

Kamer van Volksvertegenwoordigers

ZITTING 1964-1965

10 MAART 1965

WETSVOORSTEL

betreffende de werking van
het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet.

VERSLAG

NAMENS DE COMMISSIE
VOOR DE LANDBOUW (1)

UITGEBRACHT DOOR DE HEER DEWULF.

DAMES EN HEREN,

De indieners van onderhavig wetsvoorstel vragen :
1^o dat het N. I. L. K. in staat zou gesteld worden allerhande depositos op zicht, depositos met opzegging en de depositos op termijn te aanvaarden; 2^o dat het N. I. L. K. kapitaal van regionale of plaatselijke spaarkassen in deposito zou mogen nemen.

Beide maatregelen beogen: 1^o de rendabiliteit van het N. I. L. K. te verbeteren zowel inzake de groeiende omvang van zijn verrichtingen als inzake de voorwaarden waarin het kredietverlenen ten behoeve van de land- en tuinbouwers kan verstrekken; 2^o de decentralisatie van het N. I. L. K. en zijn samenwerking met regionale of plaatselijke spaarmaatschappijen.

Naaraanleiding van een interpellatie over de moeilijkheden en mogelijkheden van het N. I. L. K. door een der indieners van onderhavig wetsvoorstel in de Kamer van Volks-

(1) Samenstelling van de Commissie :

Voorzitter : de heer R. Lefebvre.

A. ~ Led(n): de heren Cooreman, De Nolf, Dewulf, Discry, Dupont, Gillés de Pélichy, Jacques, Loos, Mertens, Vandamme (M.), Van den Eynde. ~ de heren Baccus, Bary, Boutet, Breyne, Cugnon, Danschutter, De Groot, Feyaerts, Martin, Thys. ~ de heren Lefebvre (R.), Picron.

B. ~ Plaatsvervangers : de heren Bogaert, Claeys, Mej. Devos, de heren Lavens, Smedts, Tindemans. ~ de liezen De P81.1W, Hurez, Nèrèghe, Sebrechts, Van Winghe. ~ de heer Martens.

Zie:

830 (1963-1964) :

~ N° 1, Wetsvoorstel,
~ N° 2, Amendement.

Chambre des Représentants

SESSION 1964-1965

10 MARS 1965

PROPOSITION DE LOI

relative au fonctionnement
de l'Institut National de Crédit Agricole.

RAPPORT

FAIT AU NOM DE LA COMMISSION
DE l'AGRICULTURE (1)

PAR M. DEWULF.

MESDAMES, MESSIEURS,

Les auteurs de la présente proposition de loi demandent:
1^o que l'I. N. C. A. puisse accepter les dépôts à vue, les dépôts à préavis, et les dépôts à terme sous toutes formes;
2^o que l'I. N. C. A. puisse accepter en dépôt des capitaux de caisses d'épargne régionales ou locales.

Le but de ces deux mesures est: 1^o d'améliorer la rentabilité de l'I. N. C. A., aussi bien en ce qui concerne l'importance croissante de ses opérations que les conditions dans lesquelles il peut octroyer du crédit aux agriculteurs et horticulteurs; 2^o de réaliser la décentralisation de l'I. N. C. A. et sa collaboration avec les sociétés d'épargne régionales ou locales.

Le 16 mai 1963, le Ministre des Finances étant, à la Chambre des Représentants; interpellé sur les difficultés et les possibilités de l'I. N. C. A. par l'un des auteurs de

(1) Composition de la Commission:

Président: M. R. Lefebvre.

A. ~ Membres: MM. Cooreman, De Nolf, Dewulf, Discry, Dupont, Gillés de Pélichy, Jacques, Loos, Mertens, Vandamme (M.), Van den Eynde, ~ MM. Baccus, Bary, Boutet, Breyne, Cugnon, Danschutter, De Groot, Feyaerts, Martin, Thys. ~ MM. Lefebvre (R.), Picron.

B. ~ Suppléants: MM. Bogaert, Claeys, Mil' Devos, MM. Leoens, Smedts, Tindemans. ~ MM. De Psuco, Hurez, Nemèche, Sebrechts, Vall Winghe. - M. Martens.

Voir:

830 (1963-1964) :

~ N° 1: Proposition de loi.
- N° 2: Amendement.

vertegenwoordigers op 16 mei 1963 gericht tot de Minister van Financien, antwoordde de Minister. Adjunct voor Financien, als volgt:

« Bijaldien het verlenen van landbouwkrediet van groot belang is, toch mogen de moeilijkheden in de andere sectoren niet uit het oog worden verloren, onder meer de kredietverlening aan de industrie en voor de bouw van volkswoningen.

Het zeer kies vraagstuk van het inzamelen van kapitalen en spaargelden moet dus opgelost worden in functie van al de er bij betrokken belangen.

Tegenwoordig bestaat er een zeker evenwicht in de verdeling, onder de begunstigden, van de verschillende vormen waarin op de kapitaal- en spaargeldenmarkt tussenbeide wordt gekomen.

Het spreekt vanzelf dat dit evenwicht niet eenzijdig mag verbroken worden.

Ook lijkt het in de huidige omstandigheden niet aangewezen een gunstig gevolg aan het voorgelegde voorstel te geven en amper een maand nu de goedkeuring van de wet van 4 april 1963, het statuut van het N. I. L. K. nogmaals te wijzigen.

Nochtans blij ik de evolutie van de geldmarkt, alsmede de toestand van de verschillende categorieën kredietinstellingen volgen en zal desnoods niet nalaten de vereiste voorkomendemaatregelen te treffen of aan het parlement voor te stellen. »

De wet van 4 april 1963 verhoogde inderdaad de dotatie van het N. I. L. K. met 100 miljoen. Hier zij opgemerkt dat een verhoging met 200 miljoen werd gevraagd. Dezelfde wet verhoogde het plafond opgelegd aan de verbintenissen van het N. I. L. K. tot 3 miljard met dien verstande dat dit bedrag tot 5 miljard zou mogen opgevoerd worden dank zij de opeenvolgende vrijmaking van vier schijven van 800 miljoen frank.

Toch moet vastgesteld worden dat de rendabiliteit van het N. I. L. K. zware problemen stelt die door uw verslaggever zo objectief mogelijk moeten worden beschreven.

