

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

COMPTE RENDU ANALYTIQUE

BEKNOPT VERSLAG

COMMISSION DES FINANCES ET DU BUDGET

COMMISSIE VOOR FINANCIËN EN BEGROTING

Mercredi

28-09-2022

Après-midi

Woensdag

28-09-2022

Namiddag

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 :		Afkortingen bij de nummering van de publicaties :	
DOC 55 0000/000	Document parlementaire de la 55 ^e législature, suivi du n° de base et du n° consécutif	DOC 55 0000/000	Parlementair stuk 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 définitif 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 (op beigekleurig papier)

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

SOMMAIRE

- Échange de vues sur l'impact de l'augmentation du taux d'intérêt sur la stabilité de la BNB et les finances publiques et questions jointes de 1
- Sander Loones à Vincent Van Peteghem (VPM Finances, Coordination lutte contre la fraude et Loterie Nationale) sur "L'ajustement des taux d'intérêt par la BCE" (55030225C) 1
- Wouter Vermeersch à Vincent Van Peteghem (VPM Finances, Coordination lutte contre la fraude et Loterie Nationale) sur "La position de capital de la BNB" (55030441C) 1
- Wouter Vermeersch à Eva De Bleeker (Budget et Protection des consommateurs) sur "Les dividendes de la BNB" (55030442C) 1
- Dieter Vanbesien à Vincent Van Peteghem (VPM Finances, Coordination lutte contre la fraude et Loterie Nationale) sur "La situation financière de la Banque nationale de Belgique" (55030465C) 1
- Sander Loones à Vincent Van Peteghem (VPM Finances, Coordination lutte contre la fraude et Loterie Nationale) sur "Les évolutions qui touchent les banques centrales nationales" (55030515C) 1
- Christian Leysen à Vincent Van Peteghem (VPM Finances, Coordination lutte contre la fraude et Loterie Nationale) sur "La politique de la BNB en matière de dividendes" (55030586C) 1
- Orateurs:* **Eva De Bleeker**, secrétaire d'État au Budget et à la Protection des consommateurs, adjointe au ministre de la Justice et de la Mer du Nord, **Vincent Van Peteghem**, vice-premier ministre et ministre des Finances, chargé de la Coordination de la lutte contre la fraude et de la Loterie nationale, **Sander Loones**, **Dieter Vanbesien**, **Ahmed Laaouej**, président du groupe PS, **Benoît Piedboeuf**, président du groupe MR, **Servais Verherstraeten**, président du groupe cd&v, **Marco Van Hees**, **Christian Leysen**, **Wouter Vermeersch**

INHOUD

- Gedachtewisseling over de impact van de rentestijging op de stabiliteit van de NBB en de openbare financiën en toegevoegde vragen van 1
- Sander Loones aan Vincent Van Peteghem (VEM Financiën, Coördinatie fraudebestrijding en Nationale Loterij) over "De aanpassing van de rente door de ECB" (55030225C) 1
- Wouter Vermeersch aan Vincent Van Peteghem (VEM Financiën, Coördinatie fraudebestrijding en Nationale Loterij) over "De kapitaalpositie van de NBB" (55030441C) 1
- Wouter Vermeersch aan Eva De Bleeker (Begroting en Consumentenbescherming) over "De NBB-dividenden" (55030442C) 1
- Dieter Vanbesien aan Vincent Van Peteghem (VEM Financiën, Coördinatie fraudebestrijding en Nationale Loterij) over "De financiële situatie van de Nationale Bank van België" (55030465C) 1
- Sander Loones aan Vincent Van Peteghem (VEM Financiën, Coördinatie fraudebestrijding en Nationale Loterij) over "De ontwikkelingen bij de nationale centrale banken" (55030515C) 1
- Christian Leysen aan Vincent Van Peteghem (VEM Financiën, Coördinatie fraudebestrijding en Nationale Loterij) over "Het dividendbeleid van de NBB" (55030586C) 1
- Sprekers:* **Eva De Bleeker**, staatssecretaris voor Begroting en Consumentenbescherming, toegevoegd aan de minister van Justitie en Noordzee, **Vincent Van Peteghem**, vice-eersteminister en minister van Financiën, belast met de Coördinatie van de fraudebestrijding en de Nationale Loterij, **Sander Loones**, **Dieter Vanbesien**, **Ahmed Laaouej**, voorzitter van de PS-fractie, **Benoît Piedboeuf**, voorzitter van de MR-fractie, **Servais Verherstraeten**, voorzitter van de cd&v-fractie, **Marco Van Hees**, **Christian Leysen**, **Wouter Vermeersch**

COMMISSION DES FINANCES ET DU BUDGET

du

MERCREDI 28 SEPTEMBRE 2022

Après-midi

COMMISSIE VOOR FINANCIËN EN BEGROTING

van

WOENSDAG 28 SEPTEMBER 2022

Namiddag

La discussion des questions est ouverte à 14 h 32 par Mme Marie-Christine Marghem, présidente.

De behandeling van de vragen vangt aan om 14.32 uur. De vergadering wordt voorgezeten door mevrouw Marie-Christine Marghem.

01 Échange de vues sur l'impact de l'augmentation du taux d'intérêt sur la stabilité de la BNB et les finances publiques et questions jointes de

- Sander Loones à Vincent Van Peteghem (VPM Finances, Coordination lutte contre la fraude et Loterie Nationale) sur "L'ajustement des taux d'intérêt par la BCE" (55030225C)
- Wouter Vermeersch à Vincent Van Peteghem (VPM Finances, Coordination lutte contre la fraude et Loterie Nationale) sur "La position de capital de la BNB" (55030441C)
- Wouter Vermeersch à Eva De Bleeker (Budget et Protection des consommateurs) sur "Les dividendes de la BNB" (55030442C)
- Dieter Vanbesien à Vincent Van Peteghem (VPM Finances, Coordination lutte contre la fraude et Loterie Nationale) sur "La situation financière de la Banque nationale de Belgique" (55030465C)
- Sander Loones à Vincent Van Peteghem (VPM Finances, Coordination lutte contre la fraude et Loterie Nationale) sur "Les évolutions qui touchent les banques centrales nationales" (55030515C)
- Christian Leysen à Vincent Van Peteghem (VPM Finances, Coordination lutte contre la fraude et Loterie Nationale) sur "La politique de la BNB en matière de dividendes" (55030586C)

01.01 Eva De Bleeker, secrétaire d'État (*en néerlandais*): Lors du contrôle budgétaire de 2022, un montant de 328 millions d'euros de recettes était encore prévu au titre de part de l'État dans le résultat de la Banque nationale de Belgique. Actuellement, l'État n'a reçu que 161,7 millions d'euros. Un premier dividende s'élevait à

01 Gedachtewisseling over de impact van de rentestijging op de stabiliteit van de NBB en de openbare financiën en toegevoegde vragen van

