

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS  
DE BELGIQUE

28 février 2006

**PROJET DE LOI**

relatif à l'intermédiation en  
services bancaires et en  
services d'investissement et à  
la distribution d'instruments financiers

**PROPOSITION DE LOI**

relative à l'intermédiation bancaire et à la  
distribution d'instruments financiers

**RAPPORT**

FAIT AU NOM DE LA COMMISSION  
DES FINANCES ET DU BUDGET  
PAR  
M. **Luk VAN BIESEN**

**SOMMAIRE**

- |   |    |
|---|----|
| I. Exposé introductif du vice-premier ministre et ministre des Finances | 3  |
| II. Exposé d'un des auteurs de la proposition de loi                    | 3  |
| III. Discussion générale  | 4  |
| IV. Discussion des articles et votes                                    | 10 |

Documents précédents :

Doc 51 **2213/ (2005/2006)** :  
001 : Projet transmis par le Sénat.

**Voir aussi :**  
003 : Texte corrigé par la commission.

Doc 51 **0760/ (2003/2004)** :  
001 : Proposition de loi de MM. Tommelein, Lenssens en Hove.

BELGISCHE KAMER VAN  
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

28 februari 2006

**WETSONTWERP**

betreffende de bemiddeling in bank- en  
beleggingsdiensten en de distributie  
van financiële instrumenten

**WETSVOORSTEL**

betreffende de bemiddeling in bankzaken en  
de distributie van financiële instrumenten

**VERSLAG**

NAMENS DE COMMISSIE VOOR  
DE FINANCIËN EN DE BEGROTING  
UITGEBRACHT DOOR  
DE HEER **Luk VAN BIESEN**

**INHOUD**

- |  |    |
|--|----|
| I. Inleiding van de vice-eerste minister en minister van Financiën | 3  |
| II. Uiteenzetting door een van de indieners van het wetsvoorstel   | 3  |
| II. Algemene bespreking  | 4  |
| III. Artikelsgewijze bespreking en stemmingen                      | 10 |

Voorgaande documenten :

Doc 51 **2213/ (2005/2006)** :  
001 : Ontwerp overgezonden door de Senaat.

**Zie ook :**  
003 : Tekst verbeterd door de commissie.

Doc 51 **0760/ (2003/2004)** :  
001 : Wetsvoorstel van de heren Tommelein, Lenssens en Hove.

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

**A. — Membres titulaires/Vaste leden :**

VLD Hendrik Daems, Bart Tommelein, Luk Van Biesen  
 PS Jacques Chabot, Eric Massin, Alain Mathot  
 MR François-Xavier de Donnea, Luc Gustin,  
 Marie-Christine Marghem  
 sp.a-spirit Anne-Marie Baeke, Annemie Roppe, Dirk Van der  
 Maelen  
 CD&V Hendrik Bogaert, Carl Devlies  
 Vlaams Belang Marleen Govaerts, Hagen Goyvaerts  
 cdH Jean-Jacques Viseur

**B. — Membres suppléants/Plaatsvervangers :**

Alfons Borginon, Willy Cortois, Karel Pinxten, Annemie Turtelboom  
 Thierry Giet, Karine Lalieux, Marie-Claire Lambert, André Perpète  
 Francois Bellot, Alain Courtois, Denis Ducarme, Olivier Maingain  
 Cemal Cavdarli, Maya Detiège, David Geerts, Karine Jiroflée  
 Greta D'hondt, Herman Van Rompuy, Trees Pieters  
 Guy D'haeseleer, Bart Laeremans, Bert Schoofs  
 Joseph Arens, David Lavaux

**C.— Membre sans voix délibérative/ Niet-stemgerechtigd lid :**

ECOLO Jean-Marc Nollet

<p>cdH : Centre démocrate Humaniste                      CD&amp;V : Christen-Democratisch en Vlaams                      ECOLO : Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales                      FN : Front National                      MR : Mouvement Réformateur                      N-VA : Nieuw - Vlaamse Alliantie                      PS : Parti socialiste                      sp.a - spirit : Socialistische Partij Anders - Sociaal progressief internationaal, regionalistisch integraal democratisch toekomstgericht.                      Vlaams Belang : Vlaams Belang                      VLD : Vlaamse Liberalen en Democraten</p>	
<p><i>Abréviations dans la numérotation des publications :</i></p> <p>DOC 51 0000/000 : Document parlementaire de la 51e législature, suivi du n° de base et du n° consécutif                      QRVA : Questions et Réponses écrites                      CRIV : Version Provisoire du Compte Rendu intégral (couverture verte)                      CRABV : Compte Rendu Analytique (couverture bleue)                      CRIV : Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (avec les annexes) (PLEN: couverture blanche; COM: couverture saumon)                      PLEN : Séance plénière                      COM : Réunion de commission                      MOT : Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)</p>	<p><i>Afkortingen bij de nummering van de publicaties :</i></p> <p>DOC 51 0000/000 : Parlementair document van de 51e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer                      QRVA : Schriftelijke Vragen en Antwoorden                      CRIV : Voorlopige versie van het Integraal Verslag (groene kaft)                      CRABV : Beknopt Verslag (blauwe kaft)                      CRIV : Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen) (PLEN: witte kaft; COM: zalmkleurige kaft)                      PLEN : Plenum                      COM : Commissievergadering                      MOT : Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)</p>
<p><i>Publications officielles éditées par la Chambre des représentants</i>                      Commandes :                      Place de la Nation 2                      1008 Bruxelles                      Tél. : 02/ 549 81 60                      Fax : 02/549 82 74                      www.laChambre.be</p>	<p><i>Officiële publicaties, uitgegeven door de Kamer van volksvertegenwoordigers</i></p> <p style="text-align: right;">Bestellingen :                      Natieplein 2                      1008 Brussel                      Tel. : 02/ 549 81 60                      Fax : 02/549 82 74                      www.deKamer.be                      e-mail : publicaties@deKamer.be</p>

MESDAMES, MESSIEURS,

Votre commission a examiné les présents projet et proposition de loi au cours de sa réunion du 15 février 2006.