Huidige toestand inzake rendabiliteit van het N. I. L. K.

De saneringsmaatregelen die eind 1962 en bij de wet van 4 april 1963 werden getroffen, zijn weliswaar nuttig geweest, doch hebben het niet mogelijk gemaakt de financiële moeilijkheden van het Instituut te overwinnen, te meer nog daar het aantal gewone verrichtingen van het Instituut inzake kredietverlening sindsdien aanzienlijk is toegenomen, wat slechts mogelijk was door steeds meer een toevlucht te nemen tot de uitgifte van kasbons, waarvan de kosten steeds gestegen zijn,

Onderstaand overzicht van de evolutie der financieermiddelen, waartoe het Instituut zijn toevlucht heeft genomen, geeft daar een duidelijk beeld van:

a) De uitgaven van kasbons en van obligaties met het oog op de gewone verrichtingen zijn aanzienlijk toegenomen, zoals blijkt uit de hierna volgende getallen:

in omloop:

einde 1958	...	...	...	439.582.000	frank
einde 1959	...	...	...	570.222.000	frank
einde 1960	...	...	...	731.804.000	frank
einde 1961	...	...	...	1.265.790.000	frank
einde 1962	...	...	...	2.140.234.000	frank
einde 1963	...	...	...	2.746.343.000	frank
einde mei 1964	...	...	...	3.051.178.000	frank
elude december 1964	...	...	...	3.490.000.000	frank

la présente proposition de loi, le Ministre, adjoint aux Finances, a répondu comme suit :

« ... Si le problème de l'octroi de crédits agricoles est important, il ne faut pas non plus sous-estimer les difficultés des autres secteurs, notamment celui des crédits à l'industrie et celui des crédits aux habitations sociales. Aussi, le problème combien délicat de la collecte des capitaux et de l'épargne doit-il être résolu en fonction de tous les intérêts en cause.

Il existe actuellement un certain équilibre dans la répartition, entre les bénéficiaires, des différentes formes d'intervention sur les marchés de capitaux et de l'épargne.

Il va de soi que cet équilibre ne peut être rompu unilatéralement.

Aussi, ne paraît-il pas opportun, dans l'état actuel des choses, de réserver une suite favorable à la suggestion présentée et de procéder, un mois à peine après le vote de la loi du 4 avril 1963, à un nouvel aménagement du statut de l'N. C. A.

Je continue cependant à suivre l'évolution du marché financier et la situation des diverses catégories d'institutions de crédit et je ne manquerai pas, le cas échéant, de prendre ou de proposer au Parlement les mesures qui paraîtraient nécessaires. »

La loi du 4 avril 1963 a en effet majoré de 100 millions la dotation de l'N. C. A. Il convient de faire observer que l'augmentation demandée était de 200 millions. La même loi a porté à 3 milliards le plafond imposé pour les engagements de l'N. C. A., étant entendu que l'edit montant pourrait être porté à 5 milliards par la libération successive de 4 tranches de 500 millions de francs.

Il faut pourtant constater que la rentabilité de l'N. C. A. pose de graves problèmes, que votre rapporteur se doit d'exposer aussi objectivement que possible.

Situation présente de la rentabilité de l'N. C. A.

Les mesures d'assainissement prises fin 1962 et par la loi du 4 avril 1963, tout en ayant été utiles, n'ont pas permis de vaincre les difficultés financières que connaît l'Institut. Cela d'autant plus que, depuis cette époque, le nombre d'opérations ordinaires de l'Institut en matière d'octroi de crédit a considérablement augmenté, ce qui n'a été possible que moyennant recours, d'une manière de plus en plus intense, à l'émission de bons de caisse dont le coût n'a fait qu'augmenter.

L'aperçu ci-après de l'évolution des moyens de financement auxquels l'Institut a eu recours, permet d'avoir une idée claire à ce sujet:

a) Les émissions de bons de caisse et obligations pour les opérations ordinaires ont augmenté dans des proportions considérables, comme le montrent les chiffres ci-après:

en cours:

fin 1958	...	...	...	439.582.000	francs
fin 1959	...	...	...	570.222.000	francs
fin 1960	...	...	...	731.804.000	francs
fin 1961	...	...	...	1.265.790.000	francs
fin 1962	...	...	...	2.140.234.000	francs
fin 1963	...	...	...	2.746.343.000	francs
fin mai 1964	...	...	...	3.051.178.000	francs
fin décembre 1964	...	...	...	3.490.000.000	francs

Die leningen vallen steeds kostelijker uit. De gemiddelde kesten (kosten van uitgifte niet inbegrepen) bedroegen 4,60 % in 1954, 4,91 % begin 1961, en thans 5 %

b) Anderzijds zijn de door de Spaarkas toegekende kredieten, die eerst, in een veel geringer mate waren toegekomen van 1958 tot 1960, gedaald en nadien slechts langzamer, hand opnieuw gestegen:

in omloop:

einde 1958	...	996.070.000	frank
einde 1959	...	1.094.250.000	frank
einde 1960	...	1.223.060.000	frank
einde 1961	...	1.094.695.000	frank
einde 1962	...	1.286.105.000	frank
einde 1963	...	1.348.095.000	frank
einde mei 1964	...	1.310.925.000	frank
einde december 1964	...	1.437.000.000	frank

iii 1958 vertegenwoordigde het aandeel van de Spaarkas 69 % van het totaal van de leningen; in april 1962: 39 %; thans : 30 0/0.

De rentevoeten voor de kredieten van de Spaarkas zijn lange tijd zeer voordelig geweest. In 1959 bedroegen zij nog 4,25 en 4,50 %

De kredieten over 1961 werden toegestaan tegen een rentevoet van 5,25 %; die over 1962 en 1963 tegen 4,75 % en die over 1961 tegen 5 %

De gemiddelde rentevoet, die alleen de effectieve last weergeeft, evolueerde als volgt: einde 1959: 4,56 %; einde april 1962: 4,80 %; einde mei 1964: 4,78 % (dit laatste gemiddelde zal noodzakelijkerwijze hoger komen te liggen en 4,8 % te boven gaan vermits de kredieten van 1961 toegekend worden tegen een rentevoet van 5 %).

c) De *dotatie van de Staat* evolueerde als volgt:

30 september 1937	...	15 miljoen
7 januari 1946	...	85 miljoen
21 februari 1947	...	135 miljoen
26 maart 1949	...	160 miljoen
10 juni 1952	...	250 miljoen
4 april 1963	...	350 miljoen

Ondanks de recente verhoging van 100 miljoen maakt zij nog slechts 7,36 % uit van de lopende gewone kredieten, terwijl zij einde 1952 30,4 % bereikte en 8,6 % in april 1962.

