épargne réglementés dans leur bilan, voire aucun. De nombreuses banques ayant un grand pourcentage de comptes d'épargne réglementés dans leur bilan détiennent des réserves plutôt limitées dans l'Eurosystème.

En ce qui concerne la rentabilité des banques, l'orateur indique que les banques belges (à l'exception des banques d'infrastructure) ont enregistré en 2022 un bénéfice net de 7,6 milliards d'euros (RoE de 10 %). Si l'on compare les résultats du premier trimestre de 2022 et ceux du premier trimestre de 2023, on peut voir que les bénéfices augmentent. La marge d'intérêt et, partant, les bénéfices des banques augmentent, ce qui donne aux banques une certaine marge pour augmenter le taux de l'épargne. M. Swyngedouw souligne toutefois qu'il existe une différence de rentabilité entre les grandes banques (RoE de 10,4 %) et les banques de petite taille ou de taille moyenne (RoE de 6,2 %).

Pour un grand nombre de banques, les dépôts d'épargne sont une source de financement très importante. Parmi les 22 banques les plus dépendantes des comptes d'épargne comme source de financement, on trouve 14 banques pour lesquelles les dépôts d'épargne représentent plus d'un tiers du bilan et 10 banques pour lesquelles cette part est égale ou supérieure à la moitié. Un nombre important de banques belges

basis van ervaringen kunnen banken inschatten wat het patroon is van de gedragingen van deponanten. Als het renterisicobeheer niet correct gebeurt kan een bank in de problemen komen, zoals bij Silicon Valley Bank het geval was. De cruciale job van de bankier bestaat erin het renterisico ordentelijk en voorzichtig te beheren binnen de grenzen die toezichhouders bepalen. Hoe complexer de bank, hoe complexer ook de indekkingsstrategie wordt.

Spaarboekjes spelen een sleutelrol in de financiering van leningen. De Belgische banksector zet deposito's om in leningen aan huishoudens en niet-financiële ondernemingen. De spaarboekjes spelen een sleutelrol in deze financiële intermediaat, met een totaal uitstaand bedrag van 300 miljard euro. Zij zijn een grote bron van stabiele financiering voor de kredieten aan huishoudens en bedrijven.

Als gevolg van het monetair beleid namen de reserves die Belgische banken aanhouden bij centrale banken sterk toe in de voorbije jaren. Een belangrijk deel van die reserves wordt aangehouden door Belgische banken die slechts in geringe mate, of helemaal geen, gereglementeerde spaarrekeningen op hun balans hebben. Er zijn veel banken met een groot percentage gereglementeerde spaarrekeningen in de balans die een eerder beperkt bedrag reserves aanhouden bij het Eurosysteem.

Wat de winstgevendheid van de banken betreft wijst de spreker erop dat de Belgische banken (uitgezonderd de infrastructuurbanken) in 2022 een nettowinst hebben geboekt van 7,6 miljard euro (10 % RoE). Als men de resultaten van het eerste kwartaal van 2022 vergelijkt met die van het eerste kwartaal van 2023, ziet men dat de winst toeneemt. De rentemarge en dus de winst van de banken neemt toe waardoor de banken een zekere marge hebben om de spaarrente te verhogen. De heer Swyngedouw wenst toch te wijzen op een verschil in rendabiliteit tussen de grootbanken (10,4 % RoE) en de kleinere of middelgrote banken (6,2 % RoE).

Voor een groot aantal banken zijn spaardeposito's een zeer belangrijke financieringsbron. Van de 22 banken die het meest afhankelijk zijn van spaarrekeningen als financieringsbron zijn er 14 banken waarvoor de spaardeposito's meer dan meer dan een derde van de balans uitmaken en 10 banken waarvoor dit aandeel gelijk is aan of meer dan de helft bedraagt. Een aanzienlijk aantal Belgische banken zijn sterk afhankelijk van financiering

sont très dépendantes du financement via les comptes d'épargne et sont donc également très sensibles à une augmentation du coût de ce financement.

Les prêts hypothécaires représentent une partie importante du bilan pour de nombreuses banques qui se financent dans une large mesure avec les comptes d'épargne. Parmi les 22 banques ayant la plus grande part de comptes d'épargne réglementés dans leur bilan, on trouve un nombre considérable de banques pour lesquelles les prêts hypothécaires représentent une grande part de l'actif. Les pourcentages les plus élevés (50 % ou plus) sont rencontrés dans les banques de petite taille ou de taille moyenne qui se concentrent sur les services financiers aux ménages (type "banques d'épargne").

En Belgique, la plupart des prêts hypothécaires sont assortis d'un taux d'intérêt fixe. Les hypothèques à taux fixe protègent les ménages. À la fin de 2022, près de 3/4 de l'encours des prêts hypothécaires belges étaient assortis d'un taux d'intérêt fixé pour toute la durée du prêt. Une comparaison avec d'autres pays de la zone euro montre que la part des prêts hypothécaires dont le taux d'intérêt est fixé pour plus d'un an est très élevée en Belgique. En cas de taux hypothécaire variable, la variabilité du taux en Belgique est en outre limitée par un maximum réglementaire (doublement maximum du taux d'intérêt initial).

En ce qui concerne la différence dans la réévaluation de l'actif et du passif, l'orateur indique que lorsque le taux d'intérêt des comptes à vue ou d'épargne est modifié, la rémunération est modifiée pour l'intégralité des dépôts. Compte tenu du total des dépôts de 300 milliards d'euros, une hausse du taux d'intérêt de 1 % sur un compte d'épargne représente donc un coût de 3 milliards d'euros. Le taux d'intérêt sur les prêts hypothécaires est seulement modifié progressivement, à la conclusion de nouveaux contrats.

M. Swyngedouw revient ensuite sur les propositions de loi à l'examen, qui visent à instaurer un taux de base minimum pour les dépôts d'épargne égal au taux de base de la facilité de dépôt de la BCE, diminué de 2 %. Compte tenu de l'augmentation, le 15 juin, du taux de dépôt de la BCE à 3,50 %, les deux propositions aboutiraient à un taux minimum pouvant aller jusqu'à 1,85 %, en ce compris la prime de fidélité de 25 % (applicable aux moments prévus dans les propositions). Si l'on tient compte d'une nouvelle augmentation du taux de dépôt (3,75 % en juillet), le taux minimum atteindrait même 2,15 %. Pour l'heure, les banques paient un intérêt effectif de 0,38 % sur le portefeuille des comptes d'épargne. Il convient de souligner qu'il ne s'agit pas ici d'un scénario de résistance mais d'une situation réelle.

via spaarrekeningen en zijn dus ook gevoelig voor een stijging van de kostprijs van deze financiering.

Voor veel banken die zich in belangrijke mate financieren met spaarrekeningen vertegenwoordigen de hypothecaire leningen een groot aandeel van de balans. Onder de 22 banken met het hoogste aandeel gereglementeerde spaarrekeningen op de balans bevinden zich een aanzienlijk aantal banken waarvoor de hypothecaire leningen een groot aandeel vertegenwoordigen van de activa. De hoogste percentages (50 % of meer) zijn voornamelijk te vinden bij de kleine en middelgrote banken die zich focussen op de financiële dienstverlening aan huishoudens (type "spaarbanken").

In België hebben de meeste hypotheekleningen een vaste rentevoet. Hypotheken met een vaste rente beschermen de huishoudens. Tegen eind 2022 had ongeveer 3/4 van de uitstaande Belgische hypothecaire leningen een vaste rentevoet voor de volledige looptijd van de lening. Een vergelijking met andere landen van de eurozone toont aan dat het aandeel hypotheekleningen waarbij de rentevoet is vastgelegd voor meer dan een jaar zeer hoog is in België. In het geval van hypotheken met variabele rentevoet is de variabiliteit van de rentevoet in België ook beperkt door een wettelijk maximum (maximale verdubbeling van de initiële rentevoet).

Wat het verschil in de herprijsing van de activa en de passiva betreft wijst de spreker erop dat wanneer de rente van zicht- of spaarrekeningen wordt aangepast de vergoeding verandert voor de hele stock van deposito's. Met een stock van ongeveer 300 miljard euro aan deposito's vertegenwoordigt een rentstijging van 1 % op een spaarboekje dus een rentekost van 3 miljard euro. De rente op hypothecaire leningen wordt slechts geleidelijk aangepast bij het aangaan van nieuwe leningen.

Vervolgens gaat de heer Swyngedouw dieper in op de voorliggende wetsvoorstellen. De wetsvoorstellen beogen de invoering van een minimumbasisrentetarif voor spaardeposito's dat gelijks is aan het basisrentetarif van de depositofaciliteit van de ECB verminderd met 2 %. De beide voorstellen zouden met de verhoging van de depositorente van de ECB op 15 juni tot 3,5 %, leiden tot een minimumtarief, inclusief de getrouwheidspremie van 25 %, tot 1,85 % (van toepassing op de in de voorstellen vermelde tijdstippen). Bij een verdere stijging van de depositorente (3,75 % in juli) zou het minimumtarief zelfs stijgen tot 2,15 %. Vandaag betalen de banken op de uitstaande portefeuille van spaarboekjes een effectieve rente van 0,38 %. Het is belangrijk om aan te stippen dat het hier niet gaat om een stressscenario

Les propositions ont également un effet cumulatif et ne sont donc pas des *one-shots*.

L'impact financier estimé des propositions de loi sur les différentes banques belges individuelles varie beaucoup et est déterminé dans une large mesure par le modèle commercial respectif de ces banques. Les simulations de la BNB montrent que les banques ayant un pourcentage élevé de comptes d'épargne seraient confrontées à des pertes très importantes, dès lors que le relèvement progressif des taux d'intérêt du compte d'épargne serait remplacé par une intervention de l'État, qui aurait pour conséquence de relever la rémunération du compte d'épargne de manière accélérée et abrupte. Les banques comptant un pourcentage élevé de comptes d'épargne qui ont accordé de nombreux prêts hypothécaires à taux fixe et détiennent en outre peu de dépôts auprès de la banque centrale se trouve dans une position vulnérable.

M. Swyngedouw conclut en indiquant que le compte d'épargne constitue une source importante de financement et qu'il est utilisé par les banques pour accorder des prêts aux particuliers et aux entreprises. Les banques encourent dans ce cadre des risques de contrepartie, des risques de taux d'intérêt, des risques de crédit et des risques de liquidité. Il appartient aux banques de gérer ces risques dans un cadre réglementaire strict soumis à un contrôle prudentiel. L'orateur souligne qu'il n'y a, en Europe, pas de précédent de taux d'intérêt minimum imposé d'office pour les dépôts. C'est pourquoi la BNB recommande au gouvernement de ne pas intervenir dans les décisions stratégiques des banques, compte tenu des risques liés à cette intervention.

Il existe une corrélation entre la vitesse de la transmission et la part des prêts hypothécaires à taux fixe. Dans les pays où de nombreux prêts à taux hypothécaire variable ont été accordés (comme le Luxembourg, l'Autriche et la Slovaquie), le taux d'épargne augmentera plus rapidement que dans les pays où de nombreux prêts à taux fixe ont été accordés (Belgique, Pays-Bas, Allemagne).

II. — QUESTIONS DES MEMBRES

M. Peter De Roover (N-VA) indique que l'avis de la BNB n'est pas ce qu'en attendait le gouvernement. Cela ne signifie pas pour autant qu'il faille remettre en question la crédibilité de la BNB, comme l'ont insinué récemment certains politiques.

Le principal message de la BNB est qu'il existe, du côté des banques, une marge permettant de relever

mais om een reële situatie. De voorstellen hebben ook een cumulatief effect en zijn dus geen *one-shot*.

De geschatte financiële impact van de wetsvoorstellen op de verschillende individuele Belgische banken varieert sterk en wordt in grote mate bepaald door het zakenmodel van de individuele banken. Voor banken met een hoog percentage spaarrekeningen tonen simulaties van de NBB dat dergelijke banken geconfronteerd zouden worden met zeer aanzienlijke verliezen als de geleidelijke transitie naar hogere rentevoeten op het spaarboekje plaats zou maken voor een overheidsingrijpen waarbij op een versnelde en abrupte wijze de vergoeding op het spaarboekje zou opgetrokken worden. Banken met een hoog percentage spaarrekeningen die veel hypothecaire leningen tegen vaste rentevoet hebben verstrekt en bovendien weinig deposito's aanhouden bij de centrale bank bevinden zich in een kwetsbare positie.

De heer Swyngedouw besluit dat het spaarboekje een belangrijke financieringsbron is voor de banken om leningen toe te kennen aan particulieren en ondernemingen. De banken lopen daarbij tegenpartijrisico's, renterisico's, kredietrisico's en liquiditeitsrisico's op. Het is de taak van de banken om deze risico's onder een streng reglementair omkaderd toezicht te beheren. De spreker benadrukt dat er geen precedent in Europa bestaat waarbij minimumtarieven voor deposito's van overheidswege worden opgelegd. De NBB beveelt daarom aan dat de regering niet zou ingrijpen in de strategische beslissingen van de banken omdat de risico's daarbij dreigen uit het oog te worden verloren.

Er is een correlatie tussen het tempo van de transmissie en het aandeel van hypothecaire leningen met een vaste rentevoet. In landen met veel leningen met een variabele hypothecaire rente (zoals Luxemburg, Oostenrijk en Slovenië) zal de spaarrente sneller stijgen dan in landen met veel leningen met een vaste hypothecaire rente (België, Nederland, Duitsland).

II. — VRAGEN VAN DE LEDEN

De heer Peter De Roover (N-VA) geeft aan dat het advies van de NBB niet is wat de regering ervan had verwacht. Dit betekent echter niet dat de geloofwaardigheid van de NBB in vraag moet worden gesteld zoals sommige politici recent hebben geïnsinueerd.

De belangrijkste boodschap van de NBB is dat er bij de banken marge is om de rente op de spaarrekeningen

les taux des comptes d'épargne. Toute la question maintenant est de savoir comment relever ces taux en respectant les épargnants, mais sans mettre en péril le modèle bancaire.

L'intervenant trouve quelque peu étrange que la BNB ait déjà rendu un avis à la demande du gouvernement sur des propositions de loi qui n'ont même pas encore été prises en considération par la Chambre. La procédure est pour le moins étrange.

Le lundi 5 juin 2023, *De Tijd* rapportait que la BNB aurait présenté son avis sur les propositions de loi aux partis de la majorité lors d'une réunion intercabine. La BNB pourrait-elle confirmer cette information?

Les taux sur les dépôts d'épargne suivent avec retard l'évolution sur les marchés. Lors de précédentes augmentations des taux, combien de temps a-t-il fallu aux banques pour relever leur taux en laissant agir le marché.

La BNB a relevé à juste titre que les faibles taux d'intérêt sur les comptes d'épargne sont compensés par le fait que de nombreux citoyens ont souscrit un prêt hypothécaire à taux fixe. Dans d'autres pays, ce n'est généralement pas le cas, de sorte qu'on arrive parfois à des situations différentes. La BNB pourrait-elle commenter la situation chez nos voisins?

S'agissant de la couverture des risques sur les faibles taux d'intérêt sur les prêts à très long terme, M. De Roover se demande quelles instances ont endossé les risques des banques. La qualité de la couverture est fonction de son coût. Est-il exact de dire que dans certains cas, cette couverture était insuffisante, de sorte que certaines banques courent un risque accru?

L'intervenant constate que la concurrence joue bien plus sur le marché du crédit que sur celui de l'épargne. Lors de la souscription d'un prêt, les emprunteurs font beaucoup plus de comparaisons dès lors qu'il s'agit de montants importants qu'ils doivent déboursier d'un seul coup. Dans le cas des dépôts d'épargne, les épargnants effectuent beaucoup moins de comparaisons car il s'agit souvent de petits montants qui sont accumulés (au fur et à mesure). La BNB pourrait-elle confirmer ce constat?

L'intervenant passe ensuite aux propositions de loi n^{os} 3405 et 3406. Toutes deux fixent un taux minimum sur les dépôts d'épargne, une mesure que la BNB juge trop dirigiste. Eu égard au profil diversifié des banques belges, la BNB n'est pas favorable à cette approche. Une approche plus subtile qui tienne mieux compte de la diversité du profil des banques belges est-elle possible? L'intervenant constate que plusieurs banques qui proposent des taux plus élevés sur les dépôts d'épargne

te verhoogen. Het komt er nu op aan te bekijken hoe de rente kan worden verhoogd in respect voor de spaarders zonder het bankenmodel in gevaar te brengen.

De spreker vindt het iets wat eigenaardig dat de NBB al advies heeft gegeven op vraag van de regering over wetsvoorstellen die nog niet in overweging werden genomen door de Kamer. Dit is toch een wat vreemde procedure.

Op maandag 5 juni 2023 berichtte *De Tijd* dat de NBB haar advies over de wetsvoorstellen zou hebben toegelicht aan de meerderheidspartijen op een interkabinevergadering. Kan de NBB dit bevestigen?

De rente op spaardeposito's volgt met vertraging de marktomstandigheden. Hoelang heeft het bij vorige rentestijgingen geduurd alvorens de banken via de marktwerking de rente hebben verhoogd?

De NBB heeft er terecht op gewezen dat de lage rente op spaarboekjes gecompenseerd wordt door het feit dat vele burgers een hypotheeklening met een vaste rentevoet hebben. In andere landen is dit dikwijls niet het geval waardoor de situatie soms verschillend is. Kan de NBB toelichten wat de situatie is in onze buurlanden?

Met betrekking tot de dekking van risico's op lage rentevoeten op zeer lange leningen vraagt de heer De Roover zich af welke instanties de risico's van de banken hebben overgenomen. De kwaliteit van de dekking hangt af van de kostprijs ervan. Klopt de stelling dat deze dekking in een aantal gevallen ondermaats was waardoor sommige banken een verhoogd risico lopen?

De spreker stelt vast dat de concurrentie veel meer speelt op de leningmarkt dan op de spaarmarkt. Bij het aangaan van een lening gaan mensen veel meer vergelijken omdat het daar om hoge bedragen gaat die ineens moeten worden betaald. Bij spaardeposito's gaan mensen veel minder vergelijken omdat die dikwijls maar met kleine bedragen (druppelsgewijs) worden aangevuld. Kan de NBB deze vaststelling bevestigen?

Vervolgens gaat de spreker in op de wetsvoorstellen nrs. 3405 en 3406. Beide wetsvoorstellen leggen een minimumrente op spaardeposito's op die door de NBB als te dirigistisch wordt aanzien. Gezien het uiteenlopende profiel van de Belgische banken is de NBB niet gewonnen voor deze aanpak. Is een meer subtiel benadering mogelijk die beter rekening houdt met het diverse profiel van de Belgische banken? De spreker stelt vast dat een aantal banken die hogere rentes op spaardeposito's

ne proposent pas de prêts hypothécaires et qu'un certain nombre de banques qui délivrent beaucoup de prêts hypothécaires ne versent souvent qu'un faible taux d'intérêt sur les dépôts d'épargne. Est-il possible et souhaitable de disposer d'une réglementation qui tienne davantage compte de la diversité du paysage bancaire?

M. De Roover s'interroge en outre sur le rôle que le compte e-DEPO pourrait jouer en la matière. À ses yeux, le gouvernement a bel et bien mené, à travers ce compte e-DEPO, une politique des taux d'intérêt peu orthodoxe. Est-il exact de dire qu'avec ce compte, le gouvernement a voulu raviver la concurrence interbancaire? Le gouvernement a décidé de ramener d'une traite le taux du compte e-DEPO de 3,1 % à 2,5 %. Une telle opération serait-elle tolérée de la part de banques classiques?

Selon certains, la concurrence entre les banques en matière de taux des dépôts d'épargne serait trop faible. Quelles sont les recommandations de la BNB pour accroître cette concurrence? Rabobank et ABN Amro ont récemment quitté le marché belge des dépôts d'épargne. Depuis l'instauration de l'euro, ce sont pas moins de 45 des 75 établissements de crédit de droit belge qui ont disparu en raison d'opérations de consolidation et de fusion. Dans quelle mesure la diminution du nombre d'établissements de crédit affecte-t-elle la concurrence entre les banques restantes?

S'agissant de l'exonération fiscale des intérêts générés par les comptes d'épargne (à concurrence de 980 euros), l'intervenant constate qu'on dit souvent que cette exonération entraîne une certaine paresse dans le chef de l'épargnant. En raison de la grande disponibilité et du risque peu élevé, le compte d'épargne moyen n'offre qu'un faible taux d'intérêt. L'exonération fiscale dont bénéficient les comptes d'épargne génère, selon M. De Roover, une certaine perturbation du marché en drainant automatiquement les épargnants vers le compte d'épargne sans risque. N'est-il pas préférable dès lors de ne plus lier l'exonération à une formule d'épargne spécifique? Une exonération fiscale générale, indépendante du produit d'épargne, ne pourrait-elle pas favoriser la concurrence?

Enfin, l'intervenant se penche sur les certificats de trésorerie. Selon l'Agence de la dette, les certificats de trésorerie sont extrêmement attrayants pour les investisseurs professionnels qui recherchent un placement liquide et sûr à court terme. Toujours selon l'Agence, les investisseurs particuliers peuvent également acheter ces certificats de trésorerie, mais uniquement sur le marché secondaire. En pratique, force est toutefois de constater que pour l'investisseur particulier, c'est chose

aanbieden geen hypotheekleningen aanbieden en dat een aantal banken die veel hypotheekleningen verstrekken dikwijls een lage rente geven op spaardeposito's. Is een regeling die meer rekening houdt met het verschillende profiel van de banken mogelijk en wenselijk?