### I. — EXPOSÉ DU VICE-PREMIER MINISTRE ET MINISTRE DES FINANCES

*M. Didier Reynders, vice-premier ministre et ministre des Finances*, indique que ce projet de loi résulte d'une initiative parlementaire, à savoir la proposition de loi, déposée par M. Luc Willems au Sénat, relative à l'intermédiation bancaire et à la distribution d'instruments financiers (Doc. Sénat n° 3 – 377/1). Ce texte a fait l'objet d'amendements afin d'affiner les mesures proposées d'un point de vue technique. Ces modifications ont été concertées avec la cellule stratégique du ministre et la Commission bancaire, financière et des assurances (CBFA).

Le projet de loi fixe les règles d'accès à l'activité d'intermédiation, les modalités d'inscription et les conditions d'exercice de la profession. Il prévoit également des règles de contrôle, ce contrôle étant essentiellement exercé par la CBFA. Ces règles de contrôle sont assorties d'un certain nombre de mécanismes de sanction.

Enfin, le projet de loi contient des dispositions relatives à la protection des épargnants et des investisseurs.

### II. — EXPOSÉ D'UN DES AUTEURS DE LA PROPOSITION DE LOI

*M. Bart Tommelein (VLD)* indique qu'il a déposé une proposition de loi similaire à celle qui a été examinée au Sénat.

Son groupe soutiendra le projet de loi à l'examen, qui doit être adopté le plus rapidement possible car il est, selon lui, important de bien régler l'activité d'intermédiation en services bancaires et en services d'investissement.

Le membre souhaite toutefois souligner que le champ d'application de la directive 2004/39/CE (du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers, modifiant les directives 85/611/CEE et 93/6/CEE du Conseil et la directive 2000/12/CE du Parlement européen et du Conseil et abrogeant la directive 93/22/CEE du Conseil,) se limite aux produits de placement. Or, afin de limiter les risques, la CBFA a étendu l'interdiction de détenir des fonds en espèces prévue par la directive européenne aux

DAMES EN HEREN,

Uw commissie heeft dit wetsontwerp en het toegevoegde wetsvoorstel besproken tijdens haar vergadering van 15 februari 2006.

### I. — INLEIDENDE UITEENZETTING DOOR DE VICE-EERSTE MINISTER EN MINISTER VAN FINANCIËN

*De heer Didier Reynders, vice-eerste minister en minister van Financiën*, geeft aan dat dit wetsontwerp het resultaat is van een parlementair initiatief, namelijk het door de heer Luc Willems in de Senaat ingediende wetsvoorstel betreffende de bemiddeling in bankzaken en de distributie van financiële instrumenten (Stuk Senaat 3-377/1). Die tekst werd geamendeerd, om de voorgestelde maatregelen technisch bij te schaven. Over die wijzigingen is overleg gepleegd met de beleidscel van de minister en met de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen (CBFA).

Het wetsontwerp bepaalt de toegangsregels met betrekking tot de bemiddeling, de nadere regels inzake inschrijving en de voorwaarden om het beroep uit te oefenen. Het voorziet ook in regels inzake controle, die vooral door de CBFA zal worden uitgeoefend. Die controleregels gaan gepaard met een aantal strafmaatregelen.

Tot slot bevat het wetsontwerp ook bepalingen ter bescherming van de spaarders en de investeerders.

### II. — UITEENZETTING DOOR EEN VAN DE INDIENERS VAN HET WETSVOORSTEL

*De heer Bart Tommelein (VLD)* geeft aan dat hij een wetsvoorstel heeft ingediend dat gelijkt op dat wat in de Senaat is onderzocht.

Zijn fractie zal haar steun verlenen aan het ter bespreking voorliggende wetsontwerp, dat zo spoedig mogelijk moet worden aangenomen, omdat het volgens hem belangrijk is de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten goed te reglementeren.

De spreker wenst niettemin te onderstrepen dat het toepassingsgebied van Richtlijn 2004/39/EG (van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad) beperkt is tot de beleggingsproducten. Om de gevaren te beperken heeft de CBFA nochtans het in de richtlijn ingestelde verbod

autres produits bancaires (comptes à vue, comptes d'épargne, ...).

M. Tommelein reconnaît que des problèmes peuvent se poser en la matière, notamment en ce qui concerne la gestion et le contrôle des opérations faites en espèces. Toutefois, il fait remarquer qu'un agent en services bancaires et d'investissement est mandaté par une institution financière. Cette institution peut donc assumer la responsabilité du contrôle des opérations réalisées en espèces par l'agent.