De matigende invloed ervan op de kostprijs van de gezamenlijke aangewende kapitalen wordt onvoldoende om nog de marge over te laten die nodig is tot het dekken van de algemene onkosten en de delgingen.

Samenvattend kan men dus zeggen dat de kasbons aan het Instituut 5 % kesten, de bij de Spaarkas afgesloten leningen 4,78 % intrest die op 5 % zal worden gebracht ...; terwijl het Instituut op de 350 miljoen dotatie van de Staat slechts gemiddeld 0,25 % moet betalen (de normale intrest zou 1 % moeten bedragen):

De normale kostprijs van de middelen bedraagt einde december 1964 ongeveer 4,93 %

Anderzijds bereikten de kredieten en beleggingen van alle aard einde 1964 een bedrag van 5.438.000.000 frank tegen een gemiddelde rente van 5,30 %

Bij de vergelijking tussen de kostprijs van de middelen en de intrest van de toegestane leningen, kan men vaststellen dat de lasten en algemene onkosten van het Instituut 0,37 % niet zouden mogen te boven gaan.

Ces emprunts sont de plus en plus onéreux. Le coût moyen (sans frais d'émission) était de 4,60 % en 1954, de 4,91 % au début de 1961, de 5 % actuellement.

b) Par contre, les crédits accordés par la Caisse d'Épargne, après avoir augmenté dans une mesure beaucoup moindre de 1958 à 1960, ont ensuite diminué pour ne se relever que lentement par la suite:

en cours;

fin 1958	...	996.070.000	francs
fin 1959	...	1.094.250.000	francs
fin 1960	...	1.223.060.000	francs
fin 1961	...	1.094.695.000	francs
fin 1962	...	1.286.105.000	francs
fin 1963	...	1.348.095.000	francs
fin mai 1964	...	1.310.925.000	francs
fin décembre 1964	...	1.437.000.000	francs

En 1958, l'intervention de la Caisse d'Épargne dans l'ensemble des emprunts représentait 69 %; en avril 1962: 39 %; actuellement: 30 %.

Les taux d'intérêt dus sur les crédits de la Caisse d'Épargne ont longtemps été favorables. En 1959 ils étaient encore de 4,25 et 4,50 %.

Les crédits de 1961 ont été consentis à 5,25 %; ceux de 1962 et 1963 à 4,75 % et ceux de 1964 à 5 %

Le taux moyen, qui seul reflète la charge effective, a suivi la courbe suivante fin 1959 : 4,65 %; fin avril 1962: 4,80 %; fin mai 1964 : 4,78 % (cette dernière moyenne augmentera nécessairement et dépassera 4,80 %, puisque les crédits de 1964 sont consentis à 5 %).

c) La *dotation de l'Etat* a évolué comme suit:

30 septembre 1937	...	15 millions
7 janvier 1946	...	85 millions
21 février 1947	...	135 millions
26 mars 1949	...	160 millions
10 juin 1952	...	250 millions
4 avril 1963	...	350 millions

Malgré la récente augmentation de 100 millions, elle ne représente plus en ce moment que 7,36 % de l'encours des crédits ordinaires, alors qu'elle représentait 30,4 % de l'encours à fin 1952 et 8,6 % en avril 1962.

Son action modératrice sur le prix de revient de l'ensemble des capitaux utilisés devient insuffisante pour assurer encore la charge nécessaire à la couverture des frais généraux et des amortissements.

On peut donc dire en résumé que les bons de caisse coûtent à l'Institut 5 %, les emprunts contractés à la Caisse d'Épargne sont actuellement au taux de 4,78 %, le taux qui va monter à 5 % ... alors que sur les 350 millions de la dotation de l'Etat, l'Institut ne doit payer que 0,25 % en moyenne (normalement, ce taux devrait être de 1 %).

Le coût moyen des ressources est d'environ 4,93 % fin décembre 1964.

D'autre part, les crédits et placements de toutes sortes consentis ont atteint, fin 1964, le montant de 5.438.000.000 de francs au taux moyen de 5,30 %

La comparaison entre le coût des ressources et l'intérêt des prêts consentis permet de constater que les charges et frais généraux de l'Institut ne pourraient pas dépasser 0,37 %

Dit verschil is onvoldoende om de algemene werkinkesten van het Instituut te dekken, daar zij einde 1964 0,62 % bedroegen.

d) *Vooruitzichten voor de komende jaren.*

Er moet ernstig worden gevreesd voor een nieuwe vermindering van de rendabiliteit van het Instituut. Immers:

- de gemiddelde intrestvoet van de kasbons zal in de toekomst blijven stijgen, want de huidige rentevoeten zijn reeds zeer hoog, zonder dat een gevoelige vermindering kan worden verwacht; de inkomsten uit deze bons, welke voorheen vrij waren van mobiliteitsbelasting, zijn immers volgens de nieuwe fiscale wet aan dezelfde regeling onderworpen als de particuliere emissies: vandaar dat het vroegere evenwicht verbroken is en dat voor de openbare instellingen een hogere intrest moet worden aangeboden.

Hierna volgen, ter inlichting, de thans geldende rentevoeten:

bons op:

1 jaar	...	4,75 %	
2 jaar	...	5,25 %	
3 jaar	...	5,80 %	
5 jaar	...	6,25 %	(gemiddeld à 99,5 %)
10 jaar	...	6,25 %	(gemiddeld à 99 %)

- de last van de premies bij uitgifte en van de commissies zal blijven aangroeien: immers, het Instituut moet thans hogere commissies betalen dan vroeger. Bovendien stijgt het bedrag van de te hernieuwen kasbons van jaar tot jaar in een zeer aanzienlijke mate (1 miljard in 1965).