Verder vraagt de heer De Roover zich af welke rol de e-DEPO-rekening kan spelen in dit verhaal. Volgens de spreker heeft de regering met deze e-DEPO-rekening een toch wel onorthodoxe rentepolitiek gevoerd. Is het juist dat de regering met deze rekening de concurrentie tussen de banken heeft willen aanwakken? De regering heeft beslist om de rente op de e-DEPO-rekening in een beweging te verlagen van 3,1 % naar 2,5 %. Zou een dergelijke operatie van gewone banken worden getolereerd?

De concurrentie tussen de banken op het vlak van de rente op spaardeposito's zou volgens sommigen te klein zijn. Welke aanbevelingen heeft de NBB om deze concurrentie te verhogen? Rabobank en ABN Amro hebben recent de Belgische markt van spaardeposito's verlaten. Sinds de invoering van de euro zijn er van de 75 kredietinstellingen naar Belgisch recht maar liefst 45 verdwenen omwille van consolidatie- en fusieoperaties. In welke mate heeft de afname van de kredietinstellingen een invloed op de concurrentie tussen de overblijvende banken?

Met betrekking tot de fiscale vrijstelling voor rente op spaarboekjes (tot 980 euro) stelt de spreker vast dat vaak wordt gezegd dat deze vrijstelling leidt tot een zekere luiheid bij de spaarders. Omwille van de vlotte opvraagbaarheid en het lage risico, biedt het gemiddeld spaarboekje ook maar een lage rente. De fiscale vrijstelling voor spaarboekjes zorgt volgens de heer De Roover voor een zekere marktverstoring omdat het de spaarders automatisch leidt naar het risicoloos spaarboekje. Is het daarom niet beter om de vrijstelling los te koppelen van een specifieke spaarformule? Zou een algemene fiscale vrijstelling ongeacht het spaarproduct de concurrentie niet kunnen bevorderen?

Tot slot gaat de spreker nog dieper in op de schatkistcertificaten. Volgens het Agentschap van de Schuld zijn de schatkistcertificaten erg aantrekkelijk voor de professionele investeerder die op zoek is naar een liquide en veilige belegging op korte termijn. Eveneens volgens dat Agentschap kunnen particuliere beleggers ook schatkistcertificaten aankopen maar dan alleen op de secundaire markt. In de praktijk blijkt het voor particuliere beleggers echter onmogelijk te zijn om deze

impossible. Ne serait-il pas judicieux de faire en sorte que cette possibilité s'offre également aux particuliers?

M. Dieter Vanbesien (Ecolo-Groen) revient d'abord sur la concurrence entre les banques. L'intervenant a entendu aussi bien le premier ministre que le gouverneur de la BNB affirmer qu'il est très facile de faire jouer la concurrence entre les banques. M. Vanbesien ne partage pas cet avis. Si les clients qui disposent d'un faible montant à la banque – et ils sont très nombreux – veulent changer de banque, ils doivent veiller à ce que leur salaire ou leur pension soit versé sur ce nouveau compte et ils doivent modifier de nombreuses domiciliations et ordres permanents. Ces tracasseries administratives dissuadent les clients de changer de banque. C'est pourquoi l'intervenant est convaincu que les effets de la concurrence sont insuffisants. Et c'est la raison pour laquelle le groupe Ecolo-Groen envisage une intervention du politique. Si le marché ne fonctionne pas, le monde politique doit intervenir d'une manière ou d'une autre. La BNB partage-t-elle l'avis que ces tracasseries administratives entravent la concurrence ou reste-t-elle convaincue que le marché fonctionne suffisamment bien?

Un élément de cette concurrence est le compte e-DEPO. Le taux d'intérêt maximum de ce type de compte a été fixé à 2,5 % brut à la fin du mois d'avril. Il s'agit en fait d'une intervention drastique dans un mécanisme existant dont la popularité croissante rendait les banques nerveuses et aurait pu les inciter à agir plus rapidement. La BNB a-t-elle été associée à cette décision? Que pense la BNB de cette limitation? Les pouvoirs publics pourraient-ils jouer un rôle sur le marché au travers du compte e-DEPO et stimuler la concurrence entre les banques?

M. Vanbesien pose ensuite une série de questions sur le *hedging*. L'avis de la BNB indique que les banques financent des crédits à long terme grâce aux dépôts d'épargne immédiatement disponibles. La part de ces dépôts n'est pas la même dans chaque banque, ce qui a pour conséquence, selon la BNB, que toutes les banques ne peuvent pas être évaluées de la même manière. Les banques ont-elles d'une manière ou d'une autre pris une garantie contre ce risque de liquidité, leur permettant de limiter leur risque en cas d'augmentation du taux de l'épargne? Si le risque de liquidité n'est pas suffisamment couvert, quel est le risque pour la stabilité du secteur financier, indépendamment de l'impact des propositions de loi à l'examen? L'intervenant renvoie aux difficultés rencontrées par la Silicon Valley Bank aux États-Unis. Quelle est la position de la BNB en tant qu'autorité de contrôle?

certificaten op de secundaire markt te kopen. Zou het geen goed idee zijn om dit ook mogelijk te maken voor particuliere beleggers?

De heer Dieter Vanbesien (Ecolo-Groen) staat voor eerst stil bij de concurrentie tussen de banken. De spreker heeft zowel de premier als de gouverneur van de NBB horen zeggen dat het heel gemakkelijk is om de concurrentie tussen banken te laten spelen. De heer Vanbesien is het daarmee niet eens. Als mensen die een klein bedrag op de bank hebben, en dat zijn er heel veel, van bank willen veranderen, moeten zij ervoor zorgen dat hun loon of pensioen op die nieuwe rekening komt en dienen zij heel wat domiciliëringen en permanente opdrachten te wijzigen. Dat zorgt voor zo'n administratieve rompslomp, dat men dat niet doet. Daarom is de spreker ervan overtuigd dat de concurrentie onvoldoende werkt. Dat is de reden waarom de Ecolo-Groen fractie denkt aan een ingrijpen vanuit de politiek. Als de markt niet werkt moet de politiek ingrijpen, op één of andere manier. Is de NBB het eens dat deze rompslomp de concurrentie belemmert, of blijft de NBB overtuigd dat de markt voldoende werkt?

Een element in die concurrentie is de e-DEPO-rekening. De maximale rente op de e-DEPO-rekening is eind april op 2,5 % bruto vastgesteld. Dit is eigenlijk een drastische ingreep in een bestaand mechanisme dat aan populariteit aan het winnen was en de banken zenuwachtig maakte waardoor die misschien sneller zouden bewegen. Is de NBB bij die beslissing betrokken geweest? Hoe kijkt de NBB naar deze beperking? Zou de overheid met e-DEPO-rekening een rol kunnen spelen op de markt om meer concurrentie tussen de banken aan te moedigen?

Vervolgens stelt de heer Vanbesien een aantal vragen over *hedging*. Uit het advies van de NBB blijkt dat de banken langetermijnkredieten financieren met de onmiddellijke opvraagbare spaardeposito's. De ratio daarvan is niet dezelfde voor elke bank en maakt dat volgens de NBB niet elke bank op dezelfde manier kan beoordeeld worden. Hebben de banken op een of andere manier een garantie genomen tegen dat liquiditeitsrisico, waardoor hun risico bij de stijging van de spaarrente toch beperkt blijft? Als het liquiditeitsrisico niet voldoende is ingedekt, wat is daarvan het risico voor de stabiliteit van de financiële sector los van de wetsvoorstellen op tafel? De spreker verwijst naar wat er gebeurd is met Silicon Valley Bank in de VS. Wat is de positie van de NBB als toezichthouder?

En tant que “syndicat de l'intérêt général”, la BNB veille à l'intérêt général de l'épargnant prudent. Il importe d'encourager les citoyens à se constituer une épargne minimale afin de pouvoir faire face à des événements imprévus. Comment peut-on augmenter l'attractivité des comptes d'épargne pour les citoyens et, partant, veiller à ce qu'ils ne se tournent pas trop rapidement vers des produits à risque ou des produits qui correspondent moins à leur profil d'investisseur? L'intervenant vise en l'occurrence un montant d'épargne limité destiné à faire face à des circonstances imprévues et à permettre aux citoyens de s'en sortir en cas de contrecoup. Quel est l'avis de la BNB à ce propos?

Le groupe Ecolo-Groen a déposé une proposition de loi alternative, qui vise précisément le petit épargnant et l'épargne destinée à faire face aux circonstances imprévues (DOC 55 3419/001). Cette proposition établit un lien entre le taux des obligations de l'État belge et le taux d'épargne sur la première tranche de 10.000 euros. Quand peut-on attendre l'avis de la BNB à propos de cette proposition de loi? M. Wunsch peut-il soulever un coin du voile?

Le gouverneur vient de dire qu'il existait un lien direct entre la rentabilité de la banque et la stabilité financière. L'intervenant ne le nie pas, mais il fait observer que le secteur bancaire belge, avec un rendement sur fonds propres de 10 %, fait mieux que la moyenne des banques de la zone euro (6 %). La BNB estime-t-elle qu'il est possible de déterminer des surprofits dans le secteur bancaire, comme l'année passée dans le secteur de l'énergie? Dans l'affirmative, est-il possible de taxer ces surprofits?

M. Vanbesien revient ensuite sur les dividendes des banques. La BNB dit qu'il existe une marge pour augmenter les taux d'intérêt, mais que cette augmentation doit suivre un rythme raisonnable. Dans l'intervalle, les banques belges ont réalisé de plantureux profits: une forte croissance qui a donné lieu à un bénéfice de près de 10 milliards d'euros en 2022. Les banques font-elles preuve de la même prudence avec les montants qu'elles versent à leurs actionnaires sous la forme de dividendes et avec le rachat d'actions propres que celle dont elles témoignent pour augmenter le taux d'intérêt sur les dépôts d'épargne? La BNB a-t-elle une idée de l'évolution du montant des dividendes et du rachat d'actions au cours des trois dernières années et de ce que cela représente par rapport aux autres banques de la zone euro?

Pour conclure, l'intervenant aborde la politique de la BCE, qui augmente à nouveau ses taux directeurs dès lors que l'inflation reste trop élevée par rapport à son objectif de 2 %. La réaction lente des banques belges

De NBB waakt over het algemeen belang van de voorzichtige spaarder als “vakbond van het algemeen belang”. Om onvoorziene gebeurtenissen op te vangen is het goed dat burgers kunnen worden aangemoedigd om een bepaald spaarpotje aan te leggen. Hoe kan die spaarrekening aantrekkelijker worden gemaakt voor burgers, en er dus voor zorgen dat zij niet te snel op zoek gaan naar meer risicovolle producten, of producten die minder geschikt zijn voor hun beleggersprofiel. Het gaat hier over een beperkt spaarpotje voor onvoorziene omstandigheden, zodat mensen even verder kunnen in geval van tegenslag. Hoe denkt de NBB hierover?

De Ecolo-Groenfractie heeft een alternatief wetsvoorstel ingediend, dat precies inspeelt op de kleine spaarder, op dat spaarpotje voor onvoorziene omstandigheden (DOC 55 3419/001). Het maakt een link tussen de rente op obligaties van de Belgische Staat en de spaarrente voor de eerste 10.000 euro. Wanneer kan het advies van de NBB over dat wetsvoorstel worden verwacht? Kan de heer Wunsch hierover al een tipje van de sluier lichten?

De gouverneur zei daarnet dat er een directe link is tussen de winstgevendheid van de bank en de financiële stabiliteit. De spreker ontkent dit niet maar stelt toch vast dat de Belgische banksector het met een rendement op eigen vermogen van 10 % beter doet dan gemiddeld in vergelijking met de banken in het eurogebied (6 %). Is het volgens de NBB mogelijk om overwinsten in de bancaire sector te bepalen, net zoals in de energiesector vorig jaar? Zo ja, is het mogelijk om deze overwinsten te belasten?

Verder gaat de heer Vanbesien dieper in op de dividenden van de banken. De NBB zegt dat er ruimte is voor een renteverhoging, maar dat dit op een redelijk tempo moet gebeuren. Tegelijkertijd hebben de Belgische banken hoge winsten behaald: een sterk stijgende lijn die resulteerde in bijna 10 miljard euro winst in 2022. Zijn de banken even voorzichtig met het bedrag dat ze aan hun aandeelhouders uitkeren via dividend en met het terugkopen van eigen aandelen als met het tempo waarmee ze rente op de spaardeposito's verhogen? Hebt de NBB er zicht op hoe het bedrag van dividend en terugkopen van aandelen de afgelopen drie jaar geëvolueerd is, en hoe dat zich verhoudt tegenover andere banken in de eurozone?

Tot slot staat de spreker nog stil bij het beleid van de ECB. De ECB verhoogt haar beleidsrente opnieuw omdat de inflatie te hoog blijft in vergelijking met haar doelstelling van 2 %. Zal de trage reactie van de Belgische

(et de celles de la zone euro) n'obligera-t-elle pas la BCE à continuer d'augmenter ses taux directeurs au-delà de ce qui est nécessaire, engendrant ainsi un risque pour la croissance de l'économie et le financement des investissements nécessaires? Comment la BNB analyse-t-elle le rôle des banques commerciales dans la mise en œuvre de la politique de la BCE?

M. Ahmed Laaouej (PS) fait observer que la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque Nationale de Belgique ne dispose nullement que le gouverneur ou le comité de direction de la BNB sont chargés d'apprécier l'actualité politique. On attend seulement de la BNB qu'elle réalise des analyses des politiques économique, fiscale et financière du gouvernement, complétées le cas échéant d'une série de recommandations. L'intervenant déplore la tendance de la BNB à sortir de son rôle, comme cela a déjà été le cas du Bureau fédéral du Plan. Ces institutions feraient mieux de se tenir à l'écart des querelles politiques.

La BNB a calculé qu'une augmentation des taux des comptes d'épargne réglementés de 1,5 % sur l'encours de 300 milliards d'euros entraînerait un coût de 4,5 milliards d'euros pour les banques. La BNB a-t-elle également utilisé d'autres paramètres pour réaliser ce calcul, en fonction du montant épargné? Quel serait l'impact si la hausse du taux d'intérêt était seulement appliquée sur un montant déterminé du compte d'épargne, par exemple sur la première tranche de 25.000 ou 50.000 euros? *M. Laaouej* renvoie à cet égard à la proposition de loi instaurant un compte d'épargne populaire (DOC 55 3489/001), dont il est l'auteur, qui vise à garantir un taux d'intérêt relativement élevé sur une épargne plafonnée à 22.000 euros par adulte. Une proposition qui vise donc les petits épargnants. Quel coût l'instauration de ce compte d'épargne populaire entraînerait-elle pour les banques?

L'intervenant rappelle que les grandes banques belges ont réalisé près de 25 milliards d'euros de bénéfices durant la période 2019-2022. Lors de la crise financière de 2009 et 2010, l'État belge a été contraint d'emprunter 20 milliards d'euros pour refinancer les banques belges. Même si cette opération n'a rien coûté au contribuable belge, les charges d'intérêt ont néanmoins augmenté pour les pouvoirs publics belges. En conclusion, le contribuable belge a donc indirectement payé la facture. Il serait donc légitime que les banques fassent aujourd'hui un geste en faveur de ceux qui les ont sauvées durant la crise financière, à savoir les ménages et les entreprises. *M. Laaouej* préconise un modèle de répartition dynamique fondé sur la solidarité, dans le cadre duquel l'une des parties (la société, autrement dit les ménages et les entreprises) aide l'autre (les banques) si celle-ci rencontre des difficultés. Au moment où les

banques (en in de eurozone) de ECB niet dwingen haar beleidsrentes verder te verhogen dan nodig is, en zo een risico vormen voor de groei van de economie en voor de financiering van de nodige investeringen? Hoe analyseert de NBB de rol van commerciële banken bij de uitvoering van het ECB-beleid?

De heer Ahmed Laaouej (PS) merkt op dat de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België nergens bepaalt dat de gouverneur of het directiecomité van de NBB als taak heeft om de politieke actualiteit te beoordelen. Van de NBB wordt enkel verwacht dat zij analyses maakt van het economisch, fiscaal en financieel beleid van de regering eventueel aangevuld met een aantal aanbevelingen. De spreker betreurt deze tendens waarbij de NBB haar rol te buiten gaat, net zoals reeds het geval was met het Federaal Planbureau. Deze instellingen zouden er beter aan doen buiten het politieke krakeel te blijven.

De NBB heeft berekend dat een rentestijging van 1,5 % op de gereguleerde spaarrekeningen op het uitstaande bedrag van 300 miljard euro voor de banken een kost zou betekenen van 4,5 miljard euro. Heeft de NBB bij deze berekening ook andere parameters gebruikt in functie van het gespaarde bedrag. Wat zou de impact zijn indien de rentestijging alleen maar wordt toegepast tot een bepaald bedrag op de spaarrekening, bijvoorbeeld de eerste 25.000 of 50.000 euro? *De heer Laaouej* verwijst in dat kader naar het door hem ingediende wetsvoorstel tot instelling van een volksspaarrekening (DOC 55 2489/001) dat beoogt een relatief hoge rentevoet te waarborgen voor een spaartegoed van maximaal 22.000 euro per volwassene, dus voor de kleine spaarders. Wat zou de kostprijs voor de banken zijn indien deze volksspaarrekening zou worden ingevoerd?

De spreker herinnert eraan dat de Belgische grootbanken in de periode 2019-2022 ongeveer 25 miljard euro winst hebben gemaakt. Met de financiële crisis van 2009 en 2010 heeft de Belgische Staat voor 20 miljard euro schulden moeten aangaan om de Belgische banken te herfinancieren. Alhoewel deze operatie de Belgische belastingbetaler niets heeft gekost, is de rentelast voor de Belgische overheid wel gestegen. Onrechtstreeks hebben de Belgische belastingbetalers dus wel de rekening betaald. Het zou dus niet meer dan rechtvaardig zijn dat de banken nu een geste doen naar diegenen die hen tijdens de financiële crisis hebben gered, namelijk de gezinnen en de bedrijven. *De heer Laaouej* pleit voor een dynamisch herverdelingsmodel waar bij de ene partij (de maatschappij, dus de gezinnen en de bedrijven) de andere partij (de banken) helpt als die in moeilijkheden verkeert op basis van solidariteit. Op een

ménages et les entreprises font face à des difficultés en raison de la crise sanitaire et de la crise de l'énergie, il est tout simplement logique que les banques apportent aujourd'hui à leur tour leur contribution.

En ce qui concerne l'impact négatif potentiel, la BNB indique qu'un coût de 4,5 milliards pourrait menacer la stabilité des banques. À partir de quel moment la stabilité des banques est-elle réellement menacée? Selon la BNB, les circonstances du marché et la BCE feront en sorte que les banques augmenteront les taux sur les dépôts d'épargne d'ici quelques mois. Pourquoi ne pourrait-on pas anticiper cette évolution?

L'intervenant indique en outre que les dépôts d'épargne constituent les principaux actifs des banques et constituent la base du modèle commercial des banques. Les banques utilisent l'épargne pour accorder aux ménages et aux entreprises des prêts sur lesquels un intérêt est également dû. Par ailleurs, les banques imputent également un taux d'intérêt élevé lorsque le solde des comptes est négatif. Ce taux d'intérêt peut atteindre 15 à 17 %. De nombreux ménages sont déjà en négatif au début du mois. L'intervenant demande également des données chiffrées concernant le nombre de comptes en négatif. M. Laaouej se demande s'il convient de légiférer pour lutter contre ces taux usuraires. En tout état de cause, la différence avec le maigre taux d'intérêt accordé par les banques sur les dépôts d'épargne est colossale. M. Laaouej estime que cette différence n'est pas justifiée. Les banques justifient les intérêts usuraires par l'argument qu'il existe un risque de non-remboursement. L'intervenant ne partage pas cet argument. Il s'agit souvent de personnes disposant d'un revenu (de remplacement) modeste mais fixe, ce qui exclut le risque de non-remboursement. La BNB dispose-t-elle de chiffres concernant le risque de non-remboursement?

Enfin, M. Laaouej revient sur le thème de l'exclusion bancaire. De nombreux petits indépendants et de nombreuses associations sont actuellement confrontés au refus des banques d'ouvrir un compte en raison d'arguments obscurs dans le cadre de la politique anti-blanchiment. Sans compte bancaire, il est impossible de lancer une activité économique. L'intervenant préconise d'examiner cette problématique en détail et de prendre les mesures nécessaires. La lutte contre le blanchiment d'argent et la fraude fiscale est essentielle, mais elle ne peut pas entraîner l'assèchement de secteurs économiques entiers.

M. Wouter Vermeersch (VB) n'en finit pas de s'étonner de l'attitude de ses collègues du PS qui remettent de plus en plus fortement en question l'indépendance politique d'une série d'institutions de notre pays, au rang

oogenblik dat de gezinnen en de bedrijven het moeilijk hebben omwille van de coronacrisis en de energiecrisis is het niet meer dan logisch dat nu ook de banken hun duit in het zakje doen.

Wat de mogelijke negatieve impact betreft wijst de NBB erop dat een kostprijs van 4,5 miljard euro de stabiliteit van de banken in het gevaar kan brengen. Vanaf welk moment komt de stabiliteit van de banken echt in het gevaar? Volgens de NBB zullen de marktomstandigheden en de ECB ervoor zorgen dat de banken de rente op de spaardeposito's binnen enkele maanden zullen optrekken. Waarom zou daarop niet kunnen worden geanticipeerd?