L'interdiction de réaliser des transactions en espèces désavantage l'intermédiaire financier dans ses relations avec le client, qui se présente assez régulièrement avec des fonds résultant, par exemple, de la réalisation de titres arrivés à échéance. Ne pourrait-on dès lors pas envisager de permettre aux intermédiaires en services bancaires et d'investissement d'effectuer des opérations en espèces pourvu qu'un certain nombre de conditions préalables soient remplies? De telles opérations sont autorisées pour les courtiers en assurances pour ce qui est des produits des branches 21 et 23.

### III. — DISCUSSION GÉNÉRALE

M. Carl Devlies (CD&V) constate que, contrairement à l'intermédiation en assurances, l'intermédiation en services bancaires et en services d'investissement n'est à ce jour pas réglée sur le plan légal. Seule une circulaire de la CBFA dispose qu'un agent mandaté ne peut en principe représenter qu'un seul établissement de crédit. Il s'agit, en d'autres termes, d'un principe d'exclusivité qui s'applique aux produits d'épargne et de placements bancaires (et non aux crédits).

L'arrêt Petercam du 8 janvier 2001 du Conseil d'État a réduit considérablement la valeur juridique de la circulaire et, par conséquent, aussi du principe d'exclusivité prévu par cette circulaire. La règle d'exclusivité ne repose donc sur aucune base légale.

Le retrait de cette règle de la circulaire ouvre la porte au courtier bancaire, l'intermédiaire indépendant qui propose des produits d'épargne et de placement de plusieurs établissements de crédit.

Le projet de loi à l'examen prévoit la base légale à cet effet et crée un cadre légal pour les agents et courtiers en services bancaires et d'investissement. Tout comme la loi du 27 mars 1995 relative à l'intermédiation en assurances et à la distribution d'assurances, les dispositions en projet laissent à l'intermédiaire en services bancaires et d'investissement le choix de travailler en étant lié ou non à un établissement de crédit déterminé. La distinction entre la catégorie des courtiers et

op het bijhouden van contanten uitgebreid tot de andere bankproducten (zichtrekeningen, spaarrekeningen enzovoort).

De spreker erkent dat er terzake problemen kunnen rijzen, met name wat het beheer en de controle van de verrichtingen in contanten betreft. Hij merkt echter op dat een agent in bank- en beleggingsdiensten gemandateerd is door een financiële instelling. Die instelling kan dus de verantwoordelijkheid dragen inzake de controle van de contante verrichtingen van de agent.

Het verbod om verrichtingen in contanten uit te voeren benadeelt de financiële tussenpersoon in zijn betrekkingen met de cliënt, die vrij geregeld komt aanzetten met geld dat bijvoorbeeld afkomstig is van op vervalddag gekomen effecten. Valt derhalve niet te overwegen de tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten toe te staan verrichtingen in contanten uit te voeren, op voorwaarde dat een aantal voorafgaande voorwaarden is vervuld? Dergelijke verrichtingen zijn immers toegestaan voor de verzekeringsmakelaars wat de producten van de takken 21 en 23 betreft.

### III. — ALGEMENE BESPREKING

De heer Carl Devlies (CD&V) stelt vast dat in tegenstelling tot bemiddeling in verzekeringszaken er voor bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten tot op heden nog geen wettelijke regeling geldt. Alleen een circulaire van de CBFA bepaalt dat een gemandateerde agent in principe maar één kredietinstelling mag vertegenwoordigen. Het gaat met andere woorden om een principe van exclusiviteit dat geldt voor de spaar- en beleggingsproducten van de banken (en niet voor kredieten).

Het arrest-Petercam van 8 januari 2001 van de Raad van State heeft de juridische waarde van de circulaire aanzienlijk uitgehold, en dus tevens het exclusiviteitsbeginsel aangetast waarin die circulaire voorzag. De exclusiviteitsregel is derhalve niet wettelijk onderbouwd.

Door de exclusiviteitsregel van de circulaire in te trekken, wordt de weg geëffend voor de bankmakelaar als zelfstandig tussenpersoon die spaar- en beleggingsproducten van uiteenlopende kredietinstellingen aanbiedt.

Het ter bespreking voorliggende wetsontwerp voorziet daartoe in de wettelijke grondslag; het stelt tevens een wettelijk kader in voor de agenten en makelaars in bank- en beleggingsdiensten. Net als de wet van 27 maart 1995 betreffende de verzekeringsbemiddeling en de distributie van verzekeringen dat doet, laten de ontworpen bepalingen de tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten vrij om al dan niet in vast verband samen te werken met een welbepaalde kredietinstelling.

celle des agents qui existe dans le secteur de l'assurance est également prévue pour les intermédiaires bancaires.

M. Devlies est favorable au projet de loi. Suite à un premier examen au Sénat, la proposition de loi de M. Willems a été fondamentalement amendée, en concertation avec la CBFA et le secteur. L'amendement n° 3 déposé par M. Willems et consorts (Doc. Sénat n° 3 – 377/3) a également été signé par un membre du groupe CD&V. Le présent projet de loi est donc le résultat d'un consensus et il obtiendra le soutien du groupe CD&V, et ce, pour diverses raisons.

Premièrement, les dispositions en projet offrent une protection suffisante au consommateur, ce qui est essentiel. Le consommateur doit avoir la certitude qu'il pourra récupérer les fonds qu'il a confiés à une institution financière.