Uit dit overzicht blijkt dat een fundamentele verbetering van de rendabiliteit van het Instituut slechts op twee wijzen kan geschieden:

ofwel wordt de kostprijs van de geldmiddelen van het Instituut vermindert (die kostprijs bedraagt ongeveer 4,93 %);

ofwel wordt de rentevoet van de door het Instituut toegestane kredieten verhoogd. Het spreekt vanzelf dat die laatste mogelijkheid moet worden verworpen.

Dientengevolge schijnt de oplossing te moeten worden gezocht aan de kant van de geldmiddelen. Aan de Algemene Spaar-, en Lijfrentekas zou moeten worden gevraagd om de rentevoet van de door het Instituut toegestane leningen niet te verhogen en zelfs misschien te verminderen. Zulks mag evenwel slechts een vrijwariingsmaatregel zijn.

De ware remedie tegen de deficitaire toestand van het Instituut is het recht om deposito's met opzegging of op termijn op te nemen, zoals in het wetsvoorstel n° 830 wordt voorgesteld.

Het is wel zo, dat in alle landen en met name in die van de Gemeenschappelijke Markt als algemene regel wordt aangenomen, dat de in landbouwkredieten gespecialiseerde instellingen deposito's ontvangen, met inbegrip van spaardepasito's, die zelfs het grootste gedeelte van soortgelijke inkomsten uitmaken. Dit is het enige middel om kredieten toe te staan onder voorwaarden die voor de landbouwers draaglijk zijn.

Deze bepaling wordt ten velle toegepast in Frankrijk, waar de « Caisse Nationale de Crédit Agricole » over uiterst voordelige financiële middelen beschikt.

Om kredietoperaties mogelijk te maken die op 31 december 1963 20 miljard frank beliepen, beschikt de Caisse

Cette différence ne permet pas, en fait, de couvrir les frais généraux de fonctionnement de l'Institut qui sont de l'ordre de 0,62 % fin 1961.

e) *Perspectives pour les années qui viennent.*

Il y a tout lieu de craindre une diminution supplémentaire de la rentabilité de l'Institut; en effet:

- le taux moyen des bons de caisse ne fera qu'augmenter à l'avenir; car les taux actuels sont très élevés et l'on ne peut espérer une diminution importante, étant donné que les revenus des dits bons, exempts de la taxe mobilière anciennement, sont aujourd'hui, en application de la loi fiscale, soumis au même régime que les émissions privées; d'où rupture de l'équilibre ancien et nécessité pour les organismes publics d'offrir des intérêts plus élevés.

A titre d'information, voici les taux en vigueur actuellement:

bons à:

1 an	...	4,75 %	
2 ans	...	5,25 %	
3 ans	...	5,80 %	
5 ans	...	6,25 %	(émission à 99,5 %)
10 ans	...	6,25 %	(émission à 99 %)

- la charge des primes d'émission et des commissions continuera à croître: car l'Institut doit payer actuellement des commissions plus élevées qu'auparavant. De plus, le montant des bons de caisse à renouveler augmente d'année en année dans des proportions importantes (1 milliard en 1965).

Il résulte de cet aperçu qu'une amélioration fondamentale de la rentabilité de l'Institut ne peut provenir que de deux manières:

soit la diminution du coût des ressources de l'Institut (ce coût est d'environ 4,93 %);

soit l'augmentation du taux d'intérêt des crédits consentis par l'Institut. Il va de soi que cette dernière éventualité doit être rejetée.

Ainsi, il apparaît que c'est du côté des ressources qu'une solution doit être trouvée. La Caisse Générale d'Épargne et de Retraite devrait être priée de ne pas augmenter et peut-être même de diminuer le taux des emprunts consentis à l'Institut. Ceci ne peut toutefois être qu'une mesure conservatoire.

Le remède réel à la situation deficitaire de l'Institut réside dans le droit d'accepter des dépôts à vue et à terme, conformément à la proposition de loi n° 830.

Il est un fait que dans tous les pays et notamment dans ceux du Marché Commun, la règle générale est que les organismes spécialisés en crédit agricole reçoivent des dépôts, y compris des dépôts d'épargne qui constituent même la partie la plus importante de ce genre de ressources. C'est le seul moyen qui leur permet de consentir des crédits à des conditions supportables par l'agriculteur.

Cette disposition est pleinement appliquée en France où la Caisse Nationale de Crédit Agricole dispose de moyens de financement extrêmement avantageux.

Pour faire face à des opérations de crédit dont l'encours au 31 décembre 1963 atteignait 20 milliards de francs, la

Nationale de Crédit Agricole over meer dan la miljard aan deposito's, waarvoor de maximum-rentevoeten respectievelijk vastgesteld zijn op 2,125, 2,50 en 3 % voor deposito's op 6 maanden, 1 jaar en 2 jaar. De maximum-rente voor deposito's op zicht bedraagt 1,25 %.

Bovendien heeft de « Caisse Nationale de Crédit Agricole » nog voor een bedrag van meer dan la miljard frank aan kasbons op 5 jaar en 3 jaar uitgegeven tegen het tarief van 4,5 en 4,25 %.

Overigens beschikt de « Caisse Nationale de Crédit Agricole » over sommige overheidsfondsen, alsook over het herdisconto van de Banque de France voor bedragen die veel lager zijn dan die welke haar verschaft worden door de hagervermelde deposito's en kasbons.

Hieruit blijkt ten overvloede dat de financiële moeilijkheden van het N. I. L. K. tweeëlei zijn :

Ten eerste stelt zich een probleem van financiering t.t.z. van werkmiddelen, die het Instituut moet kunnen verwerven teneinde zijn activiteiten te kunnen voortzetten.

Ten tweede blijft het probleem van de rendabiliteit van het Instituut gesteld.

De indieners van onderhavig voorstel hebben dan ook gepleit voor de enige oplossing die naar hun oordeel een einde zou maken aan de financieringsmoeilijkheden van het N.I. L. K. met name de aanvaarding van deposito's op zicht en op termijn.

Ten einde uwe Commissie en de Kamer nauwkeurig voor te lichten heeft uw verslaggever doen nagaan:

1° Welk bedrag aan deposito's nodig zou zijn voor het N. I. L. K. om het jaar 1965 te beëindigen zonder verlies.