Verder wijst de spreker erop dat de spaardeposito's de voornaamste activa van de banken zijn en de basis vormen van het businessmodel van de banken. Met het spaargeld verstrekken banken leningen aan gezinnen en bedrijven waarop ook een rente verschuldigd is. Daarnaast rekenen de banken ook een hoge rente aan als de rekeningen in het rood gaan. Dergelijke rente kan oplopen tot 15 à 17 %. Heel wat gezinnen staan vanaf het begin van de maand al in het rood. De spreker vraagt ook naar meer cijfergegevens over het aantal rekeningen die in rood gaan. De heer Laaouej stelt zich de vraag of er wetgevend moet worden opgetreden om deze woekerrentes aan te pakken. Alleszins is het verschil met de luttele rente die de banken verlenen op de spaardeposito's toch wel kolossaal. Volgens de heer Laaouej is dit verschil niet gerechtvaardigd. De banken verantwoorden de woekerrentes met het argument dat er een risico is op niet terugbetaling. De spreker is het daarmee niet eens. Dikwijls gaat het om mensen met een klein maar vast (vervangings)inkomen waardoor het risico op niet terugbetaling niet aanwezig is. heeft de NBB cijfers beschikbaar over het risico op niet terugbetaling?

Tot slot gaat de heer Laaouej nog in op het thema van de bankuitsluiting. Heel wat kleine zelfstandigen en verenigingen worden tegenwoordig geconfronteerd met de weigering van banken om een rekening te openen omwille van obscure argumenten in het kader van het AML-beleid. Zonder bankrekening is het onmogelijk om een economische activiteit op te starten. De spreker pleit ervoor deze problematiek verder te onderzoeken en de nodige maatregelen te nemen. De strijd tegen het witwassen van geld en fiscale fraude is essentieel maar mag niet leiden tot de drooglegging van hele economische sectoren.

De heer Wouter Vermeersch (VB) vindt het toch nog altijd opmerkelijk hoe de collega's van de PS de politieke onafhankelijkheid van een aantal instellingen, waaronder de NBB, maar ook net het Agentschap van

desquelles la BNB, mais aussi l'Agence de la dette. L'intervenant n'aurait jamais imaginé qu'il puisse, en tant que nationaliste flamand, reprocher à un parti politique belge de discréditer les organismes publics belges. En temps normal, c'est au VB que l'on reproche de torpiller les institutions du pays. Les rôles sont aujourd'hui inversés. Le groupe VB respecte l'avis de la BNB et fera montre de la compréhension nécessaire à l'égard des constats qui y sont faits.

Cela ne signifie pas pour autant que sur le plan politique, le groupe VB soit d'accord avec tout ce qui figure dans l'avis de la BNB. C'est dans l'arène politique, siège légitime du débat politique, qu'il exprimera ces critiques, plutôt que les adresser à la BNB en tant qu'institution et à M. Wunsch en tant que personne.

La BNB est entraînée, par les collègues du PS mais aussi ceux d'Ecolo-Groen, dans le borblier politique. Or, en ce qui concerne les prévisions de printemps, la BNB ne dit rien d'autre que ce que disent tous les autres organismes nationaux et internationaux à propos du budget de ce pays, à savoir que la soutenabilité à moyen et à long terme des budgets n'est pas assurée. Il n'y a donc rien de nouveau sous le soleil.

M. le gouverneur est donc entraîné dans le borblier politique pour détourner l'attention de l'échec de ce gouvernement. La réalité est que ce gouvernement n'a jamais réussi à maîtriser la situation budgétaire de ce pays. Au contraire. Plusieurs partis de ce gouvernement Vivaldi, comme celui de M. Laaouej, ne veulent même pas se rendre maître de la situation budgétaire.

L'échec de ce gouvernement se traduit également dans le dossier relatif aux taux des dépôts d'épargne. Le gouvernement se sent talonné par l'opposition. La BNB est instrumentalisée par le pouvoir politique. C'est bien évidemment les politiques qui doivent prendre des décisions, mais ce gouvernement ne parvient pas à envoyer un signal clair et unanime aux banques et à prendre des mesures.

L'intervenant cite l'exemple de Belfius, qui porte le taux d'intérêt du compte d'épargne de 0,5 à 0,9 %, à condition que l'épargnant laisse l'argent sur le compte pendant un an. En outre, le taux d'intérêt supérieur ne s'applique qu'aux nouveaux versements effectués à partir du 1^{er} juillet. Selon M. Vermeersch, ce taux est encore bien maigre. Il s'agit donc de conditions strictes pour un taux d'intérêt qui demeure encore très faible.

Le mérite de la BNB est de mettre le sujet sur le tapis. En effet, lors de la publication de son rapport annuel début mars, la BNB a indiqué qu'il y avait une marge

de Schuld, in dit land steeds nadrukkelijker in twijfel trekken. De spreker had nooit gedacht dat hij zelf, als Vlaams-nationalist, zou opmerken aan een Belgische beleidspartij, dat zij de Belgische overheidsinstellingen onderuithalen. Normaal wordt het VB verweten de instellingen van dit land te ondergraven. Nu zijn de rollen omgekeerd. De VB-fractie respecteert wel het advies van de NBB en zal ook het nodige begrip opbrengen voor de vaststellingen die erin werden gedaan.

Dat betekent echter niet dat de VB-fractie politiek akkoord gaat met alles wat er in het advies van de NBB vermeld staat. De VB-fractie zal die kritiek uiten in de politieke arena, waar het politieke debat thuishoort, niet ten aanzien van de NBB als instelling en de heer Wunsch als persoon.

De NBB wordt, door de collega's van de PS maar ook die van Ecolo-Groen, meegetrokken in het politieke moeras. Als het over de lenteprognoses gaat, zegt de NBB nochtans exact hetzelfde als wat elke andere nationale en internationale instantie zegt over de begrotingen van dit land, namelijk dat de houdbaarheid van de begrotingen in dit land, op middellange en lange termijn, niet verzekerd is. Helemaal niets nieuw onder de zon dus.

De heer gouverneur wordt dus meegetrokken in het politieke moeras om de aandacht af te leiden van het falen van deze regering. De werkelijkheid bestaat erin dat deze regering er nooit in geslaagd is de budgettaire situatie van dit land onder controle te krijgen. Wel integendeel, een aantal partijen in deze Vivaldiregering, zoals de partij van collega Laaouej, wil de begrotingssituatie zelfs helemaal niet onder controle krijgen.

Het falen van deze regering geldt ook in dit dossier omtrent de rente op de spaardeposito's. De regering voelt de hete adem van de oppositie in de nek. De NBB wordt voor de kar gespannen van de politiek. Het is natuurlijk de politiek die beslissingen moet nemen maar deze regering slaagt er niet in een duidelijk en eensgezind signaal richting de banken te sturen en maatregelen te nemen.

De spreker geeft het voorbeeld van Belfius dat de rente op een spaarboekje verhoogt van 0,5 naar 0,9 %, onder de voorwaarde dat men het geld een jaar lang laat staan. Bovendien geldt de hogere rente alleen voor nieuwe stortingen vanaf 1 juli. Dat is volgens de heer Vermeersch nog altijd bitter weinig. Het gaat dus om strenge voorwaarden voor een nog steeds zeer lage rente.

De verdienste van de NBB bestaat erin om dit debat op gang te brengen. Bij de publicatie van het jaarverslag, in het begin van maart, heeft de NBB inderdaad

permettant un relèvement des taux d'intérêt sur les comptes d'épargne, qui devraient à terme se rapprocher des taux de la BCE.

Le 19 octobre 2022, M. Vermeersch a demandé au ministre des Finances ici en commission – le VB était d'ailleurs le seul parti à le faire – à intensifier la pression sur les banques pour qu'elles relèvent les taux d'épargne. Dans l'intervalle, les autres collègues se sont réveillés et c'est bien sûr une bonne nouvelle, qui arrive malheureusement avec un retard magistral. Plus de 300 milliards d'euros se trouvent actuellement sur les comptes d'épargne belges. Chaque semaine et mois de temps perdu, ce sont des millions et des milliards d'euros qui sont déposés à la banque.

L'intervenant se penche ensuite plus en détail sur l'avis de la BNB. On y lit que le maintien du caractère stable de ces dépôts est important tant pour l'intermédiation financière en Belgique que pour la stabilité du système financier belge. L'avis fait également état de banques qui fonctionnent selon un modèle d'entreprise différent.

Dans l'ensemble l'Europe, le paysage bancaire est très varié, avec des "modèles d'entreprise" différents. Pourtant, force est de constater que les taux d'intérêt sont actuellement beaucoup plus élevés dans les autres pays européens que chez nous.

Ceux qui doutent de la stabilité des banques belges n'ont qu'à examiner les autres banques européennes. Ces banques accordent des taux d'intérêt beaucoup plus élevés sans que leur stabilité soit menacée. L'avis évoque les récentes crises bancaires aux États-Unis et en Suisse, mais il ne s'agit bien évidemment pas de banques européennes et, selon M. Vermeersch, la comparaison est donc intellectuellement malhonnête, le "modèle d'entreprise" de la *Silicon Valley Bank Financial Group* (SVB) n'étant pas comparable à celui des banques européennes. Un modèle d'entreprise comme celui de la Silicon Valley Bank n'est pas possible en Europe en raison du formalisme financier excessif. Grâce à son modèle d'entreprise, la Silicon Valley Bank n'était pas soumise à la réglementation applicable aux plus grandes banques américaines. L'intervenant estime dès lors que cette comparaison n'a pas lieu d'être et ne peut donc pas être invoquée comme argument pour maintenir les taux d'intérêt sur les comptes d'épargne à un niveau bas en Belgique. M. Vermeersch relève d'ailleurs que cette comparaison avec la récente crise bancaire aux États-Unis et en Suisse n'est pas mentionnée dans l'avis de la BNB car elle ne tient pas la route. La BNB ou la BCE ont-elles connaissance de pays qui offrent des taux plus élevés sur les comptes d'épargne et dont la stabilité serait menacée?

aangegeven dat er ruimte is voor een verhoging van de rente op de spaarboekjes, die op termijn dichterbij de ECB-rente moet liggen.

Op 19 oktober 2022 vorig jaar heeft de heer Vermeersch de minister van Financiën hier in de commissie, als enige partij trouwens, gevraagd om de druk op de banken te verhogen om de spaarrente te verhogen. Ondertussen zijn de andere collega's wakker geschoten en dat is natuurlijk een goede zaak, helaas wel grandioos te laat. Er staat meer dan 300 miljard euro op de Belgische spaarboekjes. Iedere week en maand dat er tijd wordt verloren, betekent vele miljoenen en miljarden euro die binnenkomen bij de banken.

De spreker gaat vervolgens dieper in op het advies van de NBB. In dat advies staat te lezen dat het behoud van het stabiele karakter van die deposito's belangrijk is voor zowel de financiële intermediaat in België als voor de stabiliteit van het Belgisch financieel systeem. Het advies verwijst ook naar banken met een verschillend "zakenmodel".

In heel Europa komt men nochtans veel soorten banken met een ander "zakenmodel" tegen en toch zijn er in het buitenland veel hogere rentes te vinden. Het volstaat te kijken naar andere Europese landen waar ondertussen veel hogere rentes worden betaald.

Wie twijfelt over de stabiliteit van de Belgische banken kan gewoon even naar andere Europese banken kijken. Deze banken geven veel hogere rentes zonder dat hun stabiliteit in gevaar is. Het advies verwijst naar de recente bankencrisis in de VS en in Zwitserland, maar dat zijn natuurlijk geen Europese banken en is volgens de heer Vermeersch intellectueel dus eigenlijk een oneerlijke vergelijking. Het "zakenmodel" van de Silicon Valley Bank Financial Group (SVB) is namelijk niet te vergelijken met dat van Europese banken. Een zakenmodel zoals dat van de Silicon Valley Bank is in Europa niet mogelijk omwille van de financiële regelgeving. Silicon Valley Bank diende door zijn bedrijfsmodel niet te voldoen aan de regelgeving van de grootste Amerikaanse banken. Deze vergelijking gaat volgens de spreker dus niet op en kan dus niet worden opgeworpen als argument om de spaarrente in dit land laag te houden. De heer Vermeersch bemerkt trouwens dat deze vergelijking met de recente bankencrisis in de VS en in Zwitserland ook niet opgenomen is in het advies van de NBB omdat deze niet opgaat. Heeft de NBB of de ECB zicht op landen waar de spaarrentes hoger liggen en waar de stabiliteit een risico vormt?

Le groupe VB est convaincu que le fait que d'autres pays européens qui affichent désormais des taux d'intérêt supérieurs sur les comptes d'épargne prouve que ce n'est pas un problème pour la stabilité du système financier.

L'avis de la BNB précise en outre que pour préserver la stabilité des dépôts en tant que source de financement du secteur bancaire belge, il est préférable d'adapter la rémunération à l'évolution des conditions du marché. Dans le cas contraire, les banques courent le risque qu'une partie de cette source stable de financement pour les banques, et pour les prêts aux ménages et aux entreprises belges *in fine*, s'érode au profit d'autres investissements. Les épargnants belges, et flamands en particulier, sont donc à la fois très sédentaires et très conservateurs.

Le système des primes de fidélité renforce ce mécanisme. La différence avec d'autres produits d'investissement à l'étranger ne cesse de se creuser. Quel risque la BNB voit-elle dans le fait que ces 300 milliards d'euros d'épargne, ou une part importante de ces fonds, se déplacent? Existe-t-il un risque qu'un grand nombre d'épargnants transfèrent effectivement leur épargne?

Dans d'autres pays européens, on trouve des taux d'intérêt sensiblement plus élevés sur les comptes d'épargne. Les épargnants qui souhaitent un rendement plus élevé pourraient donc ouvrir un compte dans un autre pays européen. En théorie, les capitaux circulent librement en Europe. En pratique toutefois, les comptes d'épargne étrangers ne sont généralement accessibles qu'aux résidents du pays concerné. Souvent, une adresse locale de résidence est requise pour pouvoir ouvrir un compte à l'étranger.

La seule façon de profiter des taux offerts par les comptes d'épargne étrangers est de passer par des intermédiaires en ligne tels que "Raisin" et "Weltsparen" par exemple. Il s'agit de plateformes spécialisées qui concluent des contrats avec des banques partenaires en Europe. Ces plateformes permettent ainsi aux épargnants d'accéder à des taux d'intérêt plus élevés à l'étranger, alors qu'ils ne résident pas dans le pays concerné. Ces plateformes permettraient de raviver la concurrence sur le marché de l'épargne dans ce pays, sans qu'une initiative législative ne soit nécessaire. Il est toutefois frappant de constater que les plateformes spécialisées comme "Raisin" et "Weltsparen" déploient leurs activités chez nos voisins, mais pas en Belgique. Les épargnants belges ne peuvent donc malheureusement pas s'adresser à ces intermédiaires en ligne. La BNB en est-elle consciente? Existe-t-il dans notre pays des obstacles législatifs ou réglementaires à l'entrée

De VB-fractie is ervan overtuigd dat andere Europese landen, waar de rente op spaarboekjes ondertussen hoger ligt, het bewijs vormen dat dit geen probleem vormt voor de stabiliteit van het financieel systeem.

Het advies van de NBB vermeldt verder dat om de stabiliteit van de deposito's als financieringsbron voor de Belgische banksector te vrijwaren, de vergoeding best in lijn blijft met de veranderde marktomstandigheden. Zo niet lopen de banken het risico dat een deel van deze stabiele financieringsbron voor de banken, en uiteindelijk ook voor de leningen aan Belgische huishoudens en bedrijven, wegvloeit naar andere beleggingen. De spaarders in dit land zijn dus erg honkvast. Belgische en Vlaamse spaarders zijn wel heel conservatief.

Het systeem van getrouwheidspremies versterkt dit mechanisme. Het verschil met andere beleggingsproducten in het buitenland is wel erg groot aan het worden. Welk risico ziet de NBB dat die 300 miljard euro aan spaargelden, of een belangrijk deel ervan, aan het schuiven gaat? Bestaat het risico dat een belangrijk deel van de spaarders effectief zijn spaargeld gaat verschuiven?

In andere Europese landen is dus een gevoelig hogere rente op spaarrekeningen te vinden. Spaarders die een hoger rendement wensen, zouden dus een rekening kunnen openen in een ander Europees land. In theorie geldt in Europa een vrij verkeer van kapitaal. In de praktijk, echter, zijn buitenlandse spaarrekeningen meestal enkel toegankelijk voor inwoners van dat land. Vaak blijkt een lokaal domicilieadres dus vereist om een rekening te kunnen openen in het buitenland.

De enige mogelijkheid om te profiteren van buitenlandse spaarrentes, is via onlinebrokers als "Raisin" en "Weltsparen". Het gaat om gespecialiseerde platforms die contracten sluiten met partnerbanken binnen Europa. Deze platformen bieden spaarders zo toegang tot hogere rentes in het buitenland zonder dat de spaarders ook in het desbetreffende land wonen. Dat zou de concurrentie op de spaarmarkt in dit land dus kunnen aanwakkeren, zonder dat er een wetgevend initiatief nodig is. Het is echter opvallend dat dergelijke gespecialiseerde platforms, zoals "Raisin" en "Weltsparen", actief zijn in onze buurlanden, maar niet in België. Belgische spaarders kunnen dus spijtig genoeg niet terecht bij deze onlinebemiddelaars. Is de NBB daarvan op de hoogte? Zijn er in dit land wet- of regelgevende obstakels voor deze gespecialiseerde platforms om de Belgische spaarmarkt te betreden? De spreker gelooft dat het toelaten van dergelijke platformen de concurrentie kan verhogen en

de ces plateformes spécialisées sur le marché belge de l'épargne? L'intervenant estime qu'en autorisant ces plateformes, on pourrait intensifier la concurrence et inciter les banques belges à relever leurs taux d'intérêt sur les dépôts d'épargne.

L'intervenant fait également observer que l'avis de la BNB indique qu'à défaut d'évoluer à terme vers une rémunération plus élevée, mais conforme au marché, du compte d'épargne, un problème structurel se poserait en termes de concurrence. Une observation passablement importante, selon M. Vermeersch. La BNB dispose-t-elle d'indications concrètes quant à l'existence d'un problème structurel de concurrence?

Dans une lettre, le ministre des Finances a prié le ministre de l'Économie de demander à l'Autorité belge de la concurrence (ABC) d'analyser le fonctionnement du marché des comptes d'épargne réglementés. Le ministre des Finances préconise également que l'Autorité de la concurrence identifie les causes sous-jacentes qui pourraient dissuader les épargnants de transférer leur épargne, à charge pour l'ABC d'ouvrir une enquête, le cas échéant, sur d'éventuelles infractions au droit de la concurrence.

L'avis de la BNB indique également qu'un relèvement de 1,5 % des taux d'intérêt sur les comptes d'épargne réglementés représenterait une augmentation de 4,5 milliards d'euros des intérêts à verser sur l'encours de 300 milliards d'euros.

Bien évidemment, on peut également lire l'inverse, à savoir que si les banques parviennent à maintenir les taux d'intérêt sur les comptes d'épargne 1,5 % trop bas, ce qui est donc le cas aujourd'hui, il en résulte une augmentation de 4,5 milliards d'euros des bénéfices des banques belges.

Les banques de ce pays maintiennent délibérément le taux d'intérêt sur les comptes d'épargne en-dessous d'un pour cent, un pourcentage bien inférieur au taux que versent les banques à l'étranger et aux taux dont elles bénéficient auprès de la banque centrale, dont le taux principal s'élève actuellement à 3,5 %, et bien inférieur au taux interbancaire qui oscille autour de 3,9 %, et au taux d'intérêt sur les prêts hypothécaires, qui se situe actuellement entre 4 et 5 %.

M. Vermeersch comprend qu'il existe différents modèles d'entreprise pour les banques et que l'ajustement des taux d'intérêt est un processus progressif. Il n'empêche que l'on observe des faits remarquables. La plus grande banque du pays, BNP Paribas Fortis, autrefois sauvée par le contribuable belge, et surtout flamand, a enregistré l'an dernier un bénéfice record

de la Belgique. Les banques belges peuvent inciter les banques étrangères à relever leurs taux d'intérêt sur les dépôts d'épargne.

Verder merkt de spreker op dat het advies van de NBB aangeeft dat als een evolutie naar een hogere, maar marktconforme, vergoeding van het spaarboekje op termijn zou uitblijven, dat dan zou wijzen op een structureel probleem van concurrentie. Dit is volgens de heer Vermeersch toch wel een belangrijke zin. Heeft de NBB concrete aanwijzingen dat er een structureel probleem is van concurrentie?

De minister van Financiën heeft, in een brief, de minister van Economie verzocht om aan de Belgische Mededingingsautoriteit (BMA) een analyse te vragen van de werking van de markt van de gereglementeerde spaarrekeningen. Ook bepleit de minister van Financiën dat de Mededingingsautoriteit de onderliggende oorzaken in kaart brengt die mogelijk een rem vormen voor de spaarder om spaargeld te verplaatsen. Indien nodig moet de BMA een onderzoek openen naar eventuele inbreuken op het mededingingsrecht, klinkt het nog.

Het advies van de NBB vermeldt ook dat een rentestijging van 1,5 % op de gereglementeerde spaarrekeningen een toename met 4,5 miljard euro van de te betalen rente zou vertegenwoordigen op het uitstaande bedrag van 300 miljard euro.

Men kan die zin natuurlijk ook omgekeerd lezen. Namelijk als de banken erin slagen om de rente op de spaarrekeningen 1,5 % te laag te houden, wat vandaag dus het geval is, betekent dit dus een toename van de winst van de Belgische banken met 4,5 miljard euro.