La réglementation prévue est également bénéfique pour le secteur car elle garantit à tous les intermédiaires qu'ils seront soumis à des procédures de contrôle similaires et devront répondre aux mêmes conditions pour exercer leur profession.

Enfin, le projet de loi à l'examen veille à assurer la stabilité du système financier. Les opérations financières sont en effet le talon d'Achille de notre économie.

Au cours de l'examen de la proposition de loi au Sénat, l'accent a été mis sur certaines limitations inscrites dans la nouvelle réglementation. Il est en effet prévu que le courtier en services bancaires et d'investissement ne peut à aucun moment recevoir et garder des fonds et des instruments financiers, ni en espèces ni sur un compte. À cet égard, M. Devlies demande comment M. Tommelein souhaite régler la responsabilité du courtier en services bancaires et d'investissement qui serait autorisé à effectuer des opérations en espèces. Pour les agents en services bancaires et d'investissement, la responsabilité incombe à l'institution bancaire.

Une autre limitation concerne le cumul du statut d'agent en services bancaires et d'investissement et de courtier en services bancaires et d'investissement. Pour autant que certaines conditions soient remplies, le projet de loi permet le cumul de la profession d'agent en services bancaires et d'investissement avec celle de courtier en assurances, celui de la profession d'agent en services bancaires et d'investissement avec celle de courtier de crédits et celui de la profession de courtier en services bancaires et d'investissement avec celle de courtier de crédits. Conformément à la réglementation européenne, le cumul du statut d'agent en services ban-

Het onderscheid dat in de verzekeringssector wordt gemaakt tussen de categorie van de makelaars en die van de agenten, zal tevens gelden voor de bancaire tussenpersonen.

De heer Devlies staat achter dit wetsontwerp. Na een eerste bespreking in de Senaat werd het wetsvoorstel van de heer Willems grondig geamendeerd, in overleg met de CBFA en de sector. Het door de heer Willems c.s. ingediende amendement nr. 3 (Stuk Senaat, nr. 3-377/3) werd mede ondertekend door een CD&V-fractielid. Dit wetsontwerp vloeit derhalve voort uit een consensus en zal dan ook, om uiteenlopende redenen, worden gesteund door de CD&V-fractie.

Eerst en vooral houden de ontworpen bepalingen voldoende bescherming in voor de consument, wat van wezenlijk belang is. De consument moet zeker zijn dat hij zijn aan een financiële instelling toevertrouwde middelen zal kunnen recupereren.

De in het vooruitzicht gestelde reglementering komt tevens de sector ten goede, aangezien ze alle tussenpersonen waarborgt dat ze aan dezelfde controleprocedures zullen worden onderworpen, en dat ze allen aan dezelfde voorwaarden zullen moeten voldoen om het beroep te mogen uitoefenen.

Tot slot waarborgt het ter bespreking voorliggende wetsontwerp de stabiliteit van het financiële bestel; de financiële verrichtingen zijn immers de achilleshiel van onze economie.

Toen het wetsvoorstel in de Senaat werd besproken, lag de klemtoon op bepaalde inperkingen waarin de nieuwe reglementering voorzag. De tekst bepaalt immers dat de makelaar in bank- en beleggingsdiensten nooit «in contanten of op rekening gelden en financiële instrumenten mag ontvangen en bijhouden». In dat verband vraagt de heer Devlies hoe de heer Tommelein de verantwoordelijkheid wenst te regelen van de makelaar in bank- en beleggingsdiensten die wél cashverrichtingen zou mogen uitvoeren. In het geval van de agenten in bank- en beleggingsdiensten draagt de bank de verantwoordelijkheid.

Een andere inperking betreft de cumulatie van het statuut van agent en dat van makelaar in bank- en beleggingsdiensten. Onder bepaalde voorwaarden kan volgens het wetsontwerp het beroep van agent in bank- en beleggingsdiensten worden gecumuleerd met dat van verzekeringsmakelaar, het beroep van agent in bank- en beleggingsdiensten met dat van kredietmakelaar, en het beroep van makelaar in bank- en beleggingsdiensten met dat van kredietmakelaar. De Europese reglementering verbiedt de cumulatie van het statuut van agent in bank- en beleggingsdiensten met dat van makelaar in bank- en beleggingsdiensten; de heer Devlies vindt

caires et d'investissement et de courtier en services bancaires et d'investissement est interdit, ce qui est, selon M. Devlies, logique car un tel cumul de deux statuts différents au sein d'un même secteur conduirait à une trop grande confusion pour les épargnants et les investisseurs.

La clé de voûte des présentes dispositions est évidemment le contrôle, qui est confié à la CBFA. Toutefois, M. Eddy Wymeersch, président de la CBFA, a concédé, il y a peu, que la Commission ne disposait pas des moyens nécessaires pour contrôler de manière effective tous les intermédiaires en assurances. La Commission se limite en fait au contrôle de la procédure d'enregistrement. Si le gouvernement souhaite également confier à la CBFA le contrôle des intermédiaires en services bancaires et d'investissement, il devra prévoir les moyens nécessaires afin de permettre à la Commission d'organiser un contrôle efficace.

Le projet de loi prévoit également que le Roi peut transférer, par un arrêté délibéré en Conseil des ministres, tout ou partie des pouvoirs conférés à la CBFA. Si tel est le cas, le membre insiste pour que cette nouvelle autorité de contrôle conserve des liens étroits avec la CBFA.