2° Welke deposito's tijdens de volgende jaren zullen nodig zijn om een vermeerdering van de uitstaande kredieten op te vanen,

Op beide vragen werd als volgt geantwoord:

1. Volgens een berekening zal het verlies op 31 december 1965 minstens 9.600.000 frank bedragen.

Voor zover de verhoging van de dotatie ten belope van 100 miljoen frank ter beschikking van het Instituut gesteld werd ten laatste op 30 juni 1965, zal dit verlies teruggebracht worden tot minstens 6.600.000 frank.

Het is zeer moeilijk de gemiddelde kosten te kennen van de deposito's die het Instituut zou kunnen ontvangen, want de intresten op dit gebied zijn zeer verschillend ($\pm 1\%$ voor rekeningen op zicht, 3 % tot 3,5 % voor spaardeposito's, 4,20 % voor deposito's op 6 maand, enz.).

Tevens zal de weerslag van de deposito's op het resultaat van 1965 ook afhangen van de datum waarop het Instituut deze zal kunnen ontvangen en ook van de gemiddelde duur tijdens dewelke het hierover zal kunnen beschikken.

Men moet volgende hypothesen aannemen:

1° de gemiddelde rentevoet van de deposito's zou 3 % zijn;

2° het wetsontwerp ter zake zou zeer spoedig gestemd worden zodanig dat het N. I. L. K. reeds in de eerstkomende maanden geld zou kunnen vinden onder vorm van deposito's.

Caisse Nationale de Crédit Agricole dispose de plus de 10 milliards de dépôts dont les taux maximaux d'intérêt sont fixés à 2,125, 2,50 et 3 % respectivement pour les dépôts à 6 mois, 1 an et 2 ans. Le taux maximal des dépôts à vue est de 1,25 %.

D'autre part, la Caisse Nationale de Crédit Agricole a également émis pour un total de plus de 10 milliards de francs de bons de caisse à 5 ans et à 3 ans aux taux de 4,50 et 4,25 %.

Par ailleurs, la Caisse Nationale de Crédit Agricole dispose de certains fonds publics ainsi que du réescompte de la Banque de France pour des montants beaucoup moins importants que ceux qui lui sont fournis par les dépôts et les bons de caisse cités plus haut.

Il en résulte clairement que les difficultés financières de ri. N. C. A. présentent un double aspect:

En premier lieu, il se pose un problème de financement, c'est-à-dire des moyens d'action dont l'Institut doit pouvoir disposer afin d'être en mesure de poursuivre ses activités.

En second lieu subsiste toujours le problème de la rentabilité de l'Institut.

Les auteurs de la présente proposition ont dès lors plaidé en faveur de la seule solution susceptible, à leur avis, de mettre fin aux difficultés financières de l'I. N. C. A., c'est-à-dire l'acceptation de dépôts à vue et à terme.

Afin de fournir des informations précises à votre Commission ainsi qu'à la Chambre, votre rapporteur a fait rechercher:

1° quel est le montant des dépôts dont l'I. N. C. A. devrait disposer pour pouvoir clôturer l'année 1965 sans déficits?

2° quelle ampleur devront avoir, au cours des prochaines années, les dépôts nécessaires pour parer à une extension dans l'octroi de crédits.

A ces deux questions, il a été répondu comme suit:

1. D'après un calcul, la perte s'élèvera au 31 décembre 1965 à 9.600.000 francs au moins.

Pour autant que l'augmentation, à concurrence de 100 millions de francs, de la dotation soit mise à la disposition de l'Institut pour le 30 juin 1965 au plus tard, cette perte sera ramenée à 6.600.000 francs minimum.

Il est très difficile de connaître le coût moyen des dépôts que l'Institut pourrait recueillir, car les taux d'intérêt sont très variables en cette matière ($\pm 1\%$ pour les comptes à vue, 3 % à 3,5 % pour les dépôts d'épargne, 4,20/0 pour les dépôts à 6 mois, etc.).

D'autre part, l'incidence des dépôts sur le résultat de 1965 dépendra aussi de la date à laquelle l'Institut pourra les accepter et de la durée moyenne pendant laquelle il en disposera.

Il faut donc admettre comme base les hypothèses suivantes:

1°) que le taux moyen des dépôts soit de 3 %;

2°) que le projet de loi déposé à ce sujet soit voté très rapidement pour permettre à l'I. N. C. A. de trouver de l'argent sous forme de dépôts dès les tout prochains mois.

Op deze basis zou het Instituut moeren beschikken over :

- a) 300 miljoen frank deposito's gedurende gemiddeld 6 maanden, om de vermeerdering van het totaal uitstaande te verminderen op te vangen tijdens de tweede helft van het jaar;
- b) 300 miljoen frank deposito's gedurende gemiddeld 4 maanden, om de kasbons op te vangen die komen te vervallen.

Het geschatte verlies van minstens 6.600.000 frank zou verminderd worden met $\pm$ 4,5 miljoen voor de 300 miljoen deposito's voorzien onder littera a) en met $\pm$ 2,2 miljoen voor de 300 miljoen voorzien onder littera b).

* * *

II. Deposito's nodig tijdens de volgende jaren om een vermeerdering van de uitstaande kredieten op te vangen :

Hypothesen :

- 1) Het dienstjaar 1965 zal kunnen afgesloten worden in evenwicht.
- 2) De kapitalen op 31 december 1965 zullen ter beschikking van het N. I. L. K. blijven aandezelfde intrestvoet.
- 3) Gemiddelde intrestvoet van de deposito's : 3 %
- 4) De gemiddelde rentevoet van nieuwe kasbons is 6 %
- 5) De algemene onkosten veroorzaakt door de groei der verrichtingen is 0,20 % op de vermeerdering der uitstaande kredieten.

Op grond van deze hypothesen kan men zeggen dat 30 % der te vinden kapitalen zouden moeten bestaan uit deposito's.

Aldus zullen voor een vermeerdering van uitstaande kredieten ten belope van 500 miljoen frank, 150 miljoen frank deposito's nodig zijn; voor een vermeerdering van 700 miljoen (dit cijfer is voorzien voor 1965) zullen er 210 miljoen deposito's nodig zijn.