De banken in dit land houden de rente op spaarboekjes bewust lager dan een percent, veel lager dan banken in het buitenland, veel lager dan de rente die de banken zelf ontvangen bij de centrale bank, waar de beleidsrente ondertussen op 3,5 % ligt, veel lager dan de interbankenrente die schommelt rond 3,9 % en ook veel lager dan de rente op woonleningen, die zich momenteel situeert tussen 4 tot 5 %.

De heer Vermeersch begrijpt dat er verschillende zakenmodellen voor banken bestaan en dat de aanpassing van de rente een geleidelijk proces is. Dat belet echter niet dat er een aantal opmerkelijke feiten zijn vast te stellen. De grootste bank van dit land, BNP Paribas Fortis, ooit gered door de Belgische en vooral Vlaamse belastingbetaler, heeft vorig jaar een recordwinst van

de 3,2 milliards d'euros, tandis que KBC enregistrait un bénéfice net de 2,9 milliards d'euros. Les grandes banques gagnent donc des milliards et ne partagent rien de ce butin avec leurs propres clients.

Dans l'intervalle, il est de plus en plus évident pour tous les épargnants de ce pays que notre marché des comptes d'épargne ne fonctionne pas et que la concurrence ne joue pas suffisamment. L'intervenant ne va pas jusqu'à prétendre qu'il existe des accords de marché écrits dans ce pays, ce qui, du reste, est également interdit par la loi. Il existe en revanche, selon M. Vermeersch, une sorte d'accord tacite entre les grandes banques afin de ne pas augmenter trop rapidement les taux d'intérêt.

Enfin, l'avis de la BNB indique également que le taux de dépôt de la BCE ne peut être considéré comme un étalon correct de l'évolution du rendement moyen des actifs ou de la marge d'intérêt des banques belges, qui sont des paramètres cruciaux pour déterminer dans quelle mesure les taux d'intérêt des comptes d'épargne peuvent être relevés sans compromettre la rentabilité durable et la stabilité des institutions financières individuelles ou du système financier belge. Quel est donc le meilleur étalon de mesure? La marge d'intérêt? Les politiques sont naturellement à la recherche d'un étalon objectif sur lequel fonder une loi.

À ce stade, ces taux sont toujours inférieurs à ce que l'on pouvait attendre au vu de l'évolution des taux d'intérêt du marché au cours des douze derniers mois.

M. Wouter Beke (cd&v) fait observer que la question essentielle est de trouver comment faire bénéficier les épargnants d'intérêts plus élevés sans compromettre la stabilité financière.

L'intervenant cite une série d'affirmations du professeur Peersman (UGent) qui doivent contribuer à évaluer la stabilité du système financier:

— des taux d'intérêt plus élevés entraînent une diminution de la valeur de l'immobilier. Cet immobilier figure dans les bilans des banques et il convient donc de tenir compte de cette diminution;

— des taux d'intérêt plus élevés entraînent un ralentissement de l'économie. Le ralentissement de l'économie entraîne un plus grand nombre de faillites et une augmentation des pertes des banques;

— des taux d'intérêt en hausse entraînent une diminution des marges bénéficiaires des banques.

3,2 milliard euro geboekt, KBC een nettowinst van 2,9 miljard euro. De grootbanken verdienen dus vele miljarden en delen daarvan niets uit aan de eigen klanten.

Voor elke spaarder in dit land is het ondertussen steeds duidelijker dat de markt van de spaarboekjes in dit land niet werkt en dat de concurrentie onvoldoende speelt. De spreker gaat niet zover om te beweren dat er geschreven marktafspraken zijn in dit land, dat is trouwens ook wettelijk verboden. Minstens is er volgens hem sprake van een soort stilzwijgend akkoord tussen de grootbanken om de rente niet te snel op te trekken.

Tot slot vermeldt het advies van de NBB ook nog dat de ECB depositorente niet kan beschouwd worden als een correcte maatstaf van de evolutie van het gemiddelde rendement van de activa of rentemarge van de Belgische banken die cruciale parameters zijn om te bepalen in welke mate de rente op de spaarboekjes kan verhoogd worden zonder daarbij risico's te genereren voor de duurzame rentabiliteit en stabiliteit van individuele financiële instellingen of van het Belgisch financieel systeem. Wat is dan wel een betere maatstaf? De rentemarge? Politici zijn natuurlijk op zoek naar een objectieve maatstaf waarop een wet kan worden gebaseerd.

Deze tarieven bleven voorsnag onder het niveau dat kon worden verwacht op basis van de evoluties van de marktrentevoeten in de voorbije twaalf maanden.

De heer Wouter Beke (cd&v) stelt vast dat de essentiële vraag erin bestaat hoe ervoor kan worden gezorgd dat er een hogere rente bij de mensen terechtkomt, zonder dat de financiële stabiliteit in het gedrang komt.

De spreker schuift een aantal stellingen naar voor van professor Peersman (UGent) die moeten helpen om een inschatting te maken van de stabiliteit van het financieel systeem:

— hogere rente leidt tot een daling van de waarde van het vastgoed. Dat vastgoed zit in balansen van de banken en moet dus verdisconteerd worden;

— hogere rente leidt tot een afkoeling van de economie. De afkoeling van de economie leidt tot meer faillissementen en tot meer verliezen voor de banken;

— stijgende rente leidt tot dalende winstmarges voor de banken.

Quel est l'avis de la BNB à propos de ces trois affirmations du professeur Peersman?

Les banques recueillent l'épargne à court terme pour la convertir en prêts à long terme. Une liberté à court terme est donc convertie en une certitude à long terme. Cela concernerait apparemment un montant de 250 milliards d'euros. La BNB peut-elle estimer la marge dont les banques disposent? De quel pourcentage s'agit-il?

M. Beke fait ensuite observer que la différence entre les banques d'épargne et les banques d'investissement s'est atténuée depuis les années 1990, ce qui a déstabilisé le système financier en 2008 et 2009. Ce phénomène joue-t-il aussi un rôle en l'occurrence?

L'intervenant renvoie en outre à une série de propositions de loi qui visent à instaurer un taux minimum légal sur les comptes d'épargne (voir les propositions de loi n^{os} 3405, 3406, 3419 et 3489). La BNB a-t-elle connaissance d'initiatives législatives comparables dans d'autres pays? Dans l'affirmative, ces initiatives sont-elles effectivement comparables?

Qu'en est-il de l'épargne qui prend la direction d'autres pays? Certaines banques étrangères offrent en effet des taux d'intérêt plus élevés. L'intervenant cite la banque islandaise Kaupthing, dans laquelle de nombreux épargnants belges disposaient d'un compte et dont les pertes ont dû être essuyées par les pouvoirs publics belges. Ce flux sortant de l'épargne présente-t-il des risques?

On affirme souvent que les banques belges ne sont pas suffisamment commerciales et qu'il n'y a donc pas assez de concurrence. La BNB peut-elle confirmer cette affirmation? Cette tendance est-elle due au caractère flamand, les citoyens étant assez conservateurs et peu enclins à changer de banque, de fournisseur d'énergie ou de marque automobile?

M. Beke demande également quel serait l'effet d'un relèvement légal du taux d'intérêt minimum des comptes d'épargne sur l'octroi de crédits aux jeunes ménages? Cela entraînerait-il une augmentation du coût des crédits pour les jeunes ménages?

M. Beke conclut en revenant sur la politique monétaire de la BCE. L'objectif de la politique monétaire est de maintenir l'inflation tout juste sous les 2 %. La BNB s'attend à ce que cet objectif soit atteint en Belgique cette année. La politique de la BCE tient-elle suffisamment compte de la situation socioéconomique actuelle en Belgique? La BCE n'est-elle pas trop stricte, compte tenu du risque d'inflation négative encouru par la Belgique au cours des mois à venir?

Wat is de mening van de NBB over deze drie stellingen van professor Peersman?

De banken halen spaargeld op korte termijn op en zetten die om in leningen op lange termijn. Vrijheid op korte termijn wordt dus omgezet in zekerheid op lange termijn. Blijkbaar zou het gaan om 250 miljard euro. Kan de NBB een inschatting maken van de vrije ruimte die de banken hebben? Om welk percentage gaat het dan?

Vervolgens merkt de heer Beke op dat het onderscheid tussen spaarbanken en investeringsbanken sinds de jaren 90 van vorige eeuw vervaagd is en heeft geleid tot een destabilisering van het financieel systeem in 2008 en 2009. Speelt dat fenomeen hier ook een rol?

Verder verwijst de spreker naar een aantal wetsvoorstellen die beogen om een wettelijke minimumrente in te voeren op spaarboekjes (zie wetsvoorstellen nrs. 3405, 3406, 3419 en 3489). Heeft de NBB weet van vergelijkbare wetgevende initiatieven in andere landen? Zo ja, zijn deze initiatieven dan vergelijkbaar?

Hoe is het gesteld met de uitstroom van spaargeld naar andere landen? Een aantal buitenlandse banken bieden namelijk hogere rentes aan. De spreker verwijst naar de IJslandse Kaupthing Bank waar veel Belgische spaarders een rekening hadden en waarvan de verliezen door de Belgische overheid moesten worden overgenomen. Houdt deze uitstroom van spaargeld risico's in?

Vaak wordt gezegd dat de Belgische banken niet commercieel genoeg zijn en dat er dus te weinig concurrentie is. Kan de NBB deze stelling bevestigen? Ligt dit aan de Vlaamse volksaard waarbij mensen nogal conservatief zijn en niet snel wijzigen van bank, energieleverancier of automerk?

Verder wenst de heer Beke te vernemen wat het effect zou zijn van een wettelijke verhoging van de minimumrente op spaardeposito's op de kredietverlening aan jonge gezinnen? Zou dit ertoe kunnen leiden dat de leningen voor jonge gezinnen duurder worden?

Tot slot gaat de heer Beke nog in op het monetair beleid van de ECB. De doelstelling van het monetair beleid is een inflatie van net minder dan 2 %. De NBB verwacht dat dit jaar deze doelstelling in België zal bereikt worden. Is het beleid van de ECB vandaag voldoende afgestemd op de sociaaleconomische situatie in België? Is de ECB niet te streng gezien het risico op een negatieve inflatie voor België in de komende maanden?

Quel est l'impact des propositions de loi sur l'octroi de crédits aux jeunes ménages? Les jeunes ménages qui souhaitent acquérir leur propre logement ne risquent-ils pas de payer la rémunération plus élevée de l'épargne sous la forme de taux d'intérêt plus élevés et variables (au lieu de taux fixes) sur les nouveaux crédits hypothécaires?

M. Marco Van Hees (PVDA-PTB) intervient sur plusieurs points.

1. L'État a-t-il le droit d'intervenir dans les questions bancaires?

Le ministre des Finances a donc demandé un avis à la BNB pour savoir s'il est opportun d'inscrire dans la loi un taux de rémunération de l'épargne qui dépendrait du taux de dépôt de la BCE. L'intervenant trouve que ce n'est pas une grande surprise que la réponse de la BNB soit négative.

Dans cet avis, M. Van Hees lit quelque chose d'interpellant dans la conclusion: "Par la mesure proposée, les pouvoirs publics interfèrent dans la gestion des risques des banques et s'immiscent *de facto* dans des domaines qui, par essence, relèvent de la gestion stratégique des banques, sans en assumer ni la responsabilité ni les risques."

L'intervenant rappelle que lors de la crise bancaire de 2008, la BNB n'a pas brillé par son contrôle des banques. À ce moment M. Wunsch venait d'arriver à la tête du cabinet du ministre des Finances, Didier Reynders, principal acteur gouvernemental du sauvetage des banques. Il n'a fallu que quelques jours pour mobiliser des milliards d'euros d'argent public pour sauver les banques, à commencer par Fortis, cédée aussitôt à BNP Paribas pour deux fois rien.

Ensuite, M. Van Hees pose quelques questions à M. Wunsch. L'État ne doit-il intervenir que quand les pertes des banques sont trop importantes, et non quand leurs profits sont trop importants? Selon la BNB, la seule politique à suivre est ce bon vieux principe de nationalisation des pertes et privatisation des profits? Le citoyen doit-il être un contribuable aidant les banques sans rien dire et un épargnant ne touchant rien sans se plaindre?

2. L'indépendance de la BNB

Selon M. Van Hees, la BNB a un vrai problème non seulement, parce que c'est une banque centrale cotée en bourse mais aussi en raison de son indépendance à géométrie variable. La BNB est indépendante des

Wat is het effect van de wetsvoorstellen op de kredietverlening aan jonge gezinnen? Dreigen niet vooral jonge gezinnen die een eigen woning willen kopen de hogere vergoeding op spaargeld te betalen in de vorm van een hogere rentevoet op nieuwe hypothecaire kredieten en variabele rentevoeten (i.p.v. vaste rentevoeten)?

De heer Marco Van Hees (PVDA-PTB) heeft over meerdere punten opmerkingen.

1. Heeft de Staat het recht om in te grijpen in bankzaken?

De minister van Financiën heeft de NBB om een advies gevraagd over de vraag of het geschikt zou zijn in de wet een rentevoet op spaargeld vast te leggen, vastgeklekt aan de depositorente van de ECB. Het verbaast de spreker niet dat de NBB dat geen goed idee vindt.

In dat advies leest de heer Van Hees iets heel opvallends in de conclusie: "Door de voorgestelde maatregel interfereert de overheid in het risicobeheer van de bank en grijpt ze *de facto* in in domeinen die bij uitstek tot het strategisch beheer van de bank behoren, zonder de verantwoordelijkheid noch de risico's ervoor te dragen."

De spreker wijst erop dat de NBB tijdens de bankencrisis van 2008 ook niet bepaald heeft uitgeblonken in haar toezicht op de banken. Op dat moment was de heer Wunsch net benoemd tot kabinetschef van minister van Financiën Didier Reynders, het regeringslid dat de hoofdrol speelde in de reddingsoperatie van de banken. In amper enkele dagen werden miljarden euro's aan overheidsgeld bijeengebracht om de banken te redden, te beginnen met Fortis, dat vrijwel meteen daarna voor een habbekrats aan BNP Paribas werd verkocht.

De heer Van Hees heeft dan ook enkele vragen voor de heer Wunsch. Mag de Staat alleen ingrijpen wanneer de verliezen van de banken te hoog oplopen, en niet als ze te veel winst boeken? Denkt de NBB misschien dat het enige juiste beleid opgehangen is aan dat goede oude principe dat verliezen worden genationaliseerd maar winsten geprivatiseerd? De burger moet dus niet alleen een belastingbetaler zijn die de banken helpt zonder daarover misbaar te maken, maar ook een spaarder die daar niets voor terugkrijgt zonder daarover te klagen?

2. De onafhankelijkheid van de NBB

De heer Van Hees vindt dat de NBB een echt probleem heeft, niet alleen omdat het een beursgenoteerde centrale bank is, maar ook vanwege haar variabele onafhankelijkheid. De NBB is onafhankelijk van de door het

instances politiques désignées par le peuple. Cependant, elle semble moins indépendante à l'égard du monde économique.

Selon l'intervenant, M. Wunsch est un des grands prêtres (pas le seul) du dogme de la compétitivité, qui exige des travailleurs des efforts sacrificiels en acceptant le blocage de leurs salaires. La position de la BNB sauvegarde les profits des banques au détriment de la population. La BNB joue un peu le rôle du "syndicat des banques". M. Van Hees trouve remarquable que non seulement la BNB mais aussi les autorités de supervision bancaire en Belgique soient menées par des anciens chef de cabinet d'un ancien ministre des Finances. Même le vice-gouverneur actuel de la BNB a occupé à plusieurs reprises des fonctions dans des banques, dont deux fois chez KBC.

3. La prétendue fragilité des banques

L'argument de la BNB se base principalement sur le fait que l'effet négatif d'une augmentation du taux d'intérêt sur l'épargne serait immédiat, alors que les actifs bancaires comme les prêts hypothécaires ont été souscrits à long terme à des taux fixes bas.

La BNB pointe les risques pour certaines petites banques. M. Van Hees pointe quant à lui surtout les quatre grandes banques. En 2022, ces quatre grandes banques ont réalisé 6,2 milliards d'euros de bénéfices, dont 3,2 milliards d'euros ont été versés aux actionnaires sous forme de dividendes et seulement 220 millions d'euros aux épargnants sous forme d'intérêts, donc quinze fois moins qu'aux actionnaires.

La BNB reconnaît elle-même dans l'avis que le rendement des capitaux propres de 10 % du secteur bancaire belge est supérieur à la moyenne de la zone euro (6 %).

Donc, pour plusieurs économistes, il y a de la marge pour réduire les profits des banques belges.

M. Van Hees constate une contradiction dans les propos de M. Wunsch. D'une part, ce dernier déclare que les récentes crises traversées par des banques aux États-Unis et en Suisse n'engendrent pas de risques pour le secteur bancaire belge. D'autre part, M. Wunsch fait observer qu'une augmentation modérée des taux d'intérêt sur l'épargne de 1,1 % représente un grand risque pour la stabilité du secteur. Quelle est la thèse correcte?

Si c'est la thèse du risque pour la stabilité, des économistes pointent les manquements de la BNB. Le professeur Paul De Grauwe indique que "les banques

volk aangestelde politieke instanties. Ze lijkt echter veel minder onafhankelijk te zijn van de economische wereld.

Volgens de spreker is de heer Wunsch een van de hogepriesters (en lang niet de enige) van het dogma van het concurrentievermogen, dat van de werknemers opofferingen vereist in de vorm van de aanvaarding van een loonstop. Het standpunt van de NBB vrijwaart de winsten van de banken, ten nadele van de bevolking. In zekere zin vervult de NBB de rol van "vakbond van de banken". De heer Van Hees vindt het opmerkelijk dat niet alleen de NBB maar ook de toezichhouders op de banken in België geleid worden door voormalige kabinetschefs van een voormalige minister van Financiën. Zelfs de huidige vicegouverneur van de NBB heeft meermaals functies bekleed bij banken, waaronder tweemaal bij KBC.

3. De vermeende kwetsbaarheid van de banken

Het argument van de NBB berust voornamelijk op het feit dat een verhoging van de spaarrente onmiddellijk een negatieve weerslag zou hebben, terwijl bankactiva zoals hypothecaire leningen op lange termijn zijn afgesloten tegen lage vaste rentevoeten.

De NBB vestigt de aandacht op de risico's voor sommige kleine banken. De heer Van Hees richt zijn pijlen echter vooral op de vier grootbanken. In 2022 hebben die vier grootbanken liefst 6,2 miljard euro winst geboekt, waarvan 3,2 miljard euro werd uitgekeerd aan de aandeelhouders in de vorm van dividend en slechts 220 miljoen euro naar de spaarders ging in de vorm van rente. Dat is dus vijftien keer minder dan wat de aandeelhouders hebben ontvangen.

In haar advies erkent de NBB zelf dat het rendement op eigen vermogen van de Belgische banksector (10 %) hoger ligt dan het gemiddelde in de eurozone (6 %).

Voor veel economen betekent zulks dat er ruimte is om de winsten van de Belgische banken te drukken.

De heer Van Hees stelt een tegenstrijdigheid vast in de uitspraken van de heer Wunsch. Enerzijds zegt de heer Wunsch dat de recente crisissen met banken in de VS en Zwitserland geen risico inhouden voor de Belgische banksector. Anderzijds stelt de heer Wunsch dat een bescheiden stijging van de spaarrente met 1,1 % een groot risico vormt voor de stabiliteit van de sector. Welke stelling is juist?

Indien er inderdaad sprake is van een risico voor de stabiliteit, dan wijzen economen erop dat de NBB tekortschiet. Zo geeft professor Paul De Grauwe aan dat

[...] devaient savoir que les taux d'intérêt pourraient augmenter; elles devaient donc prendre une assurance contre le risque d'une hausse de ces taux d'intérêt. Et c'est la Banque nationale de Belgique qui, comme superviseur du système bancaire, doit les obliger à se couvrir."

M. Etienne de Callatay a dit: "Très franchement, en entendant cet argument, il y a lieu, et d'urgence, d'interroger la Banque nationale de Belgique pour savoir si, oui ou non, elle a toléré ce genre de pratique à très haut risque. Un tel décalage en termes de gestion actif/passif est une faute professionnelle majeure justifiant un retrait d'agrément!"

La Libre Belgique a demandé à la BNB si elle acceptait que les banques considèrent les comptes d'épargne comme des dépôts à deux ans. Ce qui équivaut à dire implicitement qu'elles auraient théoriquement un délai de deux ans pour répercuter la hausse des taux en vigueur sur les marchés. La réponse de la BNB a été plutôt évasive. Mais le CEO de BNPP Fortis évoque une hausse des taux pour seulement fin 2024.

L'intervenant se demande si la Belgique se trouve donc potentiellement dans un scénario similaire à celui qui a provoqué la faillite de plusieurs banques régionales aux États-Unis (Silicon Valley Bank, First Republic, Signature bank). À l'époque, les experts avaient pointé du doigt le fait que ces banques ne s'étaient pas couvertes par rapport à la hausse des taux d'intérêt. Est-ce que les banques considèrent les comptes d'épargne comme des dépôts à deux ans, ce qui voudrait dire qu'aucune banque ne relèvera ses taux sur l'épargne avant le printemps prochain?

4. Le marché n'a pas marché

M. Van Hees ne croit pas au bon fonctionnement du marché comme M. Wunsch. Or, les faits sont têtus: le marché n'a pas marché, le marché ne marche pas.

Le mois dernier, le ministre des Finances a envoyé une lettre aux banques en leur demandant de relever les taux d'intérêt sur l'épargne. La réponse est loin d'être encourageante. Parmi les grandes banques belges, seule Belfius (banque à 100 % détenue par l'État) relèvera de 0,4 % le taux, et uniquement sur les nouvelles épargnes à partir de juillet. KBC et ING n'ont pas réagi. Le CEO de BNP Paribas Fortis a affirmé qu'il prévoyait de rémunérer l'épargne à hauteur de 1 % d'ici la fin 2024.