M. Devlies constate qu'il ne sera probablement pas facile pour un courtier en services bancaires et d'investissement de travailler de manière rentable sans l'enseigne commerciale d'une banque donnée. Toutefois, le nouveau statut de courtier en services bancaires et d'investissement permettra d'informer le consommateur de manière indépendante sur les nombreux produits bancaires. L'avenir nous dira si le métier de courtier en services bancaires et d'investissement suscitera l'intérêt d'un nombre suffisant de personnes. Le cadre légal sera en tout cas disponible.

*Mme Annemie Roppe (sp.a-spirit)* constate que le présent projet de loi est le fruit de discussions approfondies au Sénat, en concertation avec la CBFA, les établissements de crédits et les agents bancaires. Les différents groupes et instances concernés ont-ils encore des remarques à formuler sur les présentes dispositions?

Il semble que la CBFA éprouve certaines difficultés à effectuer ses missions de contrôle dans le secteur des assurances. Si tel est le cas, quelles sont les mesures prévues par le gouvernement pour remédier à cette situation?

Les dispositions à l'examen constituent un exercice d'équilibre entre les différents points de vue exprimés.

zulks volkomen logisch, omdat een dergelijke cumulatie van twee verschillende statuten in dezelfde sector de spaarders en de beleggers te veel in verwarring zou brengen.

De hoeksteen van de ter bespreking voorliggende bepalingen is uiteraard de controle, die door de CBFA zal worden uitgeoefend. Onlangs heeft de heer Eddy Wymeersch, voorzitter van de CBFA, evenwel toegegeven dat de Commissie niet over de vereiste middelen beschikt om alle tussenpersonen in de verzekeringssector daadwerkelijk te controleren. In de praktijk beperkt de Commissie zich tot het controleren van de registratieprocedure. Gesteld dat de regering de CBFA tevens wil belasten met de controle op de tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten, dan zal zij daarvoor de nodige middelen moeten uittrekken, opdat de Commissie hen efficiënt kan controleren.

Het wetsontwerp bepaalt tevens dat de Koning, bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad, de aan de CBFA verleende bevoegdheden volledig dan wel ten dele mag «overdragen aan een andere instantie». Mocht zulks effectief het geval zijn, dan dringt het lid er op aan dat die nieuwe controleautoriteit nauw zou samenwerken met de CBFA.

De heer Devlies stelt vast dat het voor een makelaar in bank- en beleggingsdiensten waarschijnlijk niet eenvoudig zal zijn rendabel te werken zonder de commerciële ruggensteun van een welbepaalde bank. Op grond van zijn nieuwe statuut zal de makelaar in bank- en beleggingsdiensten de consument evenwel volkomen onafhankelijk kunnen adviseren over de talrijke bankproducten. De toekomst zal uitwijzen of het beroep van makelaar in bank- en beleggingsdiensten voldoende mensen aantrekt. Het wettelijk kader zal in ieder geval voorhanden zijn.

*Mevrouw Annemie Roppe (sp.a-spirit)* constateert dat dit wetsontwerp het resultaat is van een grondige bespreking in de Senaat, in overleg met de CBFA, de kredietinstellingen en de bankagenten. Hebben de diverse betrokken groepen en instanties nog opmerkingen over deze bepalingen?

De CBFA blijkt een aantal problemen te ondervinden bij de controle van de verzekeringsbranche. Als dat inderdaad zo is, hoe denkt de regering dat knelpunt weg te werken?

De ter bespreking voorliggende bepalingen geven een evenwichtig antwoord op de diverse aan bod gekomen standpunten.

La suggestion formulée par M. Tommelein concernant les limitations relatives aux opérations en espèces ne risque-t-elle pas de remettre cet équilibre en cause?

*M. Bart Tommelein (VLD)* indique qu'actuellement, l'agent bancaire agit en tant qu'intermédiaire pour une institution bancaire donnée (dans le cadre d'un mandat exclusif) et vend tous les produits bancaires disponibles (comptes à vue, comptes d'épargne, produits de placement, crédits). Ce même agent peut en outre, aujourd'hui déjà, vendre en même temps des produits pour une ou plusieurs sociétés d'assurance (produits financiers des branches 21 et 23, ...). Actuellement, l'agent bancaire est donc très souvent aussi un courtier en assurances.

La responsabilité de l'agent bancaire lorsqu'il effectue des opérations en espèces est couverte par le mandat qui lui a été accordé par l'institution bancaire.

Le présent projet de loi vide en partie le statut de courtier en services bancaires et d'investissement de son contenu en le réduisant en fait à la fonction de courtier de titres.

Pourquoi une institution bancaire ne serait-elle pas prête à couvrir la responsabilité de son agent pour les opérations en espèces lorsque celui-ci travaille aussi comme courtier pour d'autres banques? Comment un courtier en services bancaires et d'investissement pourrait-il proposer et gérer un compte à vue s'il n'est pas autorisé à effectuer des opérations en espèces?

*Le ministre* répète que le projet de loi à l'examen est le fruit d'un accord entre tous les acteurs. Des auditions ont été organisées au Sénat. La CBFA a rendu un avis. Des contacts soutenus ont également eu lieu avec les secteurs concernés dans le cadre du Conseil de surveillance de l'Autorité des Services financiers, sous la présidence du gouverneur de la Banque nationale de Belgique.