- Sander Loones aan Vincent Van Peteghem (VEM Financiën, Coördinatie fraudebestrijding en Nationale Loterij) over "De aanpassing van de rente door de ECB" (55030225C)
- Wouter Vermeersch aan Vincent Van Peteghem (VEM Financiën, Coördinatie fraudebestrijding en Nationale Loterij) over "De kapitaalpositie van de NBB" (55030441C)
- Wouter Vermeersch aan Eva De Bleeker (Begroting en Consumentenbescherming) over "De NBB-dividenden" (55030442C)
- Dieter Vanbesien aan Vincent Van Peteghem (VEM Financiën, Coördinatie fraudebestrijding en Nationale Loterij) over "De financiële situatie van de Nationale Bank van België" (55030465C)
- Sander Loones aan Vincent Van Peteghem (VEM Financiën, Coördinatie fraudebestrijding en Nationale Loterij) over "De ontwikkelingen bij de nationale centrale banken" (55030515C)
- Christian Leysen aan Vincent Van Peteghem (VEM Financiën, Coördinatie fraudebestrijding en Nationale Loterij) over "Het dividendbeleid van de NBB" (55030586C)

01.01 Staatssecretaris Eva De Bleeker (*Nederlands*): In de begrotingscontrole voor 2022 werd nog een bedrag van 328 miljoen euro aan ontvangsten verwacht als aandeel van de Staat in het resultaat van de Nationale Bank van België. Momenteel heeft de Staat slechts 161,7 miljoen euro ontvangen. Een eerste dividend bedroeg

300 000 euros pour l'État, un second dividende à 27,3 millions d'euros. L'État a également droit au solde des bénéficiaires de la Banque. Ce montant s'élève à 122,5 millions d'euros. En outre, l'État reçoit d'autres fonds de la Banque nationale, pour un montant de 11,6 millions d'euros.

Le rapport du Comité de monitoring du 22 septembre 2022 a pris en compte les recettes réelles de 161,7 millions d'euros. Il n'est pas nécessaire d'ajuster le budget en conséquence. Les estimations du 14 juillet et du 22 septembre prenaient en compte un dividende de 268,4 millions d'euros pour les années à venir. Ce montant devra être ajusté à la baisse. Nous en tiendrons compte dans la confection du prochain budget.

01.02 Vincent Van Peteghem, ministre (*en néerlandais*): La hausse des taux d'intérêt fait partie de l'objectif de la BCE de ramener l'inflation à moyen terme à 2 %.

(*En français*) La normalisation de la politique monétaire a été amorcée en décembre 2021 quand la fin du programme *pandemic emergency purchase program* a été fixée. L'inflation n'a fait qu'augmenter atteignant 9,1 % en août et s'étendant à de nombreux secteurs. Ainsi, la normalisation a été accélérée, le taux directeur a été relevé de 50 points de base en juillet et de 77 en septembre. La présidente de la BCE a annoncé qu'elle s'attendait à une nouvelle hausse des taux.

(*En néerlandais*) Les augmentations de 75 points de base ne sont pas la nouvelle norme. Les décisions seront prises réunion par réunion.

Selon le rapport du Comité de monitoring du 14 juillet, les charges d'intérêts de la dette publique fédérale en pour cent du PIB augmenteront, entre 2022 et 2027, de 0,63 % et passeront de 1,21 % en 2022 à 1,84 % en 2027.

Depuis juillet, l'Agence Fédérale de la Dette n'a fait qu'une nouvelle estimation pour 2023 sur la base des taux d'intérêt du 9 septembre. Cette estimation est de 1,40 % du PIB, contre 1,34 % en juillet. La nouvelle estimation pour 2027 sera donc également plus élevée: je pars du postulat d'une charge d'intérêts avoisinant les 2 %.

Plus de 90 % du programme de financement 2022 ont été réalisés au taux d'intérêt moyen de 1,56 % et avec une durée moyenne de 16,03 ans. Dans les prochaines semaines, le Comité stratégique m'enverra une proposition de directives générales

300.000 euro voor de Staat, een tweede dividend 27,3 miljoen euro. De Staat heeft ook recht op het saldo van de winst van de Bank. Het gaat hier om een bedrag van 122,5 miljoen euro. Daarnaast ontvangt de Staat nog andere middelen van de Nationale Bank, goed voor 11,6 miljoen euro.

In het verslag van het Monitoringcomité van 22 september 2022 werd rekening gehouden met de werkelijke ontvangsten van 161,7 miljoen euro. De begroting moet niet worden aangepast om dit te verwerken. In de ramingen van 14 juli en 22 september werd voor de komende jaren rekening gehouden met een dividend van 268,4 miljoen euro. Dat bedrag zal neerwaarts moeten worden bijgesteld. Wij zullen daar in de komende begrotingsopmaak rekening mee houden.

01.02 Minister Vincent Van Peteghem (*Nederlands*): De stijgende rente kadert in de doelstelling van de ECB om de inflatie op middellange termijn terug te brengen naar 2 %.

(*Frans*) De normalisatie van het monetair beleid werd ingezet in december 2021, wanneer de aflooptdatum van het *pandemic emergency purchase program* vastgesteld werd. De inflatie is alleen maar toegenomen, bereikte in augustus 9,1 % en breidt zich tot tal van sectoren uit. In die context werd de normalisatie versneld en werd de rentevoet opgetrokken met 50 basispunten in juli en 77 basispunten in september. De voorzitter van de ECB heeft aangekondigd dat ze een nieuwe verhoging van de rentevoeten verwachtte.

(*Nederlands*) Verhogingen met 75 basispunten zijn niet de nieuwe norm. De besluiten worden per vergadering genomen.

Volgens het rapport van het Monitoringcomité van 14 juli stijgen de rentelasten van de federale schuld tussen 2022 en 2027 met 0,63 % van het bbp: van 1,21 % in 2022 naar 1,84 % in 2027.

Het Federaal Agentschap van de Schuld heeft sinds juli enkel een nieuwe raming gemaakt voor 2023 op basis van de rentevoeten van 9 september. Die raming komt op 1,40 % van het bbp tegenover 1,34 % volgens de raming van juli. De nieuwe raming voor 2027 zal dus ook hoger uitvallen, ik ga uit van een rentelast rond de 2 %.

Meer dan 90 % van het financieringsprogramma voor 2022 is gerealiseerd, aan de gemiddelde rente van 1,56 % en een gemiddelde duur van 16,03 jaar. Ik krijg in de komende weken een voorstel van algemene richtlijnen voor 2023 van het Strategisch

pour 2023. Je m'attends à ce que les montants à financer en 2023 soient plus élevés que prévu, mais à ce qu'il ne soit pas irréaliste de les obtenir par des emprunts.

(En français) La BCE définit la politique monétaire de la zone euro, avec pour mission principale la stabilité des prix. La dernière décennie, l'inflation a été inférieure à l'objectif, ce qui a justifié une politique monétaire souple. La BCE a dû la resserrer au vu de l'inflation actuelle. Les banques centrales nationales de la zone euro gèrent leur politique monétaire en toute indépendance – sans interférence des autorités européennes ou nationales – comme l'exige l'article 130 du traité sur le fonctionnement de l'UE.

(En néerlandais) L'exécution de la politique monétaire comporte des risques financiers pour les banques centrales. Leur objectif premier est de maintenir la stabilité des prix et elles peuvent ne pas tenir compte d'autres considérations, telles que l'incidence sur leurs propres résultats financiers.