Het antwoord op beide vragen leidt tot volgende besluiten :

1) Voor 1965 zullen de hierboven vermelde bedragen moeilijk te bereiken zijn; zij veronderstellen bovendien een verhoging van de dotatie van 100 miljoen frank.

Indien het N. I. L. K. deposito's had bekomen sedert 1962, zou er waarschijnlijk op dit moment geen probleem meer zijn: naargelang de tijd voorbijgaat, verslecht de toestand.

2) Voor de volgende jaren, zullen de cijfers veel lager zijn zoals blijkt uit het hierbovenstaande. Deze cijfers bewijzen dat de enige redelijke oplossing erin bestaat zo spoedig mogelijk het ontvangen van deposito's toe te laten.

T'en slotte aanvaardde uwe Commissie dat het advies zou worden ingewonnen van de Minister van Financiën. Dit genuanceerd advies werd als volgt geformuleerd:

De huidige moeilijkheden van het N. I. L. K. zijn hoofdzakelijk het gevolg van destijging van de intrestvoet gedurende de jongste jaren. Die stijging doet in de regel geen problemen rijzen voor de andere instellingen van de parastatale kredietsector, omdat zij de intrestvoet van hun leningen aanpassen aan de kostprijs van de door hen ontleende kapitalen. Het N. I. L. K. bevindt zich nochtans in een bijzondere situatie, aangezien de intrestvoet van zijn leningen praktisch onveranderd is gebleven op 5,30 %, d.q.z. de spilintrest die van toepassing is bij de Spaarkas

Sur cette base il faudrait que l'Institut dispose de :

- a) 300 millions de dépôts pendant une durée moyenne de 6 mois, afin de faire face à l'augmentation de l'encours prévue pour la seconde partie de l'année;
- b) 300 millions de dépôts pendant une durée de 4 mois, afin de pouvoir parer à l'échéance des bons de caisse.

La perte, évaluée à un minimum de 6.600.000 francs, serait diminuée de $\pm$ 4,5 millions pour les 300 millions prévus sous a) et de $\pm$ 2,2 millions pour les 300 millions prévus sous b),

* * *

II. Dépôts nécessaires au cours des années suivantes afin de faire face à l'augmentation des crédits en cours:

Hypothèses de départ:

- 1) L'exercice 1965 pourra être clôturé en équilibre.
- 2) Les capitaux existant au 31 décembre 1965 resteront à la disposition de l'I. N. C. A. aux mêmes taux d'intérêt.
- 3) Taux moyen des dépôts: 3 %
- 4) Taux moyen des bons de caisse nouveaux: 6 %
- 5) Frais généraux occasionnés par le développement des opérations: 0,20 % sur l'augmentation des crédits en cours.

Sur base de ces hypothèses, il est permis de dire que 30 % des capitaux à trouver devront être constitués par des dépôts.

Ainsi, pour une augmentation de l'encours des crédits de 500 millions, il faudrait 150 millions de dépôts: pour une augmentation de 700 millions (chiffre prévu pour 1965), il faudrait 210 millions de dépôts.

La réponse fournie à ces deux questions amène les conclusions suivantes:

1) Pour 1965, les chiffres cités ci-dessus sub 1. seront difficiles à atteindre; encore supposent-ils une augmentation de dotation de 100 millions de francs.

Si l'I. N. C. A. avait obtenu les dépôts dès 1962, il n'y aurait probablement plus eu de problèmes à l'heure actuelle; à mesure que s'écoule le temps, la situation se détériore.

2) Pour les années suivantes, les chiffres seront, ainsi que le révèle le texte ci-dessus, beaucoup plus modestes; ils montrent que la seule solution raisonnable aux difficultés de l'I. N. C. A. est de lui permettre au plus tôt d'accepter les dépôts.

Enfin, votre Commission a accepté de demander l'avis du Ministre des Finances. Cet avis, qui est très nuancé, a été formulé comme suit:

Les difficultés actuelles de l'I. N. C. A. sont dues essentiellement à la hausse du taux d'intérêt qui s'est produite les dernières années. Cette hausse ne pose en règle générale pas de problèmes pour les autres établissements du secteur paraétatique du crédit, parce qu'ils adaptent le taux de leurs prêts au coût des capitaux qu'ils empruntent. L'I. N. C. A. toutefois est dans une situation particulière, étant donné que le taux de ses prêts est resté pratiquement invariable au niveau de 5,30 %, c'est-à-dire le taux pivot d'application à la Caisse d'épargne pour les crédits aqrl-

voor de landbouwkredieten en ook voor de Raiffeisenkas-
sen van de Centrale Kas van de Boerenbond.

Thans vertoont de rentevoet een dalende neiging. Mocht die strekking zich verder ontwikkelen, dan zal de toestand van het N. I. L. K. minder moeilijk worden.

Het onderwerpelijke voorstel beoogt een regeling van de moeilijkheden van het N. I. L. K. via de decentralisatie van die instelling, d.w.z. door het N. I. L. K. te machtigen om bijkantoren of agentschappen te openen. Die agentschappen zouden deposito's mogen innen en spaarboekjes uitgeven. Op die wijze hoopt men het N. I. L. K. van de nodige kapitalen tegen een voordelige rentevoet te voorzien.

De Minister van Financiën kant zich niet a priori tegen het voorstel, maar hij kan moeilijk op dit ogenblik positie kiezen om de hierna volgende redenen.

De spaarkassen en ook de A. S. L. K. hebben de jongste tijd vastgesteld dat hun middelen gaandeweg een structuurwijziging ondergaan. Terwijl het inzamelen van kapitalen door die instellingen vroeger bijna uitsluitend geschiedde door uitgifte van spaarboekjes en spaarbrieven, hebben zij thans bijna alle een stelsel van spaardeposito's op termijn georganiseerd, die soms zelfs over een termijn van 10 jaar lopen.