La directive européenne 2004/39/CE porte uniquement sur les produits bancaires et non sur les produits d'assurance. Elle opère une distinction entre un agent et un courtier en services bancaires et d'investissement. Un agent bancaire est autorisé à réaliser des transactions en espèces. Par contre, le courtier en produits bancaires ne l'est pas.

La Belgique a obtenu au niveau européen de maintenir des exemptions optionnelles très larges pour un certain nombre d'intermédiaires (article 3 de la directive 2004/39/CE) mais à la condition que, pour ces opérateurs, les transactions en espèces ne soient pas autorisées.

De suggestie van de heer Tommelein met betrekking tot de restricties inzake de verrichtingen in contanten zou dat evenwicht wel eens in gevaar kunnen brengen.

*De heer Bart Tommelein (VLD)* geeft aan dat de bankagent momenteel als tussenpersoon optreedt voor een bepaalde bankinstelling (in het raam van een exclusief mandaat) en alle beschikbare bankproducten verkoopt (zichtrekeningen, spaarrekeningen, beleggingsproducten, kredieten). Overigens kan die agent ook vandaag al tegelijkertijd producten verkopen voor een of meer verzekeringsmaatschappijen (financiële producten van de takken 21 en 23,...). Momenteel zijn vele bankagenten dus ook al verzekeringsmakelaars.

De verantwoordelijkheid van de bankagent bij verrichtingen in contanten wordt gedekt door het mandaat dat hem door de bankinstelling werd toegekend.

Dit wetsontwerp holt het statuut van de makelaar in bank- en beleggingsdiensten voor een deel uit, door het in feite terug te brengen tot het statuut van effectenmakelaar.

Waarom zou een bankinstelling niet bereid zijn de verantwoordelijkheid van haar agent te dekken wat de verrichtingen in contanten betreft, wanneer die agent tegelijkertijd óók als makelaar werkt voor andere banken? Hoe kan een makelaar in bank- en beleggingsdiensten een klant een zichrekening voorstellen en die ook beheren, als hij géén verrichtingen in contanten mag doen?

*De minister* herhaalt dat het ter bespreking voorliggende wetsontwerp het resultaat is van een akkoord tussen alle betrokken actoren. Er zijn daarover in de Senaat hoorzittingen gehouden. De CBFA heeft terzake een advies uitgebracht. Voorts zijn er voortdurend contacten geweest met de betrokken sectoren, meer bepaald in het kader van de Raad van toezicht van de Overheid der financiële diensten, onder het voorzitterschap van de gouverneur van de Nationale Bank van België.

De Europese Richtlijn 2004/39/EG heeft uitsluitend betrekking op de bankproducten, niet op de verzekeringsproducten. In die richtlijn wordt een onderscheid gemaakt tussen een agent en een makelaar in bank- en beleggingsproducten. Een bankagent mag verrichtingen in contanten doen, in tegenstelling tot een makelaar in bankproducten.

België heeft bij de EU de handhaving verkregen van de zeer ruime optionele vrijstellingen voor een aantal tussenpersonen (artikel 3 van Richtlijn 2004/39/EG), maar wel op voorwaarde dat die operatoren geen verrichtingen in contanten zouden doen.

Aucun problème ne se pose à ce jour pour l'agent bancaire qui vend, par ailleurs, des produits d'assurances. Dans ce cas, les transactions en espèces ne sont pas interdites.

La difficulté peut uniquement se poser pour un courtier en services bancaires et d'investissement qui travaille pour plusieurs institutions bancaires. Il n'est pas autorisé à effectuer des transactions en espèces. Le ministre n'exclut pas que la réglementation évolue un jour pour ce qui est des produits d'assurance.

À ce jour, il n'a reçu aucune demande de la CBFA concernant ses missions de contrôle. Il attend les propositions qui seront formulées par la Commission en ce qui concerne l'organisation du contrôle dans le cadre du présent projet de loi avant de prévoir les moyens budgétaires nécessaires.

*Le président, M. François-Xavier de Donnea (MR)* estime qu'il est sage de ne pas donner au courtier l'autorisation de réaliser des opérations en espèces car cela impliquerait des risques pour la clientèle. L'on connaît déjà les problèmes que peut entraîner la possibilité pour les avocats ou les notaires de détenir des fonds appartenant à leurs clients. Doit-on démultiplier ce genre de risques?

Le courtier agit comme intermédiaire auprès du client et est rémunéré par une commission mais la transaction financière s'opère entre la banque et le client qui achète le produit financier.

*Le ministre* souligne que si l'on veut éviter que les autorités européennes décident d'interdire toute forme d'activité des agents intermédiaires, il faut accepter de leur appliquer certaines contraintes.

En réponse à une question de *Mme Annemie Roppe (sp.a-spirit)*, le ministre confirme que, lorsque l'intermédiaire cumule la profession de courtier en services bancaires et d'investissement avec celle de courtier en assurances, il ne peut effectuer d'opérations en espèces ni dans le cadre de la vente de produits bancaires, ni dans celui de la vente de produits d'assurance des branches 21, 23 et 26. Une convention doit être signée en ce sens.

*M. Bart Tommelein (VLD)* fait remarquer que si le fait de s'adresser à un intermédiaire indépendant présente toujours un risque dans le domaine financier, des problèmes se sont toutefois aussi déjà posés avec des employés et directeurs de banques.