La faute à qui? Comme le premier ministre, M. Wunsch ne craint pas d'incriminer les épargnants. Dans *De Morgen* du 17 juin, M. Wunsch dit des épargnants: "Ils se plaignent, mais leur comportement en matière d'épargne ne change

"les banques [...] devaient savoir que les taux d'intérêt pourraient augmenter; elles devaient donc prendre une assurance contre le risque d'une hausse de ces taux d'intérêt. Et c'est la Banque nationale de Belgique qui, comme superviseur du système bancaire, doit les obliger à se couvrir."

En de heer Etienne de Callatay verklaart: "Très franchement, en entendant cet argument, il y a lieu, et d'urgence, d'interroger la Banque nationale de Belgique pour savoir si, oui ou non, elle a toléré ce genre de pratique à très haut risque. Un tel décalage en termes de gestion actif/passif est une faute professionnelle majeure justifiant un retrait d'agrément!"

La Libre Belgique heeft de NBB gevraagd of ze ermee akkoord gaat dat de banken de spaarboekjes beschouwen als deposito's van twee jaar. Impliciet betekent zulks dat ze in theorie twee jaar de tijd zouden hebben om de stijging van de marktrente door te rekenen. Het antwoord van de NBB daarop was veeleer ontwijkend. Maar volgens de CEO van BNP Paribas Fortis zou een rentestijging pas voor eind 2024 zijn.

Aldus vraagt de spreker of België zich misschien in een soortgelijk scenario bevindt als datgene dat in de Verenigde Staten heeft geleid tot de ondergang van meerdere regionale banken (Silicon Valley Bank, First Republic, Signature Bank). Destijds hadden experts die banken met de vinger gewezen omdat ze zich niet hadden ingedekt tegen de stijgende rentetarieven. Beschouwen de banken de spaarboekjes als deposito's van twee jaar, wat zou betekenen dat geen enkele bank haar rentetarieven zal optrekken vóór het voorjaar van 2024?

4. De markt heeft niet gewerkt

Anders dan de heer Wunsch gelooft de heer Van Hees niet in de goede marktwerking. Men kan niet om de feiten heen: de markt heeft niet gewerkt, de markt werkt niet.

Vorige maand heeft de minister van Financiën de banken een brief gestuurd, met het verzoek de spaarrente te verhogen. Het antwoord daarop is allesbehalve bemoedigend. Van de Belgische grootbanken zal alleen Belfius (een 100 % overheidsbank) de rente optrekken, met 0,4 %, vanaf juli en alleen op nieuwe spaartegoeden. KBC en ING hebben niet gereageerd. De CEO van BNP Paribas Fortis heeft te kennen gegeven dat hij voorziet in een spaarrente van 1 % tegen eind 2024.

Wie treft schuld? De eerste minister en de heer Wunsch deinzen er niet voor terug om de spaarders de schuld te geven. In *De Morgen* van 17 juni 2023 heeft de heer Wunsch over de spaarders gezegd: "De mensen

pas. Les banques en tiennent compte dans leur politique: elles comptent sur une certaine inertie des clients.” M. Wunsch cite son propre exemple personnel comme étant représentatif d’une réalité plus large: “Je suis moi-même un client relativement régulier, qui ne regarde pas ces choses tous les jours. J’ai également de l’argent à la banque avec un rendement nul. Est-ce un problème pour moi? Pas du tout”. M. Wunsch peut-il comprendre qu’un petit pensionné qui ne gagne pas un demi-million d’euros par an comme lui, mais entre 1.000 et 1.500 euros par mois, serait heureux, s’il a une épargne, de toucher des intérêts non symboliques?

Plutôt que d’incriminer les épargnants, ne faut-il pas plutôt considérer que l’attitude des épargnants est une donnée objective, sur laquelle misent les banques pour conclure des ententes tacites (cf. avis demandé à l’Autorité belge de la concurrence)?

M. Wunsch reconnaît-il que, sur la base des observations actuelles, le marché n’a pas marché?

Compte tenu des inconvénients occasionnés par le changement de banque (modification de domiciliations, d’ordres permanents, etc...), un différentiel de 0,2 % sur les taux de base (constatés dans les quatre grandes banques) est-il suffisant pour encourager le client à changer de banque?

5. La marge d’intérêt

Dans l’avis, la BNB affirme que fixer un taux d’intérêt légal sur l’épargne en fonction d’un taux directeur de la BCE n’est pas une bonne formule: “Le taux de la facilité de dépôt de la BCE (...) n’est pas une mesure correcte de l’évolution du rendement moyen des actifs des banques belges ou de la différence entre le rendement des actifs et des passifs (ce que l’on appelle la marge d’intérêt).”

L’intervenant trouve cette approche intéressante car la population vit un double problème à cause des banques: des taux d’intérêt sur l’épargne trop bas, mais aussi – et c’est sans doute encore plus grave – des taux trop élevés sur les prêts hypothécaires.

Aujourd’hui, les jeunes ménages ne parviennent plus à acheter un logement car il y a la conjonction de prix élevés et de taux d’intérêt élevés.

Dès lors, M. Wunsch ne trouve-t-il pas que le législateur pourrait utilement intervenir pour fixer un écart maximal entre le taux des comptes d’épargne et le taux des crédits hypothécaires? (ce qui est la proposition du PTB).

klagen, maar hun spaargedrag verandert niet. De banken nemen dat mee in hun beleid: ze rekenen op een zekere inertie van de klanten.” De heer Wunsch verwijst naar zijn persoonlijke situatie en acht die representatief voor een ruimere werkelijkheid: “Ik ben zelf een relatief vaste klant, die niet elke dag die dingen bekijkt. Ik heb ook geld op de bank met nul procent rendement. Is dat een probleem voor mij? Helemaal niet.” Kan de heer Wunsch bevatten dat een kleine gepensioneerde die geen half miljoen euro per jaar verdient zoals hij maar veeleer moet rondkomen met 1.000 tot 1.500 euro per maand, al heel blij zou zijn mocht hij op zijn spaargeld, zo hij er al heeft, rente ontvangen die niet louter symbolisch is?

Zou men in plaats van de spaarders met de vinger te wijzen hun houding niet veeleer moeten beschouwen als een objectief gegeven, waar de banken gebruik van maken voor hun stilzwijgende afspraken (cf. ingewonnen advies van de Belgische Mededingingsautoriteit)?

Kan de heer Wunsch het ermee eens zijn dat, op basis van wat thans wordt vastgesteld, de markt niet heeft gewerkt?

Indien rekening wordt gehouden met de nadelen van het veranderen van bank (domiciliëringen wijzigen, doorlopende betalingsopdrachten aanpassen enzovoort), is een verschil van 0,2 % op de basistarieven (waargenomen tussen de vier grootbanken) dan voldoende om de klanten ertoe aan te zetten van bank te veranderen?

5. De rentemarge

In het verstrekte advies stelt de NBB dat het geen goed plan is om op basis van de referentierente van de ECB een wettelijke spaarrente te bepalen: “De (...) rente van de depositofaciliteit van de ECB [is] geen correcte maatstaf (...) van de evolutie van het gemiddelde rendement van de activa van de Belgische banken of van het verschil tussen het rendement van de activa en de passiva (de zogenaamde rentemarge).”

De spreker vindt die benadering interessant omdat de banken de bevolking voor een tweeledig probleem stellen: de spaarrentes zijn te laag, maar tegelijk zijn de rentevoeten op de hypothecaire leningen te hoog – dat is wellicht nog erger.

Vandaag de dag kunnen jonge gezinnen eenvoudigweg geen woning meer kopen, door de combinatie van hoge prijzen en hoge rentevoeten.

Denkt de heer Wunsch niet dat de wetgever, zoals de PVDA-PTB voorstelt, nuttig zou kunnen ingrijpen door een maximumverschil tussen de spaarrente en de hypotheekrente vast te leggen?

6. La politique de la BCE

Finalement, L'intervenant en vient au péché originel: le fait que la BCE a augmenté ses taux directeurs.

Mme Christine Lagarde, présidente de la BCE, l'a reconnu publiquement: elle privilégie cette hausse pour tenter de lutter contre l'inflation, même – dit-elle – si cela casse la croissance. Encore une fois, on se soumet à une logique de marché, car si l'État bloquait les prix de certains produits (énergie, produits alimentaires), ce serait bien plus direct et efficace contre l'inflation.

Des taux plus bas ne seraient peut-être pas sexy pour les épargnants, mais au moins, cela profiterait aux jeunes ménages qui veulent emprunter (plutôt qu'aux actionnaires des banques), favoriserait la croissance et réduirait les intérêts de la dette publique.

L'autre jour, quand M. Wunsch a fait la leçon au monde politique sur le dérapage budgétaire, n'a-t-il pas oublié de préciser qu'il était lui-même responsable d'un poste important de ce dérapage, à savoir l'explosion de la charge d'intérêts de la dette publique, induite par la hausse des taux?

Mme Melissa Depraetere (Vooruit) souligne d'abord que M. Wunsch avait déjà indiqué en mars que les taux d'intérêt des comptes d'épargne devaient augmenter mais que ce processus devait se dérouler de façon progressive et réfléchie pour ne pas hypothéquer la stabilité financière. M. Wunsch peut-il décrire concrètement comment et à quel rythme il estime que les banques devraient procéder à ce relèvement des taux? Existe-t-il des exemples du passé ou des pays voisins d'un tel relèvement contrôlé des taux d'intérêt des comptes d'épargne?

L'intervenante demande en outre plus de précisions sur le calcul du coût de la proposition de loi instaurant un taux d'intérêt de base minimal initiée par son groupe (DOC 55 3405/001). La BNB a estimé ce coût à 4,5 milliards d'euros. Elle s'est basée à cette fin sur l'hypothèse d'un relèvement immédiat des taux de 150 points de base ou 1,5 %. Un tel relèvement à court terme étant peu probable, le coût calculé pour les banques sera moins élevé qu'estimé par la BNB dans son avis. En outre, la prime de fidélité n'a qu'un impact limité sur les charges d'intérêt totales. L'intervenante ne comprend dès lors pas bien comment la BNB parvient à réduire le coût de la proposition de loi concernée à une simple addition basée sur l'hypothèse d'un relèvement de 150

6. Het beleid van de ECB

Tot slot gaat de spreker in op de kern van het probleem: de ECB die haar referentietarieven heeft opgetrokken.

Mevrouw Christine Lagarde, voorzitter van de ECB, heeft het openlijk toegegeven: ze is voorstander van die verhoging om de inflatie te beteugelen, zelfs als dat slecht is voor de economische groei. Andermaal wordt de marktlogica gevolgd. Welnu, mocht de Staat de prijzen van bepaalde producten (energie, voedsel) blokkeren, dan zou zulks de inflatie veel directer en doeltreffender tegengaan.

Lagere rentes zijn misschien niet erg aantrekkelijk voor de spaarders, ze zouden tenminste ten goede komen aan de jonge gezinnen die willen lenen (en niet zozeer aan de aandeelhouders van de banken), de groei bevorderen en de rentelast op de overheidsschuld verlagen.

Niet lang geleden heeft de heer Wunsch de politici op de vingers getikt omdat de begroting aan het ontsporen is, maar is hij toen niet vergeten erop te wijzen dat hij daar zelf een grote rol in speelt; is niet onder zijn toezicht de rentelast op de overheidsschuld enorm toegenomen als gevolg van de stijgende rentevoeten?

Mevrouw Melissa Depraetere (Vooruit) stipt vooreerst aan dat de heer Wunsch reeds in maart aangaf dat de rente op de spaarboekjes moest toenemen maar dat dit proces geleidelijk en doordacht moet verlopen teneinde de financiële stabiliteit niet te hypothekeren. Kan de heer Wunsch concreet schetsen op welke wijze en in welk ritme hij deze renteverhoging precies wil toegepast zien bij de banken? Zijn er vergelijkbare voorbeelden uit het verleden of uit de buurlanden die als voorbeeld kunnen dienen voor een dergelijke gecontroleerde renteverhoging op spaarboekjes?

Daarnaast wil de spreekster graag meer inzicht bij de berekening van de kostprijs van het wetsvoorstel tot instelling van een minimumrente dat afkomstig is van haar fractie (DOC 55 3405/001). De NBB heeft deze kostprijs berekend op 4,5 miljard euro. Hierbij gaat zij uit van de hypothese dat er zich per direct een rentestijging voltrekt van 150 basispunten of 1,5 %. Een dergelijke stijging op een korte termijn is weinig waarschijnlijk waardoor de vooropgestelde kostprijs voor de banken kleiner zal zijn dan de NBB in haar advies poneert. Bovendien is er ook nog de getrouwheidspremie die slechts in kleine mate een impact heeft op de totale rentekosten. Vandaar dat de spreekster niet goed kan inschatten op welke manier de NBB ertoe komt om de kostprijs van het desbetreffende

points de base. Le gouverneur peut-il fournir davantage de précisions à ce sujet?

Dans un article paru dans le journal *De Standaard* (16/06/2023), un ancien CEO d'une banque déclare que les banques sont nettement moins couvertes contre le risque de taux d'intérêt des prêts hypothécaires qu'on le pensait auparavant. Selon la source de l'article, l'épargnant est le dindon de la farce, dès lors que les banques et l'autorité de contrôle ont peut-être été trop laxistes dans l'acceptation de risques, si bien que seuls 85 % du risque de taux d'intérêt sont couverts. Dans le même article, la BNB indique que les banques ne sont pas obligées de se couvrir intégralement contre le risque de taux d'intérêt.

L'intervenante renvoie ensuite aux propos de l'économiste Gert Peersman, qui déclare dans un article paru aujourd'hui dans *De Standaard* que la marge d'intérêt s'élève seulement à 0,01 %, alors que la BNB se fonde sur une marge de 1 %, comme indiqué dans une diapositive affichée précédemment. La différence entre les deux valeurs devrait alors se situer dans les swaps de taux d'intérêt, qui surcompensent donc à leur tour la perte de marge d'intérêt. Le gouverneur peut-il expliquer ce que signifie un taux de couverture de 85 %? Cela concerne-t-il le secteur dans son ensemble ou seulement certaines banques? Les banques disposant d'un faible niveau de couverture respectent-elles la législation en vigueur en matière de contrôle prudentiel et de gestion des risques dans les banques? Quelle leçon la BNB peut-elle en tirer en ce qui concerne son rôle d'autorité de contrôle?

Un article paru dans *De Tijd* le week-end dernier indique que les ménages aisés peuvent placer leur épargne sur un compte à terme en bénéficiant d'un taux d'intérêt relativement élevé. Ce phénomène se rencontre également dans les comptes d'épargne, un taux d'intérêt plus élevé étant accordé en cas d'apport initial élevé, lequel doit souvent atteindre 100.000 euros ou plus. Ce n'est pas juste, surtout sachant que le montant moyen sur un compte d'épargne est de 40.000 euros et que la médiane est de 10.000 euros. L'intervenante déplore le manque de transparence concernant les conditions pour pouvoir bénéficier d'un taux d'intérêt plus élevé. La BNB considère-t-elle dès lors ce manque de transparence comme une entrave à la concurrence entre les banques? Une plus grande transparence ne serait-elle pas souhaitable afin de renforcer la concurrence entre les banques et de favoriser la mobilité d'un client casanier?

Pour conclure, l'intervenante fait observer que Belfius a placé 27 milliards d'euros auprès de la BCE, ce qui

wetsvoorstel te herleiden tot een eenvoudige rekensom waarbij er vanuit gegaan wordt dat er een verhoging ten belope van 150 basispunten zal plaatsvinden. Kan de gouverneur hierbij meer toelichting verschaffen?

In een artikel in *De Standaard* (16/06/2023) wordt er verklaard door een voormalige CEO van een bank dat banken veel minder ingedekt zijn voor het renterisico van de hypothecaire leningen dan eertijds werd aangenomen. Volgens de bron van het artikel is de spaarder de dupe aangezien de banken en de toezichthouder mogelijks te coulant geweest zijn in het accepteren van risico's waardoor slechts 85 % van het renterisico ingedekt is. De NBB verklaart in hetzelfde artikel dat de banken niet verplicht zijn om zich volledig in te dekken tegen het renterisico.

Vervolgens verwijst de spreekster naar de uitspraken van de econoom Gert Peersman die vandaag in een artikel in *De Standaard* verklaart dat de rentemarge thans slechts 0,01 % bedraagt terwijl de NBB, zoals ook blijkt uit de reeds eerder vertoonde slide, uitgaat van een rentemarge van 1 %. Het verschil tussen beide waarden zou zich dan moeten bevinden in de renteswaps die op hun beurt dus het verlies aan rentemarge overcompenseren. Kan de gouverneur toelichten wat een dekkingsgraad van 85 % betekent? Gaat dit om de hele sector of slechts om een aantal banken? Blijven de banken met een lagere dekkingsgraad dan wel in regel met de vigerende wetgeving inzake prudentieel toezicht en risicobeheer bij banken? Welke lessen vallen hieruit te trekken voor de NBB met betrekking tot haar rol als toezichthouder?

In een artikel in *De Tijd* van afgelopen weekend blijkt dat kapitaalkrachtige gezinnen hun spaargeld tegen een relatief hogere rente op een termijnrekening kunnen plaatsen. Dit fenomeen is eveneens aanwezig bij de spaarboekjes waarbij er een hogere rente wordt verschaft wanneer de startinleg hoog is en vaak 100.000 euro of meer moet bedragen. Dit is een onrechtvaardigheid zeker wanneer men weet dat het gemiddelde bedrag op een spaarboekje 40.000 euro is en de mediaan 10.000 euro bedraagt. De spreekster klaagt hierbij het gebrek aan transparantie aan inzake de voorwaarden om van een hogere rente te kunnen genieten. Beschouwt de NBB dit gebrek aan transparantie dan als een rem op de concurrentie tussen de banken? Is meer transparantie niet raadzaam zodat er meer concurrentie is tussen de banken onderling en de mobiliteit van de honkvaste bankklant kan vergroot worden?

Tot slot merkt de spreekster op dat Belfius 27 miljard euro heeft geparkeerd bij de ECB. Dit levert Belfius

lui rapporte 870 millions d'euros de revenus d'intérêts. Le relèvement annoncé des taux d'intérêt de Belfius prévu sur un nouvel apport entraînerait des charges d'intérêts maximales de seulement 80 millions d'euros en cas de mobilité importante des clients. Même si un taux d'intérêt de 1,25 % était accordé, comme prévu dans la proposition de loi de son groupe, les charges d'intérêts s'élèveraient à 413 millions d'euros en cas de mobilité importante des clients. Comment M. Wunsch interprète-t-il ces chiffres en fonction de la stabilité financière, compte tenu de la diversité des profils composant actuellement le paysage bancaire?

M. Gilles Vanden Burre (Ecolo-Groen) indique d'abord que le cœur du débat se situe dans le fait que le taux d'intérêt des comptes d'épargne suit trop lentement l'évolution du taux de dépôt de la BCE, qui atteindra 3,50 % à partir du mercredi 21 juin. Pour son groupe, il s'agit donc principalement d'une question d'équité, l'épargnant devant recevoir sur son compte d'épargne le taux d'intérêt qu'il mérite sur la base de l'évolution du taux de dépôt de la BCE. Une partie des bénéfices réalisés par les banques lorsqu'elle placent leur argent à la BCE serait ainsi équitablement distribuée à leurs clients.

C'est la raison pour laquelle son groupe a déposé une proposition de loi en la matière (DOC 55 3406/001), afin que l'évolution des taux d'intérêt des comptes d'épargne suive plus rapidement celle du taux de dépôt de la BCE. La BNB a rendu un avis négatif sur cette proposition de loi. L'intervenant déplore que la BNB n'ait pas formulé de contreproposition pour atteindre le même objectif.

L'intervenant fait ensuite observer que son groupe n'a pas attaqué l'institution et les collaborateurs de la BNB, mais qu'il émet des réserves à propos de certains éléments figurant dans l'avis de la BNB. L'intervenant peut par ailleurs marquer son accord sur certains éléments de l'avis. Il se rallie par exemple aux propos de M. Wunsch selon lesquels le taux d'intérêt sur les comptes d'épargne en Belgique doit augmenter davantage que c'est le cas actuellement et que le secteur bancaire belge dispose d'une marge et d'une rentabilité suffisantes à cette fin.

L'intervenant ne partage toutefois pas l'avis selon lequel la proposition de loi précitée menace la stabilité des secteurs financier et bancaire. Le secteur bancaire belge a réalisé en 2021 et 2022 des bénéfices de respectivement 6,2 et 10 milliards d'euros. Le membre estime dès lors que le ton alarmiste de l'avis de la BNB sur ce point est infondé.

870 miljoen euro aan rente-inkomsten op. De aangekondigde rentestijging van Belfius voorzien op een nieuwe inleg zouden bij een hoge klantenmobiliteit maximaal 80 miljoen euro aan rentekosten opleveren. Zelfs indien er een rente van 1,25 % wordt verleend, zoals het gevolg is van het wetsvoorstel van haar fractie, dan zouden de rentekosten bij een hoge klantenmobiliteit 413 miljoen euro bedragen. Hoe interpreteert de heer Wunsch deze cijfers in functie van de financiële stabiliteit rekening houdende met de diversiteit aan profielen die thans aanwezig zijn in het bankenlandschap?