De bijval van die deposito's op termijn is te wijten aan de heel wat hogere rentevoet die daarop wordt toegekend dan aan de gewone spaarboekjes. Het gevolg daarvan is geweest dat de door die instellingen ingezamelde kapitalen duurder zijn geworden dan voorheen. Die tendens houdt verder aan en tekent zich nog steeds duidelijker af. Het voordeel dat het N. I. L. K. zou halen uit het oprichten van een net van spaaragentschappen, zou dus, wat het honoreren van de kapitalen betreft, minder groot zijn dan men doorgaans meent.

Voegt men daaraan toe de aanzienlijke kosten, waarmee de oprichting van een net van agentschappen noodzakelijkerwijs zou gepaard gaan ~ die kosten zouden onvernijdelijk zwaar doorwegen op de rente van de ingezamelde kapitalen ~ dan kan men zich afvragen of de voorgestelde techniek wel tot het gewenste resultaat zal leiden, d.i. tot een vermindering van de prijs die het N. I. L. K. voor zijn kapitalen dient te betalen.

Het is nochtans niet op grond van die overweging dat de Minister van Financiën enkele maanden tijd vraagt vooraleer zich uit te spreken. De voornaamste reden is de volgende:

De Algemene Spaar- en Lijfrentekas is, in de publieke sector, de instelling die spaarboekjes uitgeeft en spaardeposito's in ontvangst neemt. Het belangrijke bedrag aan kapitalen, waarover de A. S. L. K. beschikt, wordt voor ongeveer 50 % aan allerlei openbare en private instellingen uitgeleend tegen voorwaarden die beneden het normale liggen. De parastatale kredietinstellingen, zoals het N. I. L. K., genieten eveneens die leningen tegen voordelige voorwaarden.

De A. S. L. K. zou het wellicht met lede ogen aanzien dat, in de openbare sector waartoe zij behoort, andere instellingen als spaarkas zouden optreden en men kan zich wel voorstellen dat zij een andere parastatale instelling, die voor haar een mededingster zou zijn, niet verder van kapitalen zou voorzien.

De decentralisatie van het N. I. L. K. en zijn reorganisatie als spaarkas zouden wellicht zeer duur uitvallen en een nadellige invloed hebben op de kostprijs van zijn kapitalen, terwijl anderzijds het gevaar bestaat dat de tegen voordelige voorwaarden verleende hulp van de A. S. L. K. zou wegvallen.

Anderen vragen zich af of men, in plaats van een andere openbare instelling te laten concurreren met de A. S. L. K., er niet beter zou aan doen de mogelijkheid te hestuderen van een betere voorziening in kapitalen tegen een voordelige rentevoet door de A. S. L. K. of andere instellingen.

cales et aussi aux Glisses Raiffeisen de la Caisse Centrale du Boerenbond.

La tendance du taux d'intérêt est actuellement à la baisse. Si ce mouvement s'amplifie, la situation de l'I. N. C. A. deviendra moins difficile.

Par la proposition qui est en discussion on voudrait trouver une solution aux difficultés de l'I. N. C. A. par une décentralisation de cette institution, c'est-à-dire par une autorisation à donner à l'I. N. C. A. d'ouvrir des succursales ou des agences. Ces agences pourraient recevoir des dépôts et émettre des carnets d'épargne. De cette façon on espère que l'I. N. C. A. pourra s'approvisionner en capitaux à des taux favorables.

A priori, le Ministre des Finances n'est pas adversaire de la proposition mais il estime qu'en ce moment il est difficile de prendre position pour les raisons suivantes:

Les derniers temps on a constaté dans les Caisses d'épargne et également à la C. G. E. R. une modification de la structure dans la récolte de leurs moyens. Alors qu'auparavant ces institutions s'alimentaient en capitaux presque exclusivement par l'émission de livrets ou de carnets d'épargne, maintenant elles ont toutes organisé un système de dépôts d'épargne à terme allant parfois jusque 10 ans.

Ces dépôts à terme ont du succès parce que l'intérêt bonifié est substantiellement plus élevé que l'intérêt dont bénéficient les livrets d'épargne. Il en est résulté que le coût des capitaux récoltés par les institutions envisagées est plus élevé qu'auparavant. C'est là une tendance qui continue et qui s'accroît. L'avantage pour l'I. N. C. A. d'un réseau de caisses d'épargne serait donc, au point de vue coût des capitaux, moins élevé qu'on est enclin à le croire.

Si l'on ajoute à cela les grands frais que doit nécessairement engendrer la création d'un réseau d'agences, frais qui inévitablement pèseront lourdement sur le coût des capitaux récoltés, on est amené à se demander si la technique préconisée aura finalement le résultat souhaité, c'est-à-dire améliorer le coût des capitaux que se procure l'I. N. C. A.

Ce n'est pourtant pas en fonction de cette considération que le Ministre des Finances demande quelques mois avant de se prononcer. La raison essentielle est la suivante :

La Caisse Générale d'Epargne et de Retraite est, dans le secteur public, l'institution qui émet des carnets d'épargne et reçoit des dépôts d'épargne. Le montant important de capitaux dont dispose la C. G. E. R. est pour environ 50 % prêté à des conditions en deçà de la normale, à toutes sortes d'institutions à caractère public et privé. Les institutions paraétatiques du crédit, dont l'I. N. C. A., profitent également de ces prêts à des conditions avantageuses.

La C. G. E. R. n'aimerait vraisemblablement pas que dans le secteur public auquel elle appartient, d'autres institutions prennent le caractère de caisse d'épargne et l'on peut s'imaginer que l'institution précitée arrêtera d'alimenter en capitaux un autre établissement paraétatique qui lui ferait concurrence.

La décentralisation de l'I. N. C. A. et sa réorganisation comme caisse d'épargne coûteraient vraisemblablement cher et pèseraient sur le prix de ses capitaux alors que d'un autre côté elle risque de perdre l'aide à des conditions favorables de la C. G. E. R.

D'aucuns se demandent si au lieu de laisser concurrencer la C. G. E. R. par une autre institution du secteur public, il ne vaudrait pas mieux d'étudier une meilleure alimentation en capitaux à des taux d'intérêt avantageux, originaire de la C. G. E. R. ou d'autres institutions.

Het vraagstuk wordt nog ingewikkelder doordat de A. S. L. K. over haar eigen net van landbouwkantoren beschikt door welke bemiddeling kredieten aan de landbouw verleend worden.