Les développements récents ne sont pas inattendus, compte tenu de l'inflation et des récentes hausses des taux d'intérêt. Les banques centrales s'y sont préparées en constituant des tampons supplémentaires. En outre, il ne s'agit pas d'un problème spécifiquement belge ou européen. Nous en voyons les conséquences négatives dans toutes les banques centrales qui ont mis en œuvre des programmes d'achat ces dernières années.

Lors du prochain Eurogroupe, le 3 octobre 2022, la BCE établira, comme à l'accoutumée, un compte rendu pour le compte de l'Eurogroupe et les membres de l'Eurogroupe aborderont les développements actuels.

(En français) Il y a des différences dans la communication des deux banques nationales mais aussi dans leurs situations respectives. La BNB est cotée en bourse et compte des actionnaires privés, contrairement à la Nederlandse Bank. La BNB doit respecter l'égalité des actionnaires et des participants au marché. Je n'ai donc pas reçu de lettre de sa part, mais j'ai pu prendre connaissance de son communiqué de marché en même temps que les autres actionnaires. Vu les rapports antérieurs dans lesquels elle évoquait les risques auxquels elle est exposée, notamment avec la hausse des taux d'intérêt, le contenu du communiqué ne m'a guère surpris.

Comité. Ik verwacht dat de te financieren bedragen in 2023 hoger zullen uitvallen dan verwacht, maar dat het haalbaar zal zijn deze bedragen op te halen.

(Frans) De ECB bepaalt het monetaire beleid van de eurozone en heeft als voornaamste opdracht de prijsstabiliteit te garanderen. Het jongste decennium lag de inflatie lager dan wat er beoogd werd, wat een soepel monetair beleid rechtvaardigde. Gelet op de huidige inflatie was de ECB verplicht de teugels strakker aan te halen. De nationale centrale banken van de eurozone bepalen in alle onafhankelijkheid de koers van hun monetaire beleid – zonder inmenging van de Europese of nationale overheden – overeenkomstig artikel 130 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie.

(Nederlands) De uitvoering van het monetaire beleid brengt financiële risico's met zich mee voor de centrale banken. Hun hoofddoel is het handhaven van de prijsstabiliteit en zij mogen daarbij geen rekening houden met andere overwegingen, zoals de impact op de eigen financiële resultaten.

De recente ontwikkelingen zijn niet onverwacht, gezien de inflatie en de recente rentestijgingen. Centrale banken hebben zich hierop voorbereid door extra buffers aan te leggen. Dit is bovendien geen specifiek Belgisch of Europees probleem. De negatieve gevolgen zien we bij alle centrale banken die de afgelopen jaren aankoopprogramma's hebben uitgevoerd.

Op de volgende Eurogroep van 3 oktober 2022 zal de ECB zoals gewoonlijk de Eurogroep debriefen en zullen de leden van de Eurogroep de huidige ontwikkelingen ter sprake brengen.

(Frans) Er zit licht tussen de communicatie van beide nationale banken, maar ook hun situatie is verschillend. De Nationale Bank van België (NBB) is beursgenoteerd en heeft particuliere aandeelhouders, in tegenstelling tot de Nederlandsche Bank (DNB). De NBB moet de gelijkheid van de aandeelhouders en de marktdeelnemers in acht nemen. Ik heb dan ook geen brief ontvangen van de NBB, maar heb op hetzelfde moment als de andere aandeelhouders kunnen kennisnemen van haar marktcommuniqué. Ik was nauwelijks verrast door de inhoud van het communiqué, gezien de vorige verslagen waarin de NBB verwees naar de risico's waaraan ze blootgesteld wordt, met name door de

renteverhoging.

(En néerlandais) À une demande visant à ce qu'elle participe à cet échange de vues, la BNB a répondu que toutes les informations disponibles figurent déjà dans son communiqué de marché. De telles informations doivent toujours faire l'objet d'une communication au marché et ne peuvent être rendues publiques au cours d'une audition parlementaire. De plus, il convient de tenir compte du rôle de banque centrale nationale au sein de l'Eurosystème dévolu à la Banque et du secret professionnel y afférent. Le communiqué de marché fait clairement état de données fiables encore insuffisantes concernant l'incidence sur le résultat de la BNB à la date de clôture du bilan. La BNB n'a pas encore communiqué de prévisions de pertes.

Lors des années bénéficiaires, l'État belge reçoit de la BNB un dividende composé de 1,5 euro par action et, en cas de bénéfice suffisant, de 50 % du produit du portefeuille statutaire. Lors des années déficitaires, les dividendes sont couverts par les réserves disponibles, à moins que celles-ci ne soient insuffisantes. Compte tenu des évolutions actuelles et des facteurs d'incertitude, il n'est pas encore possible de déterminer si les réserves seront suffisantes pour couvrir les risques estimés. Il n'est pas certain qu'un deuxième dividende soit distribué pour les exercices 2022, 2023 et 2024. Lors des années bénéficiaires, l'État reçoit non seulement un dividende, mais aussi un solde bénéficiaire. Ces avantages sont complètement supprimés lors des années déficitaires. Le bénéfice de la BNB est également soumis à l'impôt des sociétés, ce qui a aussi une incidence sur le budget fédéral.

Eu égard au communiqué de la BNB, il semble prudent de supposer pour les objectifs budgétaires que les montants distribués dans les années à venir ne s'élèveront qu'à une fraction des montants distribués au cours des années écoulées.

(En français) La politique monétaire des banques centrales de la zone euro – dont la BNB – a aussi un effet indirect important. La politique de taux bas et les programmes d'achats ces dernières années ont réduit drastiquement la charge d'intérêt de notre importante dette publique. Les effets positifs dureront des années car le coût moyen de la dette s'ajuste progressivement, mais il augmentera avec la normalisation de la politique monétaire suivant l'inflation.

(En néerlandais) Les tampons financiers de 7,1 milliards d'euros servent évidemment à

(Nederlands) Op de vraag om deel te nemen aan deze gedachtewisseling, antwoordt de NBB dat alle beschikbare informatie reeds in haar marktcommuniqué staat. Dergelijke informatie moet altijd het voorwerp uitmaken van een communicatie aan de markt en kan niet in een parlementaire hoorzitting publiek gemaakt worden. Bovendien moet rekening gehouden worden met de rol van de Bank als nationale centrale bank binnen het eurosysteem en het bijhorend beroepsgeheim. In het marktcommuniqué staat duidelijk dat er nog onvoldoende betrouwbare gegevens zijn over de impact op het resultaat van de NBB op de balansdatum. De NBB heeft nog geen concrete verliesprognoses meegedeeld.

In winstjaren ontvangt de Belgische Staat een dividend van de NBB dat bestaat uit 1,5 euro per aandeel en bij voldoende winst 50 % van de opbrengst van de statutaire portefeuille. In verliesjaren worden de dividenden gedekt door de beschikbare reserves, tenzij die ontoereikend zijn. Gelet op de huidige evoluties en onzekere factoren is het nog niet mogelijk om te bepalen of de reserves toereikend zullen zijn om de geschatte risico's te dekken. De uitkering van een tweede dividend voor de boekjaren 2022, 2023 en 2024 is onzeker. Naast een dividend ontvangt de Staat in winstjaren ook een winstsaldo. Dat valt in verliesjaren volledig weg. De winst van de NBB is tevens onderworpen aan de vennootschapsbelasting, dus ook dat heeft een impact op de federale begroting.