De heer Gilles Vanden Burre (Ecolo-Groen) stipt vooreerst aan dat de kern van het debat zich bevindt in het feit dat de rente op de spaarboekjes te traag de evolutie van de depositorente van de ECB volgt die vanaf woensdag 21 juni 3,5 % zal bedragen. Het gaat dus in de eerste plaats voor zijn fractie om een kwestie van rechtvaardigheid waarbij de spaarder die rente moet krijgen op zijn spaarboekje die hij verdient op basis van de evolutie van de depositorente van de ECB. Op die manier wordt een stuk van de opbrengsten die de banken ontvangen wanneer zij hun geld parkeren bij de ECB ook rechtmatig verdeeld aan hun klanten.

Het is omwille van die reden dat zijn fractie een wetsvoorstel (DOC 55 3406/001) ter zake heeft ingediend teneinde de evolutie van de interestvoeten op spaarrekeningen sneller te laten aansluiten bij de evolutie van de depositorente van de ECB. Ten aanzien van dit wetsvoorstel heeft de NBB een negatief advies geformuleerd. De spreker betreurt dat de NBB geen tegenvoorstel heeft geformuleerd teneinde dezelfde doelstelling te realiseren.

Vervolgens merkt de spreker dat zijn fractie de instelling en de medewerkers van de NBB niet heeft aangevallen maar dat zijn fractie echter wel kanttekeningen plaatst bij elementen die opgenomen zijn in het advies van de NBB. Daarnaast kan de spreker zich ook vinden in een aantal elementen die in het advies zijn terug te vinden. Zo kan de spreker zich aansluiten bij het idee van de heer Wunsch dat de rente op spaarboekjes in België sterker moet toenemen dan thans het geval is en dat hiervoor voldoende marge en winstgevendheid aanwezig is binnen de Belgische bankensector.

De spreker gaat echter niet akkoord met het oordeel dat het betreffende wetsvoorstel de stabiliteit van de financiële en bancaire sector in gevaar brengt. De Belgische bankensector heeft in 2021 en 2022 een winst geboekt van respectievelijk 6,2 en 10 miljard euro. De alarmistische toon van het advies van de NBB op dit punt is volgens de spreker dan ook ongegrond.

L'intervenant comprend les raisons pour lesquelles le choix d'utiliser le taux de dépôt de la BCE comme base sur laquelle le taux d'intérêt minimal des comptes d'épargne doit être calculé, est critiqué. Il propose dès lors d'utiliser le taux de l'OLO à dix ans comme base, dès lors que cela donne aux banques l'opportunité de se couvrir à moyen voire à long terme contre les risques de taux d'intérêt. Quelle est la position du gouverneur concernant cette proposition?

L'intervenant revient ensuite sur la décision du ministre des Finances de bloquer le taux d'intérêt sur le compte e-DEPO à un maximum de 2,5 %. La BNB n'a pas été associée à cette décision. Le gouverneur peut-il donner son avis sur cette décision? Est-il judicieux d'instaurer une telle limite?

Pour conclure, l'intervenant déplore les propos du gouverneur concernant la politique menée par l'actuel gouvernement. Le gouverneur de la BNB occupe une fonction importante assortie de grandes responsabilités, mais il ne lui appartient pas de commenter la politique du gouvernement à tort et à travers.

M. Albert Vicaire (Ecolo-Groen) fait observer que son groupe a déposé une deuxième proposition de loi (DOC 55 3419/001) pour avis à la BNB. Quand la BNB rendra-t-elle son avis sur celle-ci?

III. — RÉPONSES DES ORATEURS

M. Pierre Wunsch, gouverneur de la BNB, fait d'abord observer qu'il était assez mécontent des informations diffusées dans les médias à son égard et à l'égard de la BNB. Ces informations donnent l'impression erronée que le gouverneur et la BNB attaquent frontalement la politique de l'actuel gouvernement, ce qui a ensuite provoqué des réactions de mécontentement de la part des partis de la majorité. L'orateur a tenté, par l'intermédiaire de son porte-parole, de faire modifier les informations erronées diffusées par l'agence de presse Belga, ce que cette dernière a toutefois refusé.

M. Wunsch précise qu'il a indiqué, au cours d'une conférence de presse qui s'est tenue vendredi dernier, qu'un changement de cap était nécessaire concernant la politique budgétaire de la Belgique, dès lors qu'il y a de fortes chances que la Belgique soit sanctionnée par la Commission européenne en raison d'un déficit budgétaire excessif. Les commentaires de la BNB visaient spécifiquement la politique budgétaire de l'actuel gouvernement.

De spreker begrijpt dat er omwille van een aantal redenen kritiek is op de keuze van de depositorente bij de ECB als basis waarop de minimale rente op spaarboekjes moet berekend worden. Hij stelt daarom voor om de OLO-rente op 10 jaar als basis te gebruiken omdat dat de banken de gelegenheid geeft om zich op middellange tot lange termijn in te dekken tegen de renterisico's. Wat is het standpunt van de gouverneur ten aanzien van dit voorstel?

Vervolgens haakt de spreker in op de beslissing van de minister van Financiën om de rente op de e-DEPO-rekening te blokkeren op een maximum van 2,5 %. De NBB werd niet betrokken in het kader van deze beslissing. Kan de gouverneur zijn standpunt geven ten aanzien deze beslissing. Is een dergelijke blokkering een goed idee of niet?

Tot slot hekelt de spreker de uitspraken van de gouverneur met betrekking tot het beleid van deze regering. De gouverneur van de NBB heeft een belangrijke functie die gepaard gaat met belangrijke verantwoordelijkheden maar het is niet aan de gouverneur van de NBB om te pas en te onpas commentaar te geven op het regeringsbeleid.

De heer Albert Vicaire (Ecolo-Groen) merkt op dat zijn fractie een tweede wetsvoorstel (DOC 55 3419/001) ter advies heeft voorgelegd aan de NBB. Wanneer zal de NBB hierover haar advies verstrekken?

III. — ANTWOORDEN VAN DE SPREKERS

De heer Pierre Wunsch, gouverneur van de NBB, merkt vooreerst op dat hij behoorlijk boos was over de berichtgeving betreffende de gouverneur en de NBB in de media. Hierdoor ontstaat het verkeerde beeld dat de gouverneur en de NBB het beleid van de huidige regering midscheeps aanvallen. Dit heeft op haar beurt dan weer voor kwade reacties gezorgd in de schoot van de regeringspartijen. De spreker heeft via zijn woordvoerder gepoogd om de foutieve berichtgeving die via het persagentschap Belga werd verspreid te laten aanpassen. Belga heeft dit echter geweigerd.

De heer Wunsch geeft aan dat hij tijdens een persconferentie afgelopen vrijdag heeft aangegeven dat er nood is aan een koersverandering met betrekking tot het begrotingsbeleid van België aangezien er een groot risico bestaat dat België door de Europese Commissie op het strafbankje zal gezet worden omwille van een excessief begrotingstekort. De commentaar van de NBB was specifiek gericht op het begrotingsbeleid van deze regering.

L'orateur souligne en outre que ses déclarations sont souvent reprises de façon simpliste par les différents journalistes et médias qui, à travers leurs titres spécifiques, recréent leur propre histoire en omettant trop souvent les nuances contenues dans les commentaires et observations de la BNB. Les médias classiques ressentent de plus en plus le besoin d'utiliser des titres accrocheurs afin d'augmenter leur nombre de lecteurs. À la lecture de l'article dans son intégralité, on constate souvent que le contenu est plus nuancé que le titre de l'article ne le laissait penser.

En ce qui concerne les cycles de relèvement des taux d'intérêt précédents, l'orateur indique que les multiples relèvements de taux récents, atteignant 400 points de base et qui se sont succédé rapidement, sont particulièrement exceptionnels. La BNB a réalisé une analyse et a constaté que le processus actuel de relèvement des taux d'intérêt des comptes d'épargne des banques suit légèrement moins vite le rythme des relèvements de taux appliqués par les banques centrales que c'est le cas en moyenne.

L'orateur indique ensuite que le marché belge de l'hypothèque se caractérise par une prépondérance de prêts à taux fixe à relativement long terme (15 à 20 ans). La réponse relativement lente des banques en ce qui concerne l'adaptation de leurs taux d'épargne à l'évolution du taux de dépôt de la BCE est le revers de ceci. Les titulaires de comptes d'épargne paient pour les personnes qui ont conclu un emprunt hypothécaire à long terme. Car les dépôts d'épargne sont utilisés comme une forme de *hedging* pour couvrir les prêts à long terme. Pour répondre à la question de savoir si ce problème peut être résolu différemment, en s'appuyant simplement sur les produits dérivés, il convient de faire la distinction entre la situation *ex post* et la situation *ex ante*.

Il importe de noter que les banques ont adopté certaines positions et opéré certains choix sur la base de l'inertie observée dans le comportement des clients. Les banques ne pourront plus se couvrir *ex post* contre le risque de taux d'intérêt si on leur demande de relever drastiquement le taux d'intérêt sur les comptes d'épargne, dès lors que les positions actuelles dans le cadre des prêts hypothécaires conclus sont figées.

Le risque des prêts hypothécaires à taux fixe et à long terme est donc partiellement et indirectement supporté par les titulaires de comptes d'épargne. Pour le surplus, le risque est supporté par d'autres institutions financières et la transparence n'est pas particulièrement grande à cet égard, surtout au niveau belge. Des tentatives

Bovendien benadrukt de spreker dat zijn verklaringen vaak eenzijdig worden opgepikt door de verschillende journalisten en media die er op hun beurt, aan de hand van hun specifieke krantenkoppen, een eigen verhaal van maken waarbij maar al te vaak de nuances die de NBB in haar commentaar en opmerkingen verwerkt niet worden weergegeven. De klassieke media staan steeds meer en meer onder druk om aan de hand van spectaculaire krantenkoppen hun aantal lezers te verhogen. Maar al te vaak blijkt na lezing van het volledig artikel, dat de inhoud meer nuance bevat dan de titel van het artikel maar al te vaak laat uitschijnen.

Met betrekking tot voorgaande cycli van renteverhogingen, stipt de spreker aan dat de recente veelvuldige renteverhogingen, ten belope van 400 basispunten, die zichzelf snel opvolgen, bijzonder uitzonderlijk zijn. De NBB heeft een analyse gemaakt en heeft vastgesteld dat het huidige proces van renteverhogingen op de spaarboekjes van de banken iets trager verloopt ten opzichte van het ritme van de renteverhogingen die door de centrale banken worden doorgevoerd dan gemiddeld het geval is.

Vervolgens stipt de spreker aan dat de Belgische hypotheekmarkt sterk gekenmerkt wordt door een overwicht aan vastrentende leningen op relatief lange termijn (15 à 20 jaar). De relatief tragere respons van de banken om hun spaarrentes aan te passen aan de evolutie van de rente van de depositorente van de ECB is daar de keerzijde van. De houders van het spaarboekje betalen voor de personen die een vastrentende hypotheeklening op lange termijn hebben afgesloten, omdat spaardepots als een vorm van hedging worden gebruikt teneinde langlopende leningen te dekken. Om te antwoorden op de vraag of dat anders kan aangepakt worden, door louter een beroep te doen op derivaten, moet men een onderscheid maken tussen de situatie *ex post* en de situatie *ex ante*.

Het is hierbij belangrijk om te wijzen op het feit dat de banken een aantal posities hebben genomen en keuzes hebben gemaakt op basis van een zekere mate aan inertie in hoofde van het gedrag van de klant. De banken kunnen zich *ex post* niet meer indekken tegen het renterisico indien hen gevraagd wordt om de rente op de spaarboekjes fors te verhogen. Dit komt omdat de huidige posities in het kader van de afgesloten hypotheekleningen reeds vastgeklit zijn.

Het risico van de vastrentende langlopende hypotheekleningen wordt dus ten dele en onrechtstreeks gedragen door de houders van het spaarboekje. Voor het overige zijn het andere financiële instellingen die het risico dragen en is de transparantie hieromtrent niet bijzonder groot zeker niet op Belgisch niveau. Er zijn

ont évidemment déjà eu lieu au niveau européen et au travers de la *Bank for International Settlements* (BIS) afin de s'assurer de la véritable identité et de la nature de la contrepartie des dérivés. On doit compter sur le fait que chaque autorité de contrôle est suffisamment sévère, de sorte que les contrôles du risque de taux d'intérêt des contreparties des banques belges sont suffisamment sévères. Des règles ont été établies en la matière et ces contreparties font aussi l'objet d'évaluations financières. La couverture du risque de taux d'intérêt par les comptes d'épargne est assez bonne, dès lors que les mouvements des clients sont restreints voire inexistantes.

La concurrence dans le secteur bancaire n'est pas répartie équitablement entre les différents segments. Dans certains sous-segments, la concurrence est assez importante. L'orateur renvoie à cet égard au fait que la marge des banques belges dans l'octroi de prêts hypothécaires a baissé durant la période écoulée. Cela témoigne d'une forte concurrence sur le marché des prêts hypothécaires, où les banques font des offres très intéressantes à leurs clients.

Par ailleurs, on constate de façon générale que la grande majorité des clients, que ce soit dans les secteurs bancaire, de l'énergie ou des télécommunications, bougent relativement peu, voire pas du tout. L'orateur indique que certaines plateformes offrent par exemple un taux d'intérêt proche du taux de dépôt de la BCE, mais le client doit fournir un effort pour trouver ces offres sur les plateformes en question.

Les pouvoirs publics doivent-ils intervenir sur le marché pour offrir un rendement minimum aux clients plus passifs et moins bien informés? L'orateur fait observer que ses collaborateurs de la BNB qui œuvrent dans le cadre du contrôle prudentiel des banques ne sont pas très favorables à une initiative législative de cette nature, qui serait exceptionnelle et atypique par rapport aux développements observés dans d'autres pays. Le point principal est toutefois l'évaluation sur la base du plus petit commun dénominateur des conséquences potentielles de ces initiatives législatives pour la stabilité des banques les plus vulnérables.

La mission principale de la BNB en la matière est effectivement de veiller à la stabilité du secteur bancaire. La BNB jugera toujours les initiatives législatives comparables sur leurs mérites et sur leur impact potentiel sur la stabilité financière. En d'autres termes, la BNB ne s'oppose pas par principe aux initiatives de ce type, pour autant que la stabilité du système financier ne soit pas menacée. Enfin, l'orateur indique que les avis de la BNB ne sont pas contraignants. Le Parlement agit

uiteeraard pogingen op Europees niveau en via de *Bank for International Settlements* (BIS) om zich te vergewissen van de waarlijke identiteit en aard van de tegenpartij van de derivaten. Men moet er op rekenen dat iedere toezichthouder zijn job doet en dat de controles van het renterisico van diegenen die de tegenpartij zijn van de Belgische banken inderdaad streng genoeg zijn. Er zijn hieromtrent regels en vereisten inzake de ratings opgesteld ten aanzien van dergelijke tegenpartijen. De indekking van het renterisico via spaarboekjes is vrij goed omdat de klant niet of nauwelijks beweegt.

De concurrentie in de banksector is onevenwichtig verdeeld en hangt af van het segment. Er zijn subsegmenten van de banksector waar de concurrentie vrij groot is. De spreker verwijst hierbij naar feit dat de marge van de Belgische banken in het verstrekken van hypothecaire leningen de afgelopen periode gedaald is. Dit wijst op een sterke concurrentie met betrekking tot de markt van hypothecaire leningen waar de banken scherpe aanbiedingen op tafel leggen voor hun klanten.

Daarnaast is er de algemene vaststelling dat het overgrote deel van de klanten, of het nu gaat om de bank-, de energie- of de telecomsector, relatief weinig tot niet beweegt. De spreker merkt op dat er bijvoorbeeld platformen zijn die een rente aanbieden die dicht aanleunt bij de depositorente van de ECB maar de klant moet hiervoor een inspanning leveren om die aanbiedingen op die platformen te vinden.

Moeten de publieke overheden tussenkomen in de markt om de meer passieve en minder goed geïnformeerde klanten een minimum aan rendement te verstrekken? De spreker merkt op dat zijn medewerkers van de NBB die actief zijn in het kader van het prudentieel toezicht van de banken niet echt gunstig staan tegenover een dergelijk wetgevend initiatief omdat het uitzonderlijk en atypisch zou zijn ten opzichte van de ontwikkelingen in andere landen. Het belangrijkste element is echter de evolutie op basis van de kleinste gemene deler van de mogelijke gevolgen van deze wetgevende initiatieven voor de stabiliteit van de meest kwetsbare banken.

De kerntaak van de NBB bestaat er ter zake in om te waken over de stabiliteit van de bankensector. De NBB zal vergelijkbare wetgevende initiatieven steeds beoordelen op haar merites en op de potentiële impact die zij hebben op de financiële stabiliteit. Met andere woorden, de NBB verzet zich principieel niet tegen dergelijke initiatieven zolang de stabiliteit van het financiële systeem niet in het gedrang komt. Tot slot wijst de spreker erop dat de adviezen van de NBB niet bindend zijn. Het parlement

souverainement et les membres peuvent tout simplement ignorer l'avis de la BNB.

Le baromètre le plus important n'est pas le taux d'intérêt à dix ans. Le baromètre de référence par excellence est le rendement des actifs des banques individuelles. Le rythme du remplacement de cet actif crée à son tour la marge de manœuvre nécessaire. La vitesse à laquelle ce remplacement aura lieu dépend de la composition de l'actif des banques. Dans les banques dont l'actif se compose pour plus de 50 % et même pour 70 % de prêts hypothécaires à taux fixe à long terme, ce remplacement se fait assez lentement.

L'orateur reconnaît sans équivoque que la concurrence entre les banques belges est plus forte sur le marché des prêts hypothécaires que sur le marché des comptes d'épargne. Le candidat acquéreur d'un bien immobilier qui recherche un prêt hypothécaire étudie généralement très bien le marché et consulte plusieurs banques en vue de rechercher les meilleures conditions. Les clients effectuent en revanche moins de recherches, voire aucune, pour trouver un compte d'épargne à haut rendement. En outre, la majorité des clients ne disposent pas de montants d'épargne très importants (la médiane est de 10.000 euros), raison pour laquelle la motivation pour chercher une alternative plus lucrative pour l'épargne est souvent moindre que pour un prêt hypothécaire, dans le cadre duquel le montant à emprunter représente souvent un multiple de l'épargne du client bancaire lambda.

L'orateur estime en outre que la stabilité actuelle du secteur financier est due à la politique prudente des banques et qu'il convient de rechercher un équilibre qui ne menace pas cette stabilité. Les propositions actuelles visant à instaurer un taux minimum pourraient faire subir des pertes durant plusieurs trimestres à certaines banques, en ce compris de banques de taille pas tout à fait marginale, surtout dans la perspective de nouveaux relèvements des taux par la BCE. C'est pour cette raison, mais aussi à cause de sa grande aversion pour le risque, que la BNB a décidé de rendre un avis négatif.

En ce qui concerne la fixation d'un taux d'intérêt maximum pour les comptes e-DEPO, l'orateur indique ne pas vouloir aborder la question et se mêler de la gestion de la Trésorerie. La BNB n'a d'ailleurs pas été consultée dans le cadre de cette décision du gouvernement. Il importe toutefois de tenir compte de l'impact de différents acteurs du marché bancaire. L'orateur estime que même si e-DEPO développe une politique de taux particulièrement généreuse, atteindre une masse

is soeverein in haar handelen en de parlementsleden mogen het advies van de NBB simpelweg naast zich neerleggen.

De belangrijkste graadmeter is niet de langetermijnrente op 10 jaar maar de referentiegraadmeter bij uitstek is het rendement van de activa van de banken afzonderlijk. Het ritme van de vervanging van deze activa creëert op haar beurt dan weer de nodige bewegingsruimte. De snelheid waarmee dit zal gebeuren hangt dan af van de samenstelling van de activa van de banken. Bij de banken wiens activa voor meer dan 50 % en zelfs 70 % bestaan uit vastrentende hypothecaire leningen op lange termijn, zal deze vervanging zich tamelijk traag voltrekken.

De spreker erkent ondubbelzinnig dat er meer concurrentie is tussen de Belgische banken op de markt van de hypothecaire leningen dan op de markt van de spaarboekjes. De kandidaat-koper van een stuk vastgoed die op zoek is naar een hypothecaire lening maakt in de meeste gevallen grondig zijn huiswerk en zal hierbij verschillende banken raadplegen in zijn zoektocht naar de beste voorwaarden. Dit gebeurt echter niet of nauwelijks wanneer het over de zoektocht gaat naar een hoogrentende spaarrekening voor het spaargeld van de klant. Bovendien beschikken de meeste klanten niet over hele grote bedragen (mediaan is 10.000 euro) aan spaargeld waardoor de motivatie vaak ook lager is om een meer winstgevend alternatief te zoeken dan in de zoektocht naar een hypothecaire lening waar het te ontleen bedrag vaak een veelvoud is van de spaarreserve van de gemiddelde bankklant.

Daarnaast meent de spreker dat de huidige stabiliteit in de financiële sector te danken is aan het voorzichtige beleid van de banken en dat er gestreefd moet worden naar een evenwicht waarbij deze stabiliteit niet onder druk komt te staan. De huidige voorstellen voor de creatie van een minimumrente zou een aantal banken, waaronder ook banken van niet helemaal verwaarloosbare omvang, gedurende meerdere trimesters met verliezen kunnen opzadelen, zeker in het vooruitzicht van bijkomende renteverhogingen door de ECB. Het is omwille van deze reden en de grote risicoaversie van de NBB dat zij besloten heeft om een negatief advies neer te leggen.