Tant les institutions financières que la CBFA visent à privilégier l'exclusivité des services. Le secteur des assurances a davantage l'habitude de travailler avec des courtiers.

Voor de bankagenten die ook verzekeringsproducten verkopen, is er momenteel geen probleem. In hun geval zijn verrichtingen in contanten niet verboden.

Er kunnen alleen moeilijkheden rijzen voor makelaars in bank- en beleggingsproducten die voor meerdere bankinstellingen werken. Zij mogen géén verrichtingen in contanten doen. De minister sluit niet uit dat de regelgeving nog evolueert wat de verzekeringsproducten betreft.

Tot op heden heeft hij nog geen enkel verzoek van de CBFA ontvangen in verband met de toezichtopdracht die haar wordt toegewezen. Hij wacht op voorstellen van die Commissie aangaande de wijze waarop de in dit wetsontwerp bedoelde controle moet worden georganiseerd, vooraleer hij de nodige budgettaire middelen vrijmaakt.

*Voorzitter François-Xavier de Donnea (MR)* vindt het verstandig de makelaars te verbieden verrichtingen in contanten te doen, omdat dergelijke verrichtingen risico's inhouden voor de klanten. Nu al doen zich problemen voor doordat advocaten of notarissen fondsen van hun klanten in hun bezit kunnen hebben. Moeten we dat soort van risico's nog vergroten?

De makelaar treedt ten aanzien van de klant op als tussenpersoon en ontvangt daarvoor een commissie-loon, maar de transactie zelf gebeurt tussen de bank en de klant die het bewuste financiële product koopt.

*De minister* onderstreept dat, wil men voorkomen dat de Europese instanties de tussenpersonen volledig vleugellam maken, het raadzaam ware te aanvaarden dat hen een aantal restricties wordt opgelegd.

In zijn antwoord op een vraag van *mevrouw Roppe (sp.a-spirit)* bevestigt de minister dat, ingeval een tussenpersoon het beroep van makelaar in bank- en beleggingsproducten cumuleert met het beroep van verzekeringsmakelaar, hij geen verrichtingen in contanten mag doen - noch bij de verkoop van bankproducten, noch bij de verkoop van verzekeringsproducten van de takken 21, 23 en 26. Er moet een overeenkomst in die zin worden ondertekend.

*De heer Bart Tommelein (VLD)* wijst erop dat er in financiële aangelegenheden altijd een risico verbonden is aan het inschakelen van een onafhankelijke tussenpersoon. Toch hebben zich ook al problemen voorgedaan met bankbedienden en -directeurs.

Zowel de financiële instellingen als de CBFA geven de voorkeur aan exclusieve dienstverlening. De verzekeringssector heeft dan weer veeleer de gewoonte met makelaars te werken.



Le présent projet de loi crée la fonction de courtier en services bancaires et d'investissement, qui pourra vendre différents produits financiers pour le compte de plusieurs institutions bancaires. Il ne pourra cependant effectuer aucune transaction en espèces, y compris sur un compte à vue ou un compte d'épargne, ce qui représente un handicap concurrentiel par rapport aux courtiers de titres ou courtiers en assurances. Il devra s'adresser à un agent bancaire ou une institution bancaire concurrente pour effectuer cette transaction.

*Le ministre* observe que le domaine des services bancaires proprement dits (comptes d'épargne, etc.) est réglementé par d'autres directives européennes qui, de toute façon, interdisent au courtier d'effectuer des opérations en espèces. Le présent projet de loi vise à régler un problème spécifique en tenant compte de la réglementation européenne en la matière tout en répondant à la demande de maintenir le statut d'intermédiaire financier. Les mesures retenues ont l'accord de l'ensemble des acteurs concernés.

Faut-il lancer un débat avec le ministre de l'Économie, de l'Énergie, du Commerce extérieur et de la Politique scientifique sur la réglementation à appliquer aux courtiers en assurance? Il n'existe actuellement pas de directive de nature comparable à celle s'appliquant aux instruments financiers.

Le problème évoqué par M. Tommelein en matière de concurrence est en tout cas réglé pour les produits d'assurance des branches 21, 23 et 26.

*Le président, M. François-Xavier de Donnea (MR)* estime que la fonction de courtier en services bancaires et d'investissement présente une valeur ajoutée dans la mesure où le courtier peut mettre les institutions financières en concurrence pour répondre aux demandes de ses clients. S'il est rémunéré par une commission, le courtier bancaire n'a aucun intérêt à vouloir réaliser des transactions en espèces, si ce n'est dans le but de conserver cet argent pendant quelques jours sur un compte et de profiter ainsi d'un «float». M. de Donnea est d'avis qu'il est préférable d'interdire ce type d'opérations. Mieux vaut que les courtiers bancaires négocient des commissions qui leur permettent d'être rémunérés à suffisance.

*Le ministre* précise encore que si un courtier en services bancaires et d'investissement reçoit des fonds en son nom propre, il sera soumis à la directive bancaire et à la réglementation en matière de blanchiment de capitaux. De telles opérations peuvent également avoir une incidence sur le plan fiscal.