Gelet op het communiqué van de NBB lijkt het voorzichtig om voor de begrotingsdoeleinden te veronderstellen dat de uitgekeerde bedragen in de komende jaren slechts een fractie zullen bedragen van de bedragen in de voorbije jaren.

(Frans) Het monetair beleid van de centrale banken van de eurozone – waaronder de NBB – heeft ook een belangrijk onrechtstreeks effect. Het lagetarievenbeleid en de aankoopprogramma's van de voorbije jaren hebben de rentelasten van onze hoge overheidsschuld drastisch verlaagd. De positieve effecten zullen jaren duren, want de gemiddelde kosten van de schuld passen zich geleidelijk aan, maar zullen toenemen met de normalisatie van het monetair beleid in het licht van de inflatie.

(Nederlands) De financiële buffers van 7,1 miljard euro dienen uiteraard voor het opvangen van

absorber les pertes. Même s'ils devaient s'épuiser dans les prochaines années, la BNB pourrait fonctionner avec une position de capital négative. Si cette position de capital négative devait se prolonger durablement, il pourrait être souhaitable de recapitaliser la BNB. La procédure de la sonnette d'alarme en vigueur pour les sociétés et associations en cas d'insuffisance de capital ne s'applique pas à la BNB. La dissolution de la BNB ne peut avoir lieu que par la loi. Une banque centrale ne peut pas faire faillite.

(En français) La doctrine de la BCE estime qu'opérer longuement avec un capital négatif peut nuire à l'indépendance financière d'une banque centrale. Dans ce cas, une recapitalisation peut devenir souhaitable. Je ne m'étendrai pas sur des scénarios hypothétiques, comme une augmentation de capital, à cause de la cotation en bourse de la BNB.

01.03 Sander Loones (N-VA): Le ministre a une double casquette dans ce dossier. D'une part, il représente l'État souverain en sa qualité de ministre et, d'autre part, il est actionnaire de la Banque nationale. En tant que ministre des Finances, il a communiqué une série de messages rassurants, mais il eut été préférable que le gouverneur de la BNB nous les adresse lui-même.

Selon le ministre, la BNB était préparée à cette situation, mais la négociation des actions de la BNB a tout de même dû être suspendue soudainement à la suite d'une lettre de la Nederlandsche Bank (DNB) et un communiqué de presse a été publié en toute hâte. Cette situation ne témoigne guère d'une bonne préparation.

Pour le ministre, le contenu du communiqué de presse n'était pas surprenant, mais je ne suis pas du même avis. Il n'apparaît pas tout à fait clairement à quel moment le ministre, en sa qualité d'actionnaire de la Banque, a été mis au courant et quel rôle il joue précisément. Lorsqu'il prend la parole au cours de certaines réunions, est-ce en tant qu'actionnaire ou en tant que représentant de l'État?

La BNB a même refusé toute présence à la Chambre aujourd'hui. Le ministre s'est-il concerté avec la banque à propos de cette décision? Regrette-t-il que le gouverneur ne s'adresse pas lui-même aux députés? Une banque centrale doit effectivement être indépendante, mais cela signifie-t-il également qu'elle ne doit pas rendre de comptes? Je constate que la présidente de la Banque centrale européenne a, quant à elle, répondu en détail aux questions des députés au

verliezen. Ook als die in de komende jaren zouden worden uitgeput, kan de NBB met een negatieve kapitaalpositie werken. Wanneer de kapitaalpositie langdurig negatief zou blijven, kan het wenselijk worden de NBB te herkapitaliseren. De alarmprocedure die van toepassing is op vennootschappen en verenigingen in geval van kapitaalontereikendheid is niet van toepassing op de NBB. De ontbinding van de NBB kan enkel bij wet geschieden. Een centrale bank kan niet failliet gaan.

(Frans) Volgens de doctrine van de ECB kan langdurig werken met een negatief kapitaal schadelijk zijn voor de financiële onafhankelijkheid van een centrale bank. In dat geval kan een herkapitalisatie wenselijk worden. Vanwege de beursnotering van de NBB zal ik niet uitweiden over hypothetische scenario's, zoals een kapitaalsverhoging.

01.03 Sander Loones (N-VA): De minister heeft in dezen twee petten op. Enerzijds vertegenwoordigt hij als minister de soevereine Staat, anderzijds is hij aandeelhouder van de Nationale Bank. Als minister van Financiën heeft hij een aantal geruststellende boodschappen gebracht, maar het ware beter geweest dat de gouverneur van de NBB die zelf had gebracht.

De NBB was volgens de minister op deze situatie voorbereid, maar toch moest de handel in aandelen van de NBB naar aanleiding van een brief van De Nederlandsche Bank (DNB) plots worden stilgelegd en werd in allerijl een persbericht uitgestuurd. Dat valt moeilijk te rijmen met een goede voorbereiding.

Voor de minister was de inhoud van het persbericht geen verrassing, voor mij was het dat wel. Het is niet helemaal duidelijk wanneer de minister als aandeelhouder van de bank op de hoogte was en welke rol hij precies speelt. Als hij het woord neemt in bepaalde vergaderingen, is dat dan als aandeelhouder of als vertegenwoordiger van de Staat?

De NBB weigert vandaag zelfs om naar de Kamer te komen. Heeft de minister met de bank overlegd over die beslissing? Betreurt hij dat de gouverneur de parlementsleden niet zelf te woord staat? Een centrale bank moet inderdaad onafhankelijk zijn, maar betekent dat ook dat ze geen verantwoording moet afleggen? Ik merk op dat de voorzitter van de Europese Centrale Bank wel uitvoerig heeft geantwoord in het Europees Parlement op vragen van de parlementsleden. Waarom kan dat niet op

Parlement européen. Pourquoi cela n'est-il pas possible à l'échelon national? Il s'agit en effet d'informations sensibles sur le plan boursier, mais également de sujets auxquels nous devons être associés en tant que députés. Ces éléments ont en effet une incidence sur le budget et sur la situation financière de la Belgique. Le ministre estime-t-il que l'argument de la sensibilité des informations est suffisant pour justifier un refus de se rendre au Parlement? Nous pourrions éventuellement échanger nos points de vue à huis clos avec la banque.

Le ministre estime-t-il que le communiqué de la BNB contient de nombreuses informations précises? Dispose-t-il d'autres informations et serait-il disposé à partager ces informations complémentaires avec le Parlement? Dans la négative, estime-t-il normal de ne pas disposer d'informations complémentaires? En tant que représentant de l'actionnaire principal, il est légitime que le ministre s'attende à recevoir plus d'informations en ces temps incertains.

Nous savons que l'exercice 2022 de la BNB se soldera par une perte, qui ne cessera d'augmenter au cours des exercices suivants. En outre, la banque n'est pas certaine de disposer de réserves suffisantes pour couvrir tous les risques.