Met betrekking tot het vastklikken van de rente op e-DEPO, merkt de spreker op dat hij hierop niet wil ingaan en zich niet wil moeien met het beheer van de Thesaurie. De NBB werd trouwens niet geconsulteerd in het kader van deze regeringsbeslissing. Het is echter belangrijk de impact van verschillende spelers op de bankenmarkt in rekenschap te nemen. De spreker meent dat, zelfs indien e-DEPO een bijzonder genereuze rentepolitiek

critique de clients potentiels demandera énormément de temps. En d'autres termes, e-DEPO reste un petit acteur, comme ceux qui existent déjà sur le marché bancaire et qui offrent des taux aussi élevés voire plus élevés que celui des comptes e-DEPO. Il s'agit principalement de petites banques étrangères qui veulent gagner rapidement des parts de marché en offrant des taux concurrentiels sur les comptes d'épargne dans un environnement caractérisé par des taux en hausse. Cela crée une situation mutuellement avantageuse pour les banques concernées, le coût étant faible dès lors que la base des dépôts reste limitée et que le rendement est assez élevé par rapport au taux de dépôt de la BCE ou à toute autre forme d'investissement.

Les risques pour la stabilité du secteur bancaire sont actuellement relativement limités en raison de la faible mobilité des clients. Un scénario comparable à celui de la faillite de la banque SVB est dès lors peu probable, dès lors que rien n'indique aujourd'hui que de larges groupes de clients pourraient retirer des montants d'épargne importants de leurs banques respectives. La durée des dépôts sur les comptes d'épargne reste toujours suffisamment longue et il n'est pour l'instant pas nécessaire de charger les banques de modifier leur directives internes en matière de gestion des risques à cet égard.

La BNB s'efforcera de rendre un avis à relativement court terme à propos des nouvelles propositions qui ont été formulées. L'orateur fait observer que si un taux minimum est exigé pour un montant d'épargne très peu élevé, par exemple 10.000 ou 15.000 euros, cela pourrait inciter les clients à ouvrir plusieurs comptes d'épargne pour profiter pleinement de cette mesure. Une question importante est de savoir s'il est possible de mettre en place un mécanisme de contrôle efficace.

Par ailleurs, l'orateur confirme que la transmission de la politique monétaire en Belgique est plus lente en raison du fait que les prêts hypothécaires sont généralement assortis d'un taux fixe et conclus pour une longue durée dans notre pays. Ce n'est par exemple pas le cas en Espagne, où les prêts hypothécaires sont variables et où les relèvements de taux opérés par les banques centrales peuvent être directement imputés aux clients. Les coûts augmentent dès lors plus rapidement pour l'emprunteur, mais l'épargnant bénéficie plus vite d'un taux d'intérêt plus élevé sur son épargne. En Belgique, c'est la situation inverse que l'on rencontre et les ménages qui ont contracté un emprunt hypothécaire ont en outre l'avantage de bénéficier d'une indexation automatique des salaires, si bien que le coût de leur emprunt non seulement diminue grâce à l'adaptation des salaires au coût de la vie, mais n'est de surcroît pas impacté par un

ontwikkelt, het enorm veel tijd zou kosten alvorens een kritische massa aan potentiële klanten bereikt wordt. Het blijft met andere woorden een kleine speler die thans reeds bestaan op de bankenmarkt en rente aanbieden die even hoog of zelf beter scoren dan de rente van e-DEPO. Het gaat dan vooral om kleine buitenlandse banken die snel marktaandeel willen winnen door de scherpe rente-aanbiedingen op het spaarboekje te doen in een omgeving die gekenmerkt wordt door een stijgende rente. Dit creëert voor de betrokken banken een win-winsituatie omdat de kost klein is gezien de depositobasis beperkt is en het rendement tegenover de depositorente bij de ECB of elke andere vorm van investering vrij hoog is.

De risico's voor de stabiliteit van de banksector is op dit ogenblik relatief beperkt omwille van het gebrek aan mobiliteit bij de klanten. Een scenario zoals het faillissement van SVB-bank is bijgevolg weinig waarschijnlijk omdat er thans geen tekenen zijn dat grote groepen klanten grote hoeveelheden spaargeld weghalen bij hun respectieve banken. De duurtijd van de deposito's op de spaarrekeningen blijft nog steeds hoog genoeg en er is thans geen nood om de banken op te dragen hun interne richtlijnen inzake risicobeheersing hieromtrent aan te passen.

De NBB zal proberen om op relatief korte termijn een advies te verlenen met betrekking tot de nieuwe voorstellen die geformuleerd werden. De spreker merkt op dat indien er een minimumrente zal geëist worden voor een minimaal spaarbedrag, bijvoorbeeld 10.000 of 15.000 euro, dit ertoe kan leiden dat klanten meerdere spaarrekeningen zullen openen om op die manier maximaal van de maatregel te kunnen profiteren. Een belangrijke vraag is of er een doeltreffend controlemechanisme kan ingesteld worden.

Daarnaast bevestigt de spreker dat de transmissie van het monetaire beleid in België trager verloopt omwille van het feit dat de hypotheekleningen in België vastrentend zijn alsook een lange looptijd kennen. In Spanje is dit echter niet het geval aangezien de hypotheekleningen variabel zijn en renteverhogingen van de centrale banken direct kunnen doorgerekend worden aan de klant. Hierdoor stijgen de kosten voor de ontlener maar geniet de spaarder sneller van een hogere rente op zijn spaarboekje. In België is de situatie omgekeerd en hebben de gezinnen met een hypothecaire lening ook nog eens het voordeel dat er een automatische indexering van de lonen is waardoor de kost van hun lening niet enkel verminderd wordt door de aanpassing van de lonen aan de levensduurte maar ook niet beïnvloed wordt door een stijging van de rente van de centrale banken omdat de verschaft leningen vastrentend zijn. In België zorgt

relèvement des taux des banques centrales, dès lors que les prêts sont généralement assortis d'un taux fixe. En Belgique, cette combinaison entraîne une augmentation du revenu disponible de ces ménages.

Une transmission plus lente de la politique monétaire permet en outre de limiter le choc de relèvements de taux successifs, si bien que le risque de ralentissement de la croissance économique dans un environnement caractérisé par le durcissement de la politique monétaire est moins important que dans d'autres pays où cette transmission est nettement plus rapide. Cela signifie également que si l'ensemble des pays de la zone euro connaissaient une transmission de la politique monétaire aussi lente que la Belgique, des relèvements de taux plus fréquents seraient nécessaires pour contrôler l'inflation.

En ce qui concerne le calcul du coût du taux d'intérêt minimum, qui s'élève à 4,5 milliards d'euros, la BNB a appliqué la règle de trois. Le coût d'une augmentation de 10 points de base sur un encours d'épargne total de 300 milliards d'euros s'élève à 300 millions d'euros. Si le taux est relevé de 150 points de base, cela résulte en un coût total de 4,5 milliards d'euros.

Dans l'intervalle, la BNB a développé un instrument plus dynamique pour calculer de façon plus précise l'impact d'un taux d'intérêt minimum sur les banques les plus vulnérables. La BNB s'efforce dans ce cadre de tenir compte de différents scénarios de relèvements des taux de la BCE et de *repricing* de l'actif. Cet instrument plus dynamique indique lui aussi que certaines banques ayant accordé de nombreux prêts hypothécaires courent le risque de subir des pertes durant plusieurs trimestres. L'orateur indique en outre que l'ensemble des banques qui offrent des comptes d'épargne ont enregistré un bénéfice total de 7,6 milliards d'euros, si bien que le coût de 4,5 milliards d'euros, comme première approximation, signifie que la rentabilité de ces banques serait rabotée de 70 %.

S'agissant des taux d'intérêt applicables aux clients bancaires dont le compte à vue présente un solde négatif, l'orateur indique que ce taux est lié au profil à risque de ces clients. Il ne souhaite pas commenter davantage la problématique car il n'a pas examiné la question en détail.

L'orateur reconnaît par ailleurs que l'exclusion de certains clients des services bancaires constitue un réel problème. Ce problème s'inscrit dans le cadre du *derisking* au sein du secteur bancaire. La législation anti-blanchiment et sa mise en œuvre étant de plus

deze combinatie ervoor dat het beschikbaar inkomen van die gezinnen toeneemt.

Een tragere transmissie van het monetaire beleid zorgt er tevens voor dat de schok van opeenvolgende renteverhogingen getemperd wordt waardoor het risico op een vertraging van de economische groei in een omgeving die gekenmerkt wordt door de verstrakking van het monetaire beleid minder sterk is ten opzichte van andere landen waar die transmissie veel sneller verloopt. Dit betekent evenzeer dat indien er enkel landen zouden zijn binnen de eurozone met dezelfde trage transmissie van het monetaire beleid als België er meer renteverhogingen zouden nodig zijn om de inflatie in toom te houden.

Met betrekking tot de berekening van de kostprijs van de minimale rente, die 4,5 miljard euro bedraagt, heeft de NBB de regel van drie toegepast. De kostprijs van een stijging van 10 basispunten op een totaal uitstaand bedrag van 300 miljard euro aan spaartegoeden bedraagt 300 miljoen euro. Als de rentestijging 150 basispunten bedraagt, resulteert dit in een totale kostprijs van 4,5 miljard euro.

Intussen heeft de NBB een meer dynamisch instrument ontwikkelt om op een meer grondige manier de impact van een minimumrente op de meest kwetsbare banken te berekenen. Hierbij probeert de NBB rekening te houden met verschillende scenario's inzake de renteverhogingen van de ECB en inzake de *repricing* van de activa. Ook binnen dit meer dynamische instrument blijkt dat bepaalde banken met veel hypotheekleningen het risico lopen om gedurende meerdere trimesters verliezen te lijden. Bovendien wijst de spreker erop dat het geheel aan banken dat spaarboekjes aanbiedt een totale winst heeft geboekt van 7,6 miljard euro waardoor de kost van 4,5 miljard euro, als eerste schatting, betekent dat de winstgevendheid van deze banken met 70 % wordt teruggeschoefd.

Met betrekking tot de rentevoeten die van toepassing zijn voor bankklanten die in het rood gaan op hun zichtrekening, stipt de spreker aan dat deze rentevoet gelinkt is aan het risicoprofiel van dergelijke klanten. Aangezien hij zich niet verdiept heeft in deze problematiek wil hij verder geen uitspraken doen met betrekking tot dit onderwerp.

Daarnaast erkent de spreker dat het probleem van het uitsluiten van klanten van bankdiensten een reëel probleem is. Dit probleem kadert in het streven naar *de-risking* binnen de banksector waarbij de wetgeving inzake antiwitwasbeleid en de toepassing van deze

en plus strictes, les banques se montrent toujours plus prudentes pour éviter les amendes et les sanctions, notamment en refusant d'emblée les clients présentant un profil déterminé. La BNB doit d'abord veiller à ce que les règles anti-blanchiment soient respectées, mais elle est en contact avec les banques et elle leur a adressé une circulaire interprétative expliquant les modalités pour éviter aux banques de se crisper et de refuser trop souvent l'accès aux services bancaires à des clients potentiels en vertu du principe de précaution.

L'orateur admet que l'agitation sur le marché bancaire américain, et en particulier la situation de la *Silicon Valley Bank* tombée en faillite, n'est pas réellement comparable à la situation actuelle des banques européennes.

L'orateur répète ensuite que le taux de dépôt de la BCE ne constitue pas un bon critère pour déterminer le taux minimum des comptes d'épargne. La BNB préconise de se fonder sur le rendement de l'actif des banques. Si d'autres propositions sont déposées afin d'instaurer un taux d'intérêt minimum en se fondant sur d'autres critères et/ou sur une combinaison de lignes directrices, la BNB évaluera toujours ces propositions sous l'angle du maintien de la stabilité financière.

L'orateur indique par ailleurs qu'un taux en hausse est en principe profitable aux banques, surtout si la courbe des taux croît de façon durable, dès lors qu'elles peuvent alors obtenir une marge plus élevée sur les dépôts d'épargne. La situation des taux d'intérêt négatifs représentait dès lors un défi important pour les banques, qui ont été contraintes d'offrir un taux minimum sur les comptes d'épargne réglementés. Il était alors question d'une rentabilité négative des dépôts. Dans les circonstances actuelles marquées par une croissance particulièrement rapide du taux de dépôt de la BCE et par une courbe des taux inversée (le taux à court terme est plus élevé que le taux à long terme), il est nettement plus difficile de savoir si la situation est favorable aux banques. Il y a actuellement la combinaison d'un impact positif sur la rentabilité des nouveaux prêts et d'un impact négatif sur le stock d'actifs. En fonction du modèle commercial des banques individuelles, la situation actuelle peut avoir un impact aussi bien négatif que positif sur l'évolution de leurs bénéfices. Il ne serait dès lors pas exclu que les bénéfices des banques commencent à diminuer durant les prochains trimestres.

En réponse à la question de savoir s'il existe des systèmes comparables proposant un taux d'intérêt minimum dans d'autres pays, l'orateur cite l'exemple de

regelgeving steeds strenger wordt waardoor de banken meer en meer voorzichtig worden om boetes en sancti-onering te vermijden zodoende zij bij voorbaat klanten met een bepaald profiel weigeren. De NBB moet in de eerste plaats erop toezien dat de antiwitwasregels ge-respecteerd worden maar de NBB treedt in contact met de banken en heeft een interpretatieve rondzendbrief opgesteld en doorgestuurd naar de banken waarin de modaliteiten worden toegelicht teneinde te vermijden dat de banken in een kramp schieten en vanuit het voor-zichtigheidsprincipe maar al te vaak potentiële klanten de toegang tot bankdiensten ontfeggen.

De spreker erkent dat de onrust binnen de Amerikaanse bankenmarkt, en dan vooral de situatie met het failliete Silicon Valley Bank, niet volledig te vergelijken valt met de huidige situatie van de Europese banken.

Vervolgens herhaalt de spreker dat de depositorente van de ECB geen goede maatstaf is om de minimumrente op spaarboekjes te bepalen. De NBB is voorstander om het rendement op de activa van de banken als richtsnoer te gebruiken. Indien er andere voorstellen komen betref-fende het instellen van een minimumrente die andere maatstaven en/of een combinatie van richtsnoeren han-teren zal de NBB steeds het behoud van de financiële stabiliteit als uitgangspunt nemen in het kader van de evaluatie van dergelijke voorstellen.

De spreker stipt daarnaast aan dat een stijgende rente in principe heilzaam is voor de banken zeker wanneer de rentecurve op een duurzame wijze stijgt omdat ze dan een hogere marge kunnen verkrijgen op de inlages van het spaarboekje. De situatie waarbij de rente negatief was betekende dan ook een grote uitdaging voor de banken die verplicht waren om een minimumrente aan te bieden op de geregementeerde spaarrekeningen waardoor er sprake was van een negatieve rendabiliteit van de deposito's. In de huidige omstandigheden waarbij de depositorente van de ECB bijzonder snel stijgt en een rentecurve die omgekeerd is (de kortetermijnrente is hoger dan de langetermijnrente), is het veel minder duidelijk of de huidige situatie gunstig is voor de banken. Thans is er een combinatie van een positieve impact op de rendabiliteit van de nieuwe leningen maar een negatieve impact op de stock van activa. Afhankelijk van het zakenmodel van de respectieve banken kan de huidige situatie een negatieve dan wel een positieve impact hebben op de evolutie van de winst van de ban-ken. Het is dan bijgevolg niet uitgesloten dat de winsten van de banken zullen beginnen te dalen in de loop van de komende kwartalen.

Met betrekking tot de vraag of er andere landen zijn met een vergelijkbaar systeem waarbij een minimumrente wordt aangeboden, verwijst de spreker naar Frankrijk

la France et du “Livret A”, mais ce taux d’intérêt est pris en charge pour les deux tiers par les pouvoirs publics au travers de la Caisse des Dépôts.

M. Jo Swyngedouw, chef de service Stabilité financière, contrôle AML et politique prudentielle des banques, confirme que la BNB a fourni des explications lors d’une réunion intercabineaux le mercredi 7 juin 2023 à la demande du cabinet du ministre des Finances.

L’orateur indique par ailleurs que de nombreux pays disposent de systèmes formels et informels destinés à ne pas appliquer de taux d’intérêt négatifs aux détenteurs de comptes d’épargne, ce qui était un aspect non négligeable durant la période des taux d’intérêt négatifs. La BNB n’a toutefois pas connaissance d’exemples de comptes d’épargne offrant un taux d’intérêt minimum dans un contexte favorable de hausse des taux.

M. Pierre Wunsch, gouverneur de la BNB, souligne ensuite que la marge sur les prêts hypothécaires accordés par les banques est à la baisse, ce qui indique que les banques s’efforcent toujours de proposer aux jeunes ménages des conditions hypothécaires très intéressantes. Néanmoins, un problème structurel pour l’offre de prêts à taux fixe peut se poser si un taux d’intérêt minimum basé sur le taux de dépôt de la BCE serait imposé.

L’inflation négative attendue en Belgique est un phénomène temporaire qui est imputable à la forte baisse des prix de l’énergie. Toutefois, l’inflation sous-jacente reste relativement élevée et les prévisions pour 2024 tablent sur un taux d’inflation de 4 %, ce qui explique pourquoi la BCE maintient logiquement une politique monétaire stricte à l’égard de la Belgique également, même s’il est impossible pour la BCE de mener une politique monétaire sur mesure pour chaque membre de la zone euro.

En ce qui concerne le point soulevé dans l’avis de la BNB sur l’ingérence du législateur dans la gestion des risques, l’orateur estime que les banques devraient être les premiers responsables d’une bonne gestion des risques. Le rôle de l’autorité de supervision est de définir le cadre de gestion des risques. En plus, le gouvernement peut prendre des mesures, par exemple pour améliorer la concurrence ou la transparence. Dans ce contexte, la BNB jouera également son rôle en formulant des avis lorsque des initiatives législatives seront prises.

En outre, depuis la crise bancaire de 2008, une réglementation stricte oblige les autorités à ne pas intervenir uniquement lorsque les banques enregistrent des pertes.

en het spaarboekje “Livret A” maar die rente wordt voor 2/3 opgehoest door de overheid via de depositokas.

De heer Jo Swyngedouw, dienstchef Financiële stabiliteit, AML toezicht en prudentieel beleid van banken, bevestigt dat de NBB toelichting heeft gegeven aan een interkabinettenvergadering op woensdag 7 juni 2023 op vraag van het kabinet van de minister van Financiën.

Verder stipt de spreker aan dat er in heel wat landen formele en informele systemen bestaan om geen negatieve rente toe te kennen voor houders van spaarboekjes. Dit was in de periode van de negatieve rente een belangrijk aspect. De NBB heeft evenwel geen kennis van voorbeelden van spaarboekjes met een minimumrente in een positieve en stijgende renteomgeving.

De heer Pierre Wunsch, gouverneur van de NBB, stipt vervolgens aan dat de marge op de hypotheekleningen die verschaft wordt door de banken daalt. Dit wijst erop dat de banken nog steeds inspanningen leveren om aan jonge gezinnen scherpe hypotheekvoorwaarden aan te bieden. Desalniettemin kan er zich een structureel probleem stellen voor het aanbod van leningen met vaste rente indien er een minimumrente zou worden opgelegd waarbij de depositorente van de ECB als richtsnoer wordt gebruikt.

De voorziene negatieve inflatie in België is een tijdelijk fenomeen ten gevolge van de sterke daling van de energieprijzen. De kerninflatie blijft echter relatief hoog en de vooruitzichten voor 2024 wijzen op een inflatie van 4 % waardoor het behoud van een strak monetair beleid vanuit de ECB ook voor België logisch en verklaarbaar is ondanks het feit dat het onmogelijk is voor de ECB om voor elk lid van de eurozone een monetair beleid op maat te voeren.

Met betrekking tot het in het NBB-advies opgenomen punt over de inmenging van de wetgever in het risicobeheer, meent de spreker dat de banken in eerste instantie verantwoordelijk moeten zijn voor een goed risicobeheer. De rol die de toezichthouder moet vertolken is de definiëring van het kader inzake het risicobeheer. Daarnaast kan de overheid maatregelen nemen, bijvoorbeeld om de concurrentie of de transparantie te verbeteren. In dat kader zal de NBB haar rol spelen door het verlenen van adviezen wanneer er wetgevende initiatieven zullen genomen worden.

Bovendien bestaat er sinds de bankencrisis van 2008 een strenge regelgeving waardoor de overheid niet enkel moet optreden wanneer de banken verliezen boeken.

Le contrôle des banques a été confié en partie à la BCE, pour ce qui est des grandes banques systémiques, et en partie aux banques nationales, pour ce qui est des petites banques, afin que les banques ne jouent plus avec l'argent de leurs clients.

L'orateur précise ensuite qu'une rentabilité bancaire moyenne de 10 % est adéquate, car cette rentabilité est suffisamment élevée pour permettre aux banques de se renforcer sur les marchés des capitaux, réduisant ainsi le risque que les banques soient à court de capitaux. Dans le cadre d'une réglementation stricte, une rentabilité de 20 % serait suspecte, tandis qu'une rentabilité inférieure, à laquelle certaines petites banques belges sont confrontées, pourrait être source de nervosité sur les marchés des capitaux. Par conséquent, une baisse de la rentabilité, à la suite par exemple de l'instauration du taux d'intérêt minimum, aurait des retombées négatives sur la stabilité financière, dès lors que cette nervosité pourrait provoquer une baisse des cours des actions bancaires et que l'inquiétude de certains clients pourrait déclencher une vague de retraits. La BNB voit dès lors d'un bon œil une rentabilité bancaire de 10 %, car ce niveau de rentabilité permet de garantir le maintien d'une stabilité durable au sein du secteur financier.