Via dit wetsontwerp wordt de functie van makelaar in bank- en beleggingsproducten in het leven geroepen. Die makelaar zal verscheidene financiële producten kunnen verkopen, voor rekening van verschillende bankinstellingen. Het zal hem echter verboden zijn enige verrichting in contanten te doen, ook niet op een zicht- of spaarrekening. Daardoor zal hij een concurrentiehandicap hebben ten opzichte van de makelaars in effecten of de verzekeringsmakelaars. Hij zal zich tot een bankagent of tot een concurrerende bankinstelling moeten wenden om die verrichting uit te voeren.

*De minister* merkt op dat de eigenlijke bankdiensten (spaarrekeningen enzovoort) worden geregeld door andere Europese richtlijnen, die de makelaar in ieder geval verbieden verrichtingen in contanten te doen. Dit wetsontwerp beoogt een specifiek probleem te regelen, rekening houdend met de Europese regelgeving terzake, en tegelijk ook in te spelen op de vraag het statuut van financieel tussenpersoon te behouden. Alle betrokken actoren stemmen in met de ontworpen maatregelen.

Moet met de minister van Economie, Energie, Buitenlandse Handel en Wetenschapsbeleid een debat worden aangevat over de regelgeving die moet gelden voor de verzekeringsmakelaars? Thans bestaat geen richtlijn van een vergelijkbare aard als die welke op de financiële instrumenten van toepassing is.

Het door de heer Tommelein aangehaalde probleem inzake concurrentie is in elk geval voor de verzekeringsproducten van de takken 21, 23 en 26 geregeld.

*Voorzitter François-Xavier de Donnea (MR)* geeft aan dat de functie van makelaar in bank- en beleggingsdiensten een toegevoegde waarde heeft omdat de makelaar de concurrentie tussen financiële instellingen kan doen spelen om aan de vragen van zijn cliënten te beantwoorden. Als de bankmakelaar aan de hand van een makelaarsloon wordt bezoldigd, heeft hij er geen enkel belang bij verrichtingen in contanten uit te voeren, tenzij om dat geld gedurende enkele dagen op een rekening te houden en zodoende te profiteren van een float. Volgens de heer de Donnea verdient het de voorkeur dat soort van verrichtingen te verbieden. Het is beter dat de bankmakelaars onderhandelen over makelaarslonen waarmee ze voldoende worden bezoldigd.

*De minister* preciseert nog dat een makelaar in bank- en beleggingsdiensten die in eigen naam fondsen ontvangt, zal onderworpen zijn aan de bankrichtlijn en aan de reglementering inzake het witwassen van kapitalen. Dergelijke verrichtingen kunnen ook een fiscale weerslag hebben.

*M. Carl Devlies (CD&V)* partage l'analyse faite par le ministre et M. de Donnea.

Il se demande par ailleurs si le contrôle du secteur des assurances ne devrait pas être confié au ministre des Finances compte tenu de la réforme de la Commission bancaire, financière et des assurances.

*Le ministre* fait remarquer que même s'il est peut être plus directement concerné par le contrôle des missions confiées à la CBFA, divers aspects spécifiques du secteur des assurances relèvent exclusivement du SPF Économie, PME, Classes moyennes et Énergie.

#### IV. — DISCUSSION DES ARTICLES ET VOTES

Les articles n'ont donné lieu à aucun commentaire.

\*  
\* \*

Les articles 1<sup>er</sup> à 11 sont adoptés à l'unanimité.  
L'article 12 est adopté par 11 voix et 2 abstentions.

Les articles 13 à 26 sont adoptés à l'unanimité.

L'ensemble du projet de loi, y compris les corrections d'ordre légistique, est adopté par 12 voix et 1 abstention.

Dès lors, la proposition de loi jointe (DOC 51 0760/001) devient sans objet.

*Le rapporteur,*

*Le président,*

L. VAN BIESEN

F.-X. de DONNEA

Liste des dispositions qui nécessitent éventuellement des mesures d'exécution (application de l'article 78.2, alinéa 4, du Règlement)

[cabinet]

*De heer Carl Devlies (CD&V)* is het eens met de analyse van de minister en van de heer de Donnea.

Voorts vraagt hij zich af of, rekening houdend met de hervorming van de Commissie voor het Bank-, Financien en Assurantiewezen, het niet de minister van Financiën toekomt met het toezicht op de verzekeringssector te worden belast.

*De minister van Financiën* wijst erop dat hij dan misschien wel meer rechtstreeks bij het toezicht op de taken van de CBFA betrokken is, maar dat diverse specifieke aspecten van de verzekeringssector uitsluitend tot de bevoegdheid van de FOD Economie, KMO, Middenstand en Energie behoren.

#### IV. — ARTIKELSGEWIJZE BESPREKING EN STEMMINGEN

Over de artikelen worden geen opmerkingen gemaakt.

\*  
\* \*

De artikelen 1 tot 11 worden eenparig aangenomen.  
Artikel 12 wordt aangenomen met 11 stemmen en 2 onthoudingen.

De artikelen 13 tot 26 worden eenparig aangenomen.

Het gehele wetsontwerp, met inbegrip van de correcties van wetgevingstechnische aard, wordt aangenomen met 12 stemmen en 1 onthouding.

Derhalve vervalt het toegevoegde wetsvoorstel (DOC 51 0760/001).

*De rapporteur,*

*De voorzitter,*

L. VAN BIESEN

F.-X. de DONNEA

Lijst van de bepalingen die eventueel uitvoeringsmaatregelen vereisen (toepassing van artikel 78.2, vierde lid, van het Reglement)