La BNB attribue cette perte à la politique de la BCE. En effet, elle affirme que la mise en œuvre de la politique monétaire comporte des risques financiers qui peuvent entraîner des pertes. En 2015, lorsque la BCE a commencé sa politique monétaire laxiste, le ministre des Finances de l'époque, Johan Van Overtveldt, avait prévenu qu'une telle politique comportait des risques. Il n'était absolument pas permis de le dire à l'époque, mais aujourd'hui, la BNB le dit elle-même.

D'autres pays de la zone euro et même des pays qui ne font pas partie de la zone euro, comme le Canada, sont également confrontés à ce problème. Mais la Belgique se trouve dans une situation particulière. En effet, seules deux banques centrales sont cotées en bourse dans la zone euro, celle de la Belgique et celle de la Grèce.

Comme la Banque nationale est cotée en bourse, la secrétaire d'État De Bleeker porte également deux casquettes. D'une part, elle y représente l'État et a tout intérêt à attirer le plus d'argent possible pour le budget qui est dans le rouge, d'autre part, elle agit également en tant qu'actionnaire et a donc intérêt à ce que la Banque nationale reste stable et dispose de suffisamment d'argent en réserve en cas de problème. Je me demande si ce double rôle est

national niveau? Het gaat inderdaad over beursgevoelige informatie, maar ook over zaken waarbij wij als volksvertegenwoordigers moeten worden betrokken. Een en ander heeft immers een impact op de begroting en op de financiële toestand van België. Is de verwijzing naar beursgevoelige informatie volgens de minister een afdoend argument om niet naar het Parlement te komen? Eventueel zouden we achter gesloten deuren met de bank van gedachten kunnen wisselen.

Is de minister van mening dat het communiqué van de NBB veel concrete informatie bevat? Beschikt hij over meer informatie? Is hij eventueel bereid om die bijkomende informatie met het Parlement te delen? En als hij niet over bijkomende informatie beschikt, vindt hij dat dan normaal? Als belangrijke aandeelhouder mag hij in deze onzekere tijden toch meer informatie verwachten?

We weten dat het lopende boekjaar 2022 van de NBB zal worden afgesloten met een verlies, dat in de volgende boekjaren nog verder zal oplopen. Bovendien betwijfelt de bank of ze wel voldoende reserves heeft om alle risico's te dekken.

De NBB wijt dat verlies aan het beleid van de ECB. Ze stelt immers dat de implementatie van het monetair beleid financiële risico's met zich meebrengt die kunnen leiden tot verliezen. Reeds in 2015, toen de ECB met haar laks monetair beleid begon, waarschuwde de toenmalige minister van Financiën, Johan Van Overtveldt, dat zo'n beleid risico's inhield. Dat mocht toen absoluut niet gezegd worden, maar vandaag zegt de NBB dat zelf.

Ook andere landen van de eurozone en zelfs van buiten de eurozone, zoals Canada, kampen met dit probleem. Maar België zit wel in een bijzondere situatie. In de eurozone zijn immers slechts twee centrale banken beursgenoteerd, die van België en ook de Griekse

Doordat de Nationale Bank beursgenoteerd is, draagt ook staatssecretaris De Bleeker twee petjes. Enerzijds vertegenwoordigt ze daar de Staat en heeft ze er alle belang bij om zoveel mogelijk geld voor de begroting in het rood aan te trekken, anderzijds treedt ze ook op als aandeelhouder en heeft ze er dus belang bij dat de Nationale Bank stabiel blijft en voldoende geld in reserve heeft voor als het verkeerd gaat. Ik stel mij de vraag of die

encore tenable de cette manière. Nous savons donc qu'une certaine politique d'achat a été suivie, qu'un portefeuille d'investissement a été constitué et que le retour sur investissement est beaucoup trop faible, ce qui comporte de nombreux risques. Comment la secrétaire d'État évalue-t-elle cette politique?

A-t-elle été en contact avec la Banque Nationale de Belgique à propos de cette perte et a-t-elle reçu des informations supplémentaires à ce sujet? Comment cette perte potentielle a-t-elle été calculée exactement? Un partenaire indépendant peut-il vérifier ces calculs? Qu'en est-il des pertes des autres banques centrales de la zone euro, afin que nous puissions établir une comparaison? Quel est l'impact sur le budget? Quant aux dividendes de l'année dernière, j'aimerais obtenir les chiffres annuels depuis 2009, car à cette époque, après la crise bancaire, il a été demandé aux institutions financières de renforcer leur capital pour être mieux couvertes contre les risques.

Qu'en est-il du rendement de la partie fixe et de la deuxième partie du dividende, ainsi que de la distribution de ce dividende et du bénéfice? Cette information est-elle disponible? Concernant l'incidence sur le budget, la secrétaire d'État explique que nous devons le revoir à la baisse de 268,4 milliards d'euros. Le ministre des Finances a évoqué la "prudence" et a déclaré que les recettes ne représenteront qu'une fraction. Qu'est-ce que cela signifie? Cette situation dépend aussi évidemment de la mesure dans laquelle ces parts doivent être incorporées. Pouvez-vous nous éclairer?

Quelles sont les conséquences potentielles de la perte et comment les atténuer? Dans un article publié par le quotidien *Le Soir*, Éric Dor affirme qu'un resserrement léger de la politique monétaire, dans le cadre duquel la BCE relèverait les taux à 2,5 % jusqu'en 2024, pourrait rapporter 28 milliards d'euros au secteur bancaire. La BCE envisagerait en parallèle de s'attaquer aux bénéfices excessifs. Des contacts ont-ils déjà eu lieu à ce sujet avec la Banque nationale et avec les homologues de la zone euro? Dans quelle mesure une telle intervention est-elle réaliste? Quelle serait l'incidence potentielle sur la stabilité du secteur bancaire? Les banques ne risquent-elles pas ainsi d'être moins disposées à prêter de l'argent à des acteurs de l'économie réelle?

La Banque nationale indique elle-même qu'elle n'est pas certaine de disposer de réserves suffisantes pour couvrir ses risques. Grâce au renforcement des réserves en 2016, celles-ci s'élèvent

dubbelrol op deze manier nog houdbaar is. Zo weten we dat er een bepaald aankoopbeleid is gevolgd, dat er een beleggingsportefeuille is uitgebouwd en dat de return veel te laag ligt, wat zeer veel risico's inhoudt. Hoe beoordeelt de staatssecretaris dat beleid?

Had ze over dat verlies contact met de Nationale Bank en heeft ze daarover aanvullende informatie gekregen? Hoe is dat potentiële verlies precies becijferd? Kan een onafhankelijke partner die berekeningen opnieuw checken? Hoe staat het met verliezen bij de andere centrale banken in de eurozone, zodat we een vergelijking kunnen maken? Wat is de impact op de begroting? In verband met de dividenden van vorig jaar zou ik graag de jaarlijkse cijfers sinds 2009 krijgen, omdat toen na de bankencrisis aan de financiële instellingen is gevraagd om hun kapitaal te versterken om beter ingedekt te zijn tegen de risico's.

Wat met de opbrengst van het vaste aandeel, de opbrengst van het tweede deel van het dividend en de uitkering en de winst? Is die informatie beschikbaar? Wat de impact op de begroting betreft, zegt de staatssecretaris dat we die 268,4 miljard naar beneden moeten bijstellen. De minister van Financiën had het over "voorzichtigheid" en zei enkel dat de opbrengsten slechts een fractie zullen bedragen. Wat betekent dat? Een en ander hangt natuurlijk ook af van de mate waarin men die aandelen moet verwerken. Kan dat worden toegelicht?