Dans le cadre de l'avis que la BNB rendra prochainement sur la proposition de loi complémentaire visant à instaurer un taux d'intérêt minimum (DOC 55 3419/001), la BNB examinera s'il convient de reprendre des simulations et/ou une analyse de sensibilité dans son avis afin de démontrer de quelle manière et à partir de quand l'instauration d'un taux d'intérêt minimum pourrait compromettre la stabilité financière et bancaire.

Quant à l'observation formulée par un ancien CEO d'une banque belge selon laquelle l'autorité de contrôle serait trop laxiste, l'orateur indique que lors de ses échanges avec les directions des banques, il a au contraire été reproché à la BNB d'être trop stricte en tant qu'autorité de contrôle. Il ajoute que le rôle d'autorité de contrôle incombe à la BCE pour les grandes banques et à la BNB pour les petites banques qui sont fortement capitalisées en comparaison avec d'autres pays en Europe. La BNB a imposé à de nombreuses banques de respecter une exigence minimale de fonds propres et de dettes éligibles (*Minimum Requirements for Own Funds and Eligible Liabilities* ou MREL) de 8 %, ce qui est assez exceptionnel.

L'orateur indique en outre que les banques accordent de meilleures conditions de marché à leurs clients mieux nantis qui disposent de gros montants sur leurs comptes d'épargne. Comme il s'agit de montants très élevés (plus

Het toezicht op de banken werd deels overgedragen aan de ECB, voor wat de grote systeembanken betreft, en deels aan de nationale banken, voor wat de kleine banken betreft, opdat de banken niet meer spelen met het geld dat de klanten hun toevertrouwen.

Vervolgens verduidelijkt de spreker dat een gemiddelde winstgevendheid van de banken ten belope van 10 % adequaat is omdat een dergelijke winstgevendheid voldoende hoog is opdat de bank zich kan versterken op de kapitaalmarkten. Op die manier kan het risico verkleind worden dat banken over te weinig kapitaal zouden beschikken. Een winst van 20 % zou in het kader van de strenge regelgeving verdacht zijn terwijl een lagere winstgevendheid, waarmee een aantal kleinere Belgische banken geconfronteerd worden, voor mogelijke onrust kan zorgen op de kapitaalmarkten waardoor een dalende winstgevendheid, bijvoorbeeld ten gevolge van de invoering van de minimumrente, een negatieve impact heeft op de financiële stabiliteit omdat de onrust kan zorgen voor een daling van de koers van de banken en een bank-run kan teweegbrengen veroorzaakt door ongeruste klanten. Vandaar dat de NBB een winstgevendheid van de banken ten belope van 10 % als een positief element ervaart omdat een dergelijke mate van winstgevendheid het behoud van een duurzame stabiliteit van de financiële sector kan garanderen.

In het kader van het advies dat de NBB binnenkort zal verlenen ten aanzien van het bijkomende wetsvoorstel tot creatie van een minimumrente (DOC 55 3419/001) zal de NBB bekijken of zij simulaties en/of een sensitiviteitsanalyse zal opnemen in het advies zodoende aan te tonen op welke manier en vanaf wanneer de financiële en bancaire stabiliteit in het gedrang zal komen ten gevolge van de invoering van een minimumrente.

Met betrekking tot de opmerking van een ex-CEO van een Belgische bank dat de toezichthouder te laks is, geeft de spreker aan dat hij in zijn contacten met de directies van de banken het verwijt krijgt dat de NBB als toezichthouder te streng is. Hij wijst er hierbij op dat voor de grote banken de ECB de rol van toezichthouder vervult terwijl de NBB deze rol op zich neemt voor de kleine banken die in vergelijking met andere landen in Europa sterk gekapitaliseerd zijn. De NBB heeft aan veel banken een MREL (*Minimum Requirements for Own Funds and Eligible Liabilities*) gevraagd van 8 %. Dit is vrij uitzonderlijk.

Daarnaast geeft de spreker aan dat banken aan hun meer begoede klanten die over grote spaarbedragen beschikken betere marktvoorwaarden toekennen. Aangezien om het om zeer hoge bedragen gaat (meer

de 100.000 euros, voire parfois plus de 250.000 euros), ces banques proposent des comptes d'épargne non réglementés.

En ce qui concerne les propos tenus par Paul De Grauwe sur les bénéfices empochés par les banques en plaçant leur argent à la BCE, l'orateur fait observer que ces propos sont empreints de populisme. En échange de l'épargne placée à la BCE, les banques obtiennent un taux d'intérêt conforme au marché. Si les banques nationales venaient à abaisser ce taux, les banques chercheraient d'autres alternatives telles que l'investissement dans des obligations liées aux taux d'intérêt à long terme afin de générer un meilleur rendement.

L'orateur conclut en réitérant ses réserves à l'égard des propositions de loi déposées visant à instaurer un taux d'intérêt minimum. À cet égard, il souligne le fait que les banques ont déjà couvert leurs positions sur la base d'autres paramètres que l'instauration d'un taux d'intérêt minimum. Elles ne sont dès lors pas préparées à l'instauration d'un tel taux et la stabilité du système financier risquerait d'être compromise. Une solution pourrait être de reporter l'instauration d'un taux d'intérêt minimum, ce qui donnerait aux banques le temps de revoir leurs stratégies de couverture du risque de taux.

M. Jo Swyngedouw, chef de service Stabilité financière, contrôle AML et politique prudentielle des banques, constate que le nombre d'établissements bancaires de droit belge a fortement diminué ces dernières années pour s'établir à 30 établissements au total, mais que cette baisse est en partie compensée par les succursales de banques européennes et que celles-ci ont tout autant le droit de collecter l'argent des épargnants et de stimuler la concurrence en Belgique. Le fait que certains des acteurs qui cassent actuellement les prix sont des succursales de banques européennes en est la parfaite illustration.

En ce qui concerne la faillite de la SVB, l'orateur constate que la nervosité sur les marchés américains a affecté en partie les marchés européens, le Crédit Suisse et la Deutsche Bank se retrouvant dès lors dans le collimateur des investisseurs. En outre, la SVB était soumise à une réglementation moins stricte que les banques européennes de même envergure. Enfin, l'orateur attire l'attention sur la problématique du niveau des dépôts assurés. Ce niveau n'était guère élevé à la SVB, dans la mesure où la majorité des clients détenaient des dépôts particulièrement importants (souvent des multiples de 250.000 dollars assurés par le système de garantie des dépôts) alors qu'en Belgique, le niveau des dépôts assurés est relativement élevé, à savoir 60 %, renforçant

dan 100.000 euro en soms vanaf 250.000 euro) bieden deze banken niet-gereguleerde spaarrekeningen aan.

Met betrekking tot de uitspraken van Paul De Grauwe over de winsten die de banken opstrijken door hun geld te parkeren bij de ECB, merkt de spreker op dat deze uitspraken getuigen van populisme. De banken ontvangen voor het deel van het spaargeld dat zij parkeren bij de ECB een marktconforme rente. Indien de nationale banken deze rente zouden verlagen dan zouden de banken andere alternatieven zoeken zoals bijvoorbeeld investeren in obligaties die verbonden zijn aan de lange-termijnrente teneinde een hoger rendement te genereren.

Tot slot herhaalt de spreker zijn voorbehoud ten aanzien van de ingediende wetsvoorstellen tot de instelling van een minimumrente. Hij onderstreept hierbij het feit dat de banken hun posities reeds hebben ingedekt op basis van andere parameters dan de invoering van een minimumrente. Hierdoor zijn zij niet voorbereid op de invoering van een dergelijke rente en komt de stabiliteit van het financiële systeem mogelijks in gevaar. Een oplossing hiervoor zou er kunnen in bestaan om de invoering van een minimumrente op te schuiven in de tijd waardoor de banken de tijd krijgen om hun strategieën om zich in de dekken tegen het renterisico aan te passen.

De heer Jo Swyngedouw, dienstchef Financiële stabiliteit, AML toezicht en prudentieel beleid van banken, merkt op dat het aantal bankinstellingen naar Belgisch recht de afgelopen jaren sterk gedaald is tot 30 stuks maar deze daling wordt deels gecompenseerd door bijkantoren van Europese banken en zij hebben evenzeer het recht om in België spaargelden in te zamelen en de concurrentie aan te wakkeren. Dit blijkt duidelijk uit het feit dat een aantal van de huidige prijsbrekers behoren tot de bijkantoren van Europese banken.

Met betrekking tot het faillissement van SVB merkt de spreker op dat de onrust van de Amerikaanse markten ten dele is neergedaald op de Europese markten waarbij Crédit Suisse en Deutsche Bank in het vizier zijn gekomen van investeerders. Bovendien was SVB onderworpen aan minder strenge regelgeving dan vergelijkbare Europese banken. Tot slot wijst de spreker hierbij op de problematiek van het niveau van de verzekerde deposito's. Dat niveau lag bij SVB laag omdat het overgrote deel van de klanten een bijzonder hoge inleg aanhielden (vaak een veelvoud van de 250.000 dollar die verzekerd is door het depositogarantiesysteem) terwijl dit niveau van verzekerde deposito's in België relatief hoog is, met name 60 %, waardoor er meer zekerheid is dat

ainsi la certitude que les déposants ne quitteront pas leur banque sans raison puisque leur épargne est en grande partie assurée.

Pour ce qui est des plateformes proposant des solutions à rendement élevé par rapport au compte d'épargne classique, l'orateur souligne que ces plateformes sont soumises au cadre réglementaire et au contrôle de la FSMA. Il préconise toutefois de faire preuve de la prudence nécessaire à leur égard, car ces plateformes ne sont pas toutes irréprochables et sans risque.

En ce qui concerne l'horizon bancaire à court terme, l'orateur constate qu'il n'y a pas de pertes en vue pour le moment et que ce constat s'applique aux prêts aux ménages et aux entreprises.

L'orateur souligne en outre que les actifs des banques déterminent dans leur ensemble la marge d'intérêt dont elles disposent pour relever, par exemple, plus fortement le taux d'intérêt des comptes d'épargne.

L'orateur fait ensuite observer que les propositions de loi ont une incidence différente selon le modèle commercial de la banque concernée. Une banque d'épargne classique qui a également de nombreux prêts hypothécaires à l'actif de son bilan sera affectée différemment d'une banque purement commerciale qui n'a que peu voire pas de prêts hypothécaires à son actif.

L'orateur conclut en indiquant qu'en ce qui concerne le manque de transparence sur le marché des dépôts d'épargne, il est nécessaire d'établir des règles plus claires. L'orateur précise à cet égard que la transparence relève de la compétence de la FSMA.

IV. — RÉPLIQUES DES MEMBRES ET RÉPONSES COMPLÉMENTAIRES DES ORATEURS

M. Dieter Vanbesien (Ecolo-Groen) se demande si la forte augmentation des bénéfices des banques en 2021 et 2022 peut être qualifiée de surprofits. L'intervenant souhaiterait également savoir quels volumes de ces bénéfices sont affectés à la distribution de dividendes et/ou à l'achat d'actions propres.

M. Wouter Vermeersch (VB) constate qu'à l'exception de la feinte orchestrée par Belfius, les banques belges restent impassibles pour le moment et ne relèvent pas leurs taux d'épargne. Le gouverneur a clairement indiqué que l'avis de la BNB n'avait force que d'avis. Qui plus est, le Parlement est souverain et le gouverneur a évidemment raison.

depositohouders niet zomaar de bank verlaten omdat hun spaartegoeden voor een groot stuk verzekerd zijn.

Inzake de platformen die hoogrentende oplossingen aanbieden ten opzichte van het reguliere spaarboekje merkt de spreker op dat dergelijke platformen onder het regelgevend kader en controle van de FSMA ressorteren. Hij pleit echter wel voor de nodige voorzichtigheid ten aanzien van dergelijke platformen aangezien deze platformen niet allemaal onbesproken en risicoloos zijn.

Met betrekking tot de vooruitzichten voor de banken op korte termijn stelt de spreker vast dat er voorlopig geen verliezen in het vooruitzicht zijn en dit geldt zowel voor de leningen van gezinnen en bedrijven.

De spreker onderstreept daarnaast dat het geheel van activa van de banken de rentemarge bepalen waarover de banken beschikken om bijvoorbeeld een sterkere rentestijging voor het spaarboekje aan te bieden.

Vervolgens merkt de spreker op dat de impact van de wetsvoorstellen verschilt al naargelang het zakenmodel van de desbetreffende bank. Een klassieke spaarbank die tevens veel hypotheekleningen heeft uitstaan op haar activazijde zal op een andere wijze getroffen worden dan een louter commerciële bank die weinig tot geen hypotheekleningen heeft uitstaan op haar activazijde.

Tot slot stipt de spreker aan dat er met betrekking tot het gebrek aan transparantie op de markt van de spaar-deposito's nood is aan meer duidelijke spelregels. De spreker verduidelijkt hierbij dat de bevoegdheid inzake transparantie bij de FSMA ligt.

IV. — REPLIEKEN VAN DE LEDEN EN BIJKOMENDE ANTWOORDEN VAN DE SPREKERS

De heer Dieter Vanbesien (Ecolo-Groen) vraagt zich af of de sterke toename van de winsten van de banken in 2021 en 2022 kunnen gekwalificeerd worden als overwinsten. Daarnaast wil de spreker graag vernemen welke volumes van deze winsten aangewend worden om dividend uit te keren en/of eigen aandelen te kopen.

De heer Wouter Vermeersch (VB) stelt vast dat op de schijnbeweging van Belfius na, de Belgische banken voorlopig niet bewegen en hun spaarrentes niet verhogen. De gouverneur heeft duidelijk aangegeven dat het advies van de NBB slechts een advies is. Bovendien is het Parlement soeverein. En de gouverneur heeft natuurlijk gelijk.

Il revient aux responsables politiques de décider. Or, force est de constater que ce n'est pas le cas. Le PS et Ecolo mettent en cause des institutions telles que la BNB et les entraînent dans le brouillard politique afin de dissimuler leur propre inaction. On peut en effet s'interroger sur les mesures prises par ce gouvernement pour lutter contre la faiblesse des taux d'intérêt, mis à part adresser des courriers à la fédération bancaire Febelfin et demander des avis à la BNB, chercher à gagner du temps en somme.

Chaque semaine et chaque mois de temps perdu représentent des millions et des milliards d'euros entrants pour les banques. En ne relevant pas les taux d'intérêt, les banques s'octroient un bénéfice supplémentaire de 4,5 milliards d'euros. Il est grand temps que les gouvernements de ce pays se mettent enfin à défendre les intérêts des petits épargnants.

L'intervenant appelle dès lors ses collègues parlementaires à envoyer dès à présent un signal clair et unanime aux banques, à intensifier la pression, à relever le taux d'intérêt minimum et à veiller à ce que les petits épargnants obtiennent enfin ce à quoi ils ont droit.

M. Albert Vicaire (Ecolo-Groen) demande aux orateurs quelle est la durée moyenne et médiane des prêts hypothécaires en Belgique, ce qui lui permettrait de calculer les effets de la proposition de loi de son groupe dans le cadre de l'instauration d'un taux d'intérêt minimum (DOC 55 3419/001).

Mme Melissa Depraetere (Vooruit) indique qu'elle ne voit toujours pas clairement sur quoi se base le calcul du montant de 4,5 milliards d'euros avancé comme coût dans le cadre de l'instauration d'un taux d'intérêt minimum. Des précisions ont déjà été apportées sur le coût d'une augmentation de 10 points de base du taux d'intérêt, mais elle n'a encore reçu aucune information complémentaire en réponse à son observation sur la prime de fidélité en tant que composante du taux d'intérêt.

M. Pierre Wunsch, gouverneur de la BNB, indique tout d'abord que la notion de surprofit n'est pas toujours facile à définir. Elle l'est peut-être davantage dans le cadre du secteur énergétique. Il évoque à cet égard l'énergie provenant des centrales nucléaires dont le coût marginal est nul et dont l'offre est restreinte puisque l'approvisionnement en énergie nucléaire est soumis à une limite. Le secteur bancaire est, quant à lui, un secteur qui compte de nombreux acteurs et où il ne peut y avoir de surprofits dès lors que la concurrence entre en jeu. Un rendement de 10 % est conforme au rendement attendu par un actionnaire pour un tel investissement. En

Het is aan de politiek om te beslissen. En dat gebeurt niet. De PS en Ecolo trekken instellingen zoals de NBB in twijfel en trekken hen in het politieke moeras teneinde hun eigen non-beleid te verbergen. Want, wat doet deze regering tegen de lage rentes? Brieven schrijven naar de bankenfederatie Febelfin en adviezen vragen bij de NBB. Tijd rekken dus.

Iedere week en maand dat er tijd wordt verloren, betekent vele miljoenen en miljarden euro's die binnenkomen bij de banken. Door de rente niet te verhogen creëren de banken voor zichzelf een bijkomende winst ten belope van 4,5 miljard euro. Het is hoog tijd dat de regeringen in dit land eindelijk de belangen van de kleine spaarders gaan verdedigen.

Daarom lanceert de spreker de volgende oproep aan zijn collega's in dit parlement: zend nu eens een duidelijk en eensgezind signaal naar de banken, voer de druk op, verhoog de minimumrente en zorg dat kleine spaarders eindelijk krijgen waar ze recht op hebben.

De heer Albert Vicaire (Ecolo-Groen) wil graag vernemen van de sprekers wat de gemiddelde looptijd en de mediaan looptijd zijn van de hypotheekleningen in België. Dat zou de spreker in staat stellen om de impact te berekenen van het wetsvoorstel van zijn fractie in het kader van de instelling van een minimumrente (DOC 55 3419/001).

Mevrouw Melissa Depraetere (Vooruit) merkt op dat het voor haar nog steeds niet duidelijk is op basis waarvan het bedrag van 4,5 miljard euro is berekend die als kostprijs naar voren wordt geschoven in het kader van de invoering van een minimumrente. Er is reeds verduidelijking verschaft rondom de kostprijs van een stijging van de rente met 10 basispunten maar er is echter nog geen bijkomende informatie gegeven met betrekking tot haar opmerking over de getrouwheidspremie als onderdeel van de rente.

De heer Pierre Wunsch, gouverneur van de NBB, stipt vooreerst aan dat het concept van overwinsten niet altijd gemakkelijk te bepalen is. Dat is misschien makkelijker in het kader van de energiesector. Hij verwijst hierbij naar energie afkomstig van kerncentrales die een marginale kostprijs heeft ten belope van 0 en waarbij het aanbod beperkt is aangezien er een limiet is gezet op het aanbod van nucleaire energiebevoorrading. De bankensector is echter een sector met veel spelers waarbij er, indien de concurrentie speelt, geen sprake kan zijn van overwinsten. Een rendement van 10 % is in lijn met het verwachte rendement dat een aandeelhouder

conclusion, rien n'indique clairement que les banques réalisent actuellement des surprofits.

En ce qui concerne le coût de 4,5 milliards d'euros, l'orateur s'attend à ce que la BCE relève encore à court terme ses taux d'intérêt, y compris son taux de dépôt, ce qui pourrait encore porter l'écart à plus de 150 points de base. Certes, il s'agit d'un impact brut, mais les banques qui prêtent actuellement à un taux plus élevé pourraient partiellement compenser le coût d'une hausse des taux sur les comptes d'épargne. La BNB ne dispose pas d'un modèle permettant de calculer l'incidence sur l'ensemble du secteur bancaire, mais elle dispose en revanche d'un système qui cible les banques les plus vulnérables, ce qui a permis à la BNB de fournir un chiffre indicatif de l'incidence potentielle sur les banques de l'instauration d'un taux d'intérêt minimum sur les comptes d'épargne.

M. Jo Swyngedouw, chef de service Stabilité financière, contrôle AML et politique prudentielle des banques, indique que les prêts hypothécaires nouvellement conclus ont une durée d'environ 19 ans. Pour ce qui est de la durée moyenne de l'ensemble du stock de prêts hypothécaires, l'orateur indique qu'il n'a pas ce chiffre en sa possession pour l'instant, mais qu'il le demandera à l'issue de l'audition et le transmettra aux membres de la commission.

Le rapporteur, *Le président (a.i.),*
Dieter Vanbesien Joris Vandenbroucke

zou vragen voor een dergelijke investering. Kortom, er zijn geen duidelijke indicaties dat er thans sprake is van overwinsten bij de banken.

Met betrekking tot de kostprijs van 4,5 miljard euro, verwacht de spreker dat de ECB haar rentetarieven, waaronder de depositorente, nog zal verhogen op korte termijn, waardoor het verschil nog hoger kan oplopen dan 150 basispunten. Het is een bruto-impact maar banken die thans leningen verschaffen aan een hogere rente kunnen de kostprijs van een renteverhoging op spaarboekjes gedeeltelijk compenseren. De NBB beschikt niet over een model om de impact op de volledige banksector te berekenen maar heeft wel een systeem dat gericht is op de meer kwetsbare banken waardoor de NBB alsnog een cijfer als indicatie heeft kunnen geven voor wat de mogelijke impact van de invoering van een minimumrente op spaarboekjes ten aanzien van de banken betreft.

De heer Jo Swyngedouw, dienstchef Financiële stabiliteit, AML toezicht en prudentieel beleid van banken, merkt op dat de looptijd van de nieuw afgesloten hypotheekleningen ongeveer 19 jaar bedraagt. Voor de gemiddelde looptijd van de volledige stock aan hypotheekleningen geeft de spreker aan dat hij nu niet over dit cijfer beschikt maar hij zal na de hoorzitting dit cijfer opvragen en bezorgen aan de leden van de commissie.

De rapporteur, *De voorzitter (a.i.),*
Dieter Vanbesien Joris Vandenbroucke