Op dit ogenblik worden al die punten en in algemene regel, al de problemen die het gevolg zijn van de in de loop van de jongste jaren in het spaarwezen vastgestelde evolutie, op het Ministerie van Financiën bestudeerd. Er werd reeds een eerste verslag opgesteld. De Minister van Financiën is van plan een werkgroep te verzoeken om, op basis van het eerste verslag, positieve besluiten te trekken en suggesties te doen. Die studie zou binnen enkele maanden moeten beëindigd zijn.

Ondertussen heeft de Minister van Financiën zich akkoord verklaard, om de moeilijkheden op te lossen die het N.I. L. K. zou kunnen ondervinden bij de uitvoering van zijn programma voor het lopende jaar. Met dit doel heeft hij een vermeerdering van 100 miljoen van de dotatie van het N. L. L. K. evenals de afschaffing van de lage rentevoet die deze dotatie, aanvaard.

Dit zou het N. J. L. K. in staat moeten stellen zijn moeilijkheden te boven te komen tot einde van 1965.

Tegen die tijd zal het voor de Minister van Financiën mogelijk zijn hetzij het voorstel van decentralisatie te aanvaarden, hetzij vervangingsoplossingen, die enkel ingegeven zijn door de zorg om het algemeen belang, in overweging te nemen.

Een lid stelde voor in te gaan op het voorstel van de Minister de bespreking niet voort te zetten.

Dit voorstel werd verworpen met 14 stemmen tegen 3.

Bespreking van de artikelen.

Er zij vooreerst op gewezen dat de Commissie de tekst van het wetsvoorstel van de heer Jacques (Stuk n° 830) als basis voor de bespreking genomen heeft.

De artikelen 1 en 2 werden zonderbespreking aangenomen met 9 stemmen tegen 3.

Art. 3.

Een amendement van de heer Discry (Stuk n° 830/2) dat er toe strekte het N. I. L. K. toe te laten verenigingen of maatschappijen voor krediet op borgstelling die gemachtigd zijn in de landbouwsector krediet toe te staan of te bevorderen, te erkennen, werd door de indiener ingetrokken. Er werd inderdaad op gewezen dat zulke erkenning door het N. I. L. K. mogelijk is krachtens artikel 4, alinea 2, van het koninklijk besluit van 30 september 1937 houdende het statuut van deze instelling.

De artikelen 3 en 4 werden zonder verdere bespreking aangenomen met 9 stemmen tegen 3.

Het gehele wetsvoorstel werd aangenomen met 9 stemmen bij 3 onthoudingen.

Een lid verklaart zich te hebben onthouden omdat hij van oordeel is dat men het advies van de heer Minister van Financiën had moeten volgen die vroeg niet onmiddellijk een beslissing te nemen.

Vermits uwe Commissie uiteindelijk het voorstel van de heer Jacques (n° 830/1) heeft aangenomen vervalt het wetsvoorstel van de heer De Clercq (n° 612/1).

De Verslaggever,

M. DEWULF.

De Voorzitter,

R. LEFEBVRE.

ERRATA.

In de Nederlandse tekst van artikel 2 van het voorstel leze men: « *besluitvoet* » in plaats van « *wet* » en « *Handelsdienst* » in plaats van « *Handelskrediet* ».

Le problème se complique encore davantage parce que la C. G. E. R. possède son propre réseau de comptoirs agricoles par l'intermédiaire desquels des crédits sont accordés à l'agriculture.

En ce moment, tous ces points et en règle générale tous les problèmes que pose l'évolution des dernières années constatée dans le secteur de l'épargne, sont à l'étude au département des Finances. Un premier rapport a déjà été établi. Le Ministre des Finances a l'intention de demander à un groupe de travail d'en arriver, sur base du premier rapport, à des conclusions et à des suggestions positives. Cette étude devrait être terminée dans quelques mois.

En attendant, le Ministre des Finances s'est déclaré d'accord pour résoudre les problèmes que pourrait rencontrer l'I. N. e. A. pour l'exécution de son programme de l'année en cours. C'est dans cette perspective qu'il a accepté une augmentation de 100 millions de la dotation de l'I. N. C. A. et de la suppression du léger taux d'intérêt dont cet organisme était redevable sur sa dotation actuelle.

Ceci devrait permettre à l'I. N. e. A. de surmonter ses difficultés jusqu'à la fin de l'année 1965.

D'ici là il sera possible au Ministre des Finances soit d'accepter la proposition de décentralisation, soit d'envisager des solutions alternatives inspirées uniquement par l'intérêt général.

Un membre a proposé de se rallier à la proposition du Ministre de ne pas poursuivre la discussion.

Cette proposition a été rejetée par 10 voix contre 3.

Discussion des articles.

Il convient tout d'abord de signaler que la Commission a pris le texte de la proposition de loi de M. Jacques (doc. n° 830) comme base de discussion.

Les articles 1 et 2 ont été adoptés sans discussion par 9 voix contre 3.

Art. 3.

Un amendement de M. Discry (doc. n° 830/2) tendant à autoriser l'I. N. C. A. à agréer des associations et des sociétés de crédit et de cautionnement habilitées à faire ou à favoriser le crédit dans le secteur agricole, a été retiré par son auteur. Il a été souligné, en effet, qu'une telle agrégation était autorisée en vertu de l'article 4, 2° alinéa, de l'arrêté royal du 30 septembre 1937 portant le statut de cette institution.

Les articles 3 et 4 ont été adoptés sans autre discussion par 9 voix contre 3.

L'ensemble de la proposition de loi a été adopté par 9 voix et 3 abstentions.

Un membre déclare s'être abstenu, estimant qu'il aurait fallu suivre l'avis du Ministre des Finances, lequel demandait de ne pas prendre une décision immédiate.

La proposition de loi de M. Jacques (doc. n° 830/1) ayant été finalement adoptée par votre Commission, la proposition de loi de M. De Clercq (doc. n° 612/1) devient sans objet.

Le Rapporteur,

M. DEWULF.

Le Président,

R. LEFEBVRE.

ERRATA.

Dans le texte néerlandais de l'article 2 de la proposition, il faut lire « *besluiture* » au lieu de « *wet* » et « *Handelsdienst* » au lieu de « *Handelskrediet* ».