Wat zijn de mogelijke gevolgen van het verlies en hoe kunnen die worden getemperd? Volgens Éric Dor in *Le Soir* zou een milde aanscherping van het monetaire beleid, waarbij de tarieven door de ECB tot 2024 zouden worden opgetrokken tot 2,5 %, de bankensector 28 miljard euro kunnen opbrengen. De ECB zou daarnaast overwegen de overdreven winsten aan te pakken. Vonden daarover al contacten plaats met de Nationale Bank en met de ambtgenoten in de eurozone? Hoe realistisch is zo'n maatregel? Wat is de mogelijke impact op de stabiliteit van de bancaire sector? Bestaat niet het risico dat banken dan minder geneigd zijn om geld te lenen aan de reële economie?

De Nationale Bank geeft zelf aan niet zeker te zijn over voldoende reserves te beschikken om haar risico's in te dekken. Dankzij de versterking van de reserves in 2016 bedraagt de reserve nu

actuellement à 7,08 milliards d'euros, mais la BNB est par ailleurs exposée à un risque d'au moins 5,8 milliards d'euros. Est-il exact que 5,6 milliards d'euros de dividendes ont été distribués à l'État belge depuis 2009? Une concertation a-t-elle déjà été menée avec la BNB et une poursuite de cette concertation est-elle prévue? Est-il tenu compte de la possibilité que les réserves ne soient pas suffisantes? Quel est l'impact potentiel pour la stabilité financière? Pourquoi n'y a-t-il pas de test de résistance pour les banques nationales?

La politique de mise en réserve de la BNB doit-elle être affinée ou non? L'article 32 relatif à la répartition des bénéfices vise à permettre à la BNB de constituer les réserves nécessaires en toute indépendance. D'une part, la BNB est censée maintenir une réserve suffisamment solide, mais, d'autre part, l'État a intérêt à ce qu'un dividende soit distribué. Cette situation influe-t-elle sur l'indépendance de la BNB?

S'agissant de la cascade dans l'affectation des bénéfices, le Conseil d'État estime dans son avis n° 71.401/2 que l'attribution du solde des bénéfices de la BNB s'inscrit non seulement dans le droit de seigneurage, mais également dans d'autres monopoles concédés par l'État à celle-ci. Or, force est de constater que, depuis 2016, il n'y a pratiquement plus de recettes découlant du droit de seigneurage en raison de la politique menée en matière de taux d'intérêt. Quels sont ces autres monopoles et quel est leur ordre de grandeur par rapport aux montants qui ont été distribués à l'État belge, de sorte qu'ils n'ont pas été affectés à la réserve?

Quelles sont les conséquences pour l'avenir? Pouvons-nous atténuer les risques? Les contribuables sont en effet actionnaires à 50 % au moins de la BNB. Le ministre des Finances a signalé, il y a un instant, que la BNB aussi peut se retrouver dans le rouge et fonctionner avec des fonds propres négatifs. Cette situation s'est déjà produite dans d'autres pays, mais de façon temporaire. Quelle incidence ces risques auront-ils sur la position de capital? Selon M. Dewatripont, nous n'avons pas à nous plaindre. En effet, les conséquences de notre politique monétaire laxiste dépassent largement les risques auxquels nous sommes actuellement exposés ou potentiellement exposés. Celui qui a, de manière démesurée peut-être, tiré profit de bénéfices monopolistiques court-il également des risques démesurés en cas de pertes de monopole?

Il me revient qu'il serait téméraire de trop spéculer sur une éventuelle augmentation de capital, mais

7,08 milliard euro, maar anderzijds wordt de NBB blootgesteld aan een risico van minstens 5,8 miljard euro. Klopt het dat sinds 2009 5,6 miljard aan dividenden werd uitgekeerd aan de Belgische Staat? Vond er al overleg plaats met de NBB en is er nog overleg gepland? Wordt er rekening gehouden met de mogelijkheid dat de reserve misschien niet zal volstaan? Wat is de mogelijke impact op de financiële stabiliteit? Hoe komt het dat er geen stresstest is voor nationale banken?

Moet het reserveringsbeleid van de NBB al dan niet worden aangescherpt? Artikel 32 over de winstverdeling moet ervoor zorgen dat de NBB in alle onafhankelijkheid de nodige reserves kan aanleggen. Enerzijds wordt de NBB gevraagd een voldoende sterke reserve aan te houden, maar anderzijds heeft de Staat er voordeel bij dat er een dividend wordt uitgekeerd. Heeft dat een impact op de onafhankelijkheid van de NBB?

Wat de winstverdelingcascade betreft, meent de Raad van State in zijn advies nr. 71.401/2 dat de toekenning van het saldo van de winsten van de NBB niet alleen kadert in het muntrecht maar ook in andere haar door de overheid verleende monopolierechten. We moeten echter vaststellen dat er sinds 2016 door het gevoerde rentebeleid nagenoeg geen inkomsten meer zijn uit het muntrecht. Wat zijn die andere monopolierechten en hoe verhouden ze zich tot de bedragen die aan de Belgische Staat werden uitgekeerd, waardoor ze niet in de reserve terechtkwamen?

Wat zijn de gevolgen voor de toekomst? Kunnen we het risico inperken? De belastingbetaler is immers minstens voor de helft aandeelhouder bij de NBB. De minister van Financiën merkte daarstraks op dat de NBB ook in het rood kan gaan en met een negatief eigen vermogen kan functioneren. Dat is elders ook al gebeurd, maar dat was dan tijdelijk. Welke impact hebben de risico's op de kapitaalpositie? Volgens de heer Dewatripont hebben we eigenlijk niet eens te klagen. De gevolgen van het lakse monetaire beleid overstijgen immers ruimschoots de risico's die wij nu lopen of potentieel lopen. Loopt degene die misschien onevenredig veel profijt heeft gehaald uit monopoliewinsten, ook onevenredig veel risico bij monopolieverliezen?

Over een mogelijke kapitaalverhoging mag naar verluidt niet te veel worden gespeculeerd, maar met

avec un déficit budgétaire qui s'élève d'ores et déjà à 23 milliards d'euros et une dette publique qui évolue vers les 117 % du PNB, la BNB elle-même précisant que 120 % est le seuil critique pour l'effet boule de neige des intérêts, cela mérite toute notre attention. Le ministre a-t-il déjà fait réaliser une étude juridique sur la manière dont une telle augmentation de capital devrait être réalisée, avec des actionnaires tant publics que privés?

S'agissant de la politique monétaire, le ministre explique que la normalisation connaît actuellement une accélération. Cependant, le bilan continue bien d'augmenter et la BNB atteint déjà plus de 8 700 milliards d'euros. Les actifs de la BCE représentent 81 % du PIB de la zone euro. Entre-temps, 81 % du PIB figurent au bilan de la BCE. À titre de comparaison, ce taux est de 35 % pour la FED et de 39 % pour la Bank of England. C'est dire à quel point la zone euro est néolibérale! Le ministre peut-il donner son avis sur la politique monétaire? Quelle est son évaluation des effets collatéraux négatifs? Quelle est sa position quant à l'assouplissement quantitatif? Qu'en est-il des risques liés à la normalisation de la politique monétaire?

En fin de compte, est-ce une bonne chose que la BNB soit cotée en bourse et le contrôle de la BNB est-il organisé efficacement?

Comment le ministre évalue-t-il le fait que la BNB soit, avec la banque nationale de Grèce, la seule banque nationale de la zone euro à être présente en bourse?

L'État belge envisage-t-il de devenir actionnaire majoritaire de la BNB? L'État fera-t-il activement une offre en vue de racheter les actions des actionnaires privés?

M. Etienne Schouppe a écrit dans un tweet que l'action de la BNB devrait être retirée de la bourse. Que pense le ministre de ce point de vue?

Y a-t-il suffisamment de garanties quant à la transparence sur les ressources propres, justifiant la reprise des transactions boursières? Dans quelle mesure les investisseurs disposent-ils d'une information de base suffisante? Quelle est à cet égard la responsabilité juridique des autorités publiques et de la BNB?

La BNB n'est-elle actuellement soumise à aucun contrôle? Qu'en pense le ministre?

La communication de la banque nationale des

een begroting die nu al 23 miljard euro in het rood gaat en een staatsschuld die naar 117 % van het bnp gaat en waarbij de NBB zelf 120 % opgeeft als kritieke drempel voor de rentesnieuwbal, verdient dit onze onversneden aandacht. Heeft de minister al juridisch laten onderzoeken hoe een dergelijke kapitaalverhoging zou moeten gebeuren, met zowel publieke als private aandeelhouders?

Wat het monetair beleid betreft, verwijst de minister zelf naar het feit dat de normalisering nu wordt versneld. Maar ondertussen blijft de balans wel groeien en staat de NBB al op meer dan 8.700 miljard euro. De assets van de ECB vertegenwoordigen 81 % van het bbp van de eurozone. Intussen staat 81 % van het bbp op de balans van de ECB. Ter vergelijking, bij de FED gaat het om 35 % en bij de Bank of England om 39 %. Zo neoliberaal is de eurozone dus. Kan de minister zijn oordeel geven over het monetaire beleid? Hoe hoog schat hij de negatieve zijeffecten in? Hoe staat hij tegenover Quantitative Easing? Wat met de risico's die zijn verbonden aan de normalisatie van het monetaire beleid?

Is het uiteindelijk een goede zaak dat de NBB beursgenoteerd is en is het toezicht op de NBB wel afdoende georganiseerd?

Hoe beoordeelt de minister het feit dat de NBB samen met de nationale bank van Griekenland de enige nationale bank in de eurozone is die op de beurs aanwezig is?

Overweegt de Belgische Staat het om meerderheidsaandeelhouder te worden van de NBB? Zal de Staat actief een bod doen om de private aandeelhouders uit te kopen?

De heer Etienne Schouppe schreef in een tweet dat het aandeel van de NBB van de beurs zou moeten worden gehaald. Hoe beoordeelt de minister dat standpunt?

Is er voldoende garantie over de transparantie inzake het eigen vermogen, die de hervatting van de beurshandel rechtvaardigt? In welke mate beschikt een belegger over voldoende basisinformatie? Wat is in deze de juridische verantwoordelijkheid van de overheid en van de NBB?

Momenteel is er geen toezicht op de NBB. Wat is de mening van de minister hierover?

De communicatie van De Nederlandsche Bank

Pays-Bas – De Nederlandsche Bank (DNB) – est très différente de celle de la BNB. Le ministre n'estime-t-il pas également que la BNB est beaucoup moins transparente? Est-ce à cause de sa cotation en bourse? La DNB a déjà diffusé des scénarios sur la perte cumulée entre 2023 et 2026. Le ministre a-t-il déjà reçu des simulations similaires de la part de la BNB?

Au Parlement européen, ainsi qu'au Parlement néerlandais, il y a des moments prévus où la BCE ou la DNB viennent donner des explications. Ne serait-il pas souhaitable d'organiser, au sein de la commission des Finances, des moments de concertation annuels fixes avec la BNB et le ministre? Aux Pays-Bas, toutes les réponses aux questions, comme toutes mes questions précédentes, sont communiquées de manière proactive au Parlement. Cette pratique n'est-elle pas un exemple à suivre?

01.04 Dieter Vanbesien (Ecolo-Groen): La BNB joue un rôle spécifique dans notre société et entretient une relation spécifique avec le Parlement. Je regrette que le gouverneur ait rejeté une invitation à un échange de vues sur une situation grave. Nous avons néanmoins reçu des informations claires de la secrétaire d'État et du ministre sur la situation actuelle. Le problème est international. Il est logique et judicieux de mener une discussion approfondie sur ce sujet avec l'Eurogroupe et la BCE, mais *quid* si les réserves s'avèrent insuffisantes à l'avenir?

Le ministre ne souhaite pas envisager une éventuelle recapitalisation parce qu'une telle option serait trop hypothétique. Néanmoins, il serait préférable d'envisager tous les scénarios. Cela pourrait aller vite. J'aimerais donc savoir quelle est la feuille de route en cas de recapitalisation et quelles sont les conséquences attendues pour la population, l'État et les actionnaires privés.

Aujourd'hui, je ne suis pas certain qu'il soit approprié pour une banque centrale d'être cotée en bourse. Cette question mérite toutefois réflexion. Le ministre estime-t-il que la BNB doit rester cotée en bourse?

01.05 Ahmed Laaouej (PS): La situation financière est inquiétante. Les prévisions tablent sur 31 milliards d'euros de déficit. La crise énergétique va mettre les finances publiques à rude épreuve. J'espère qu'une approche stratégique du ministre des Finances et de la secrétaire d'État au Budget évitera à notre tissu social et économique d'être impacté. Une gestion dynamique de la dette publique est nécessaire.

(DNB) verschilt heel erg van die van de NBB. Vindt de minister ook dat de NBB veel minder transparant is? Komt dat omdat de NBB beursgenoteerd is? De DNB heeft al scenario's verspreid over het cumulatief verlies tussen 2023 en 2026. Heeft de minister van de NBB al gelijkaardige simulaties ontvangen?

In het Europees Parlement, maar ook in het Nederlands Parlement, zijn er ingeplande momenten waarop de ECB of de DNB toelichting komen geven. Zou het niet wenselijk zijn om in de commissie Financiën vaste jaarlijkse overlegmomenten met de NBB en de minister te organiseren? In Nederland worden alle antwoorden op vragen zoals al mijn voorgaande vragen proactief gecommuniceerd naar het Parlement. Verdient dat hier geen navolging?

01.04 Dieter Vanbesien (Ecolo-Groen): De NBB vervult een specifieke rol in onze samenleving en heeft een specifieke relatie met het Parlement. Ik betreur dat de gouverneur een uitnodiging voor een gedachtewisseling over een ernstige situatie naast zich neerlegt. Wij hebben niettemin van de staatssecretaris en de minister duidelijke informatie over de huidige situatie gekregen. Het probleem is internationaal. Het is logisch en verstandig om hierover een stevige discussie te voeren met de eurogroep en de ECB, maar wat als de reserves in de toekomst niet blijken te volstaan?

De minister wil niet nadenken over een eventuele herkapitalisatie wegens te hypothetisch. Toch zou er beter worden nagedacht over alle scenario's. Het kan soms snel gaan. Ik zou dus graag weten wat het draaiboek is in geval van een herkapitalisatie en wat de verwachte gevolgen zijn voor de bevolking, de overheid en de private aandeelhouders.

Ik weet vandaag niet of het hoort dat een centrale bank een beursgenoteerd bedrijf is. Het loont evenwel de moeite om daarover na te denken. Vindt de minister dat de NBB beursgenoteerd moet blijven?

01.05 Ahmed Laaouej (PS): De financiële toestand is zorgwekkend. Men gaat uit van een tekort van 31 miljard euro. De energiecrisis zal onze overheidsfinanciën zwaar op de proef stellen. Ik hoop dat de minister van Financiën en de staatssecretaris voor Begroting er met een strategische aanpak voor zullen zorgen dat ons sociale en economische weefsel niet geïmpact wordt. Een dynamisch beheer van de

overheidsschuld is noodzakelijk.

01.06 Benoît Piedboeuf (MR): Monsieur le ministre a exposé clairement la situation et a très exactement rappelé les droits et les obligations de chacun, la nécessité d'être prudents à certains égards, et le fait que des répercussions se feront sentir sur le budget.

Notre Banque nationale présente la particularité d'être à la fois nationale et cotée en bourse. Nous pouvons réfléchir à cette particularité, mais ce n'est pas le moment. Le gouverneur nous a répondu qu'il n'avait rien à ajouter à son communiqué parce que ce n'était ni le moment, ni pertinent.

Je remercie le ministre et la secrétaire d'État d'avoir pris l'exacte mesure de la situation et de ne pas en rajouter. Le cadre est en effet clair.

01.07 Servais Verherstraeten (cd&v): La secrétaire d'État et le ministre ont rappelé à juste titre l'autonomie de la BCE et par extension de toutes les banques nationales en matière de politique monétaire. L'opposition s'est ralliée à ce principe. Les choix en matière de politique monétaire ont un impact sur la rentabilité des différentes banques nationales. Ce qui se passe à la BNB, se produit également au sein des autres banques nationales. Cela a un impact sur les dividendes. Je soutiens le principe de précaution adopté par le gouvernement.

La stabilité de la BNB et du système financier ne pose pas problème et la BNB a bien fait preuve de transparence. Quant à la communication de la BNB, je rejoins M. Piedboeuf.

01.08 Marco Van Hees (PVDA-PTB): La raison de l'absence du gouverneur de la Banque nationale vient-elle du fait qu'il gagne deux fois plus que les ministres, soit 465 000 euros par an, et qu'il se sente au-dessus des lois et du système démocratique et qu'il peut snober le Parlement?

L'article 28 de la loi du 22 février 1998 l'oblige à se présenter à la Chambre à la demande des députés. M. Laaouej dit que c'est uniquement pour la présentation du rapport annuel. Or, l'exposé des motifs de la loi précise que la BNB bénéficie de l'autonomie en contrepartie de rendre compte du bon exercice de sa mission légale devant la Chambre des représentants et via la publication d'un rapport annuel. Le texte précise que le

01.06 Benoît Piedboeuf (MR): De minister heeft de situatie helder uiteengezet en heeft zeer nauwkeurig gewezen op eenieders rechten en plichten, op de noodzaak om op bepaalde vlakken voorzichtig te zijn en op het feit dat er gevolgen zullen zijn voor de begroting.

Het bijzondere kenmerk van onze Nationale Bank is dat ze zowel nationaal als beursgenoteerd is. We zouden ons op die specificiteit kunnen bezinnen, maar daarvoor is het nu niet het geschikte moment. De gouverneur heeft ons geantwoord dat hij niets aan zijn communiqué toe te voegen heeft omdat het niet het juiste moment is en evenmin relevant is.

Ik dank de minister en de staatssecretaris dat zij de situatie juist ingeschat hebben en geen olie op het vuur gegoten hebben. Het kader is inderdaad duidelijk.

01.07 Servais Verherstraeten (cd&v): De staatssecretaris en de minister hebben terecht gewezen op de autonomie van de ECB en bij uitbreiding van alle nationale banken inzake het monetair beleid. De oppositie sloot zich hierbij aan. De keuzes in het monetair beleid hebben een impact op de rentabiliteit van de diverse nationale banken. Wat zich bij de NBB voordoet, doet zich ook voor bij de andere nationale banken. Dat heeft een invloed op de dividenden. Ik steun het voorzichtigheidsprincipe dat de regering hanteert.

Er is geen probleem met de stabiliteit van de NBB en het financieel stelsel en de NBB is wel degelijk transparant geweest. Inzake de communicatie van de NBB sluit ik mij aan bij de woorden van heer Piedboeuf.

01.08 Marco Van Hees (PVDA-PTB): Is de afwezigheid van de gouverneur van de Nationale Bank te wijten aan het feit dat hij twee keer meer verdient dan de ministers, meer bepaald 465.000 euro per jaar, dat hij zich boven de wet en het democratische stelsel verheven voelt en vindt dat hij kan neerkijken op het Parlement?

Bij artikel 28 van de wet van 22 februari 1998 is hij verplicht om op verzoek van de parlementsleden naar de Kamer te komen. De heer Laaouej beweert dat dat enkel voor de voorstelling van het jaarverslag geldt. In de memorie van toelichting van de wet staat echter dat de NBB een zekere autonomie geniet op voorwaarde dat ze rekenschap aflegt over de goede uitoefening van haar wettelijke opdracht ten aanzien van de Kamer van

gouverneur peut être entendu par les commissions de la Chambre à la demande de celle-ci ou de sa propre initiative. Sa seule motivation à ne pas se présenter est que la Banque nationale est cotée en bourse. Cette dernière ne prime pas sur le Parlement et ce n'est pas un motif valable pour se soustraire à ses obligations légales. Je regrette que les collègues de la majorité aient refusé de faire appliquer la loi du 22 février 1998.

Pourquoi notre Banque nationale ne communique-t-elle pas le montant de ses pertes comme aux Pays-Bas? M. Van Peteghem invoque son incapacité mais aussi sa cotation en bourse. Ce n'est pas clair.

L'État touchera-t-il plus que les actionnaires minoritaires? Quelle est la différence cette année et l'année passée? Est-ce sain qu'une banque déficitaire verse un dividende?

Président: Joris Vandenbroucke

Il existe un réel problème: le gouverneur de la BNB refuse de venir à la Chambre, la Banque refuse de communiquer sa situation financière, et les actionnaires sont en litige. La cause est sa cotation en bourse qui, comme le dit l'économiste Etienne de Callataÿ, est une anomalie à l'échelle planétaire. Comment la justifier?

Ce statut de SA cotée en bourse est incompatible avec ses missions publiques d'intérêt général. J'ai interpellé plusieurs fois le gouverneur sur cette question mais il l'a éludée en arguant que les actionnaires n'avaient pas de pouvoir sur la politique de l'institution. Cependant, nous constatons plusieurs problèmes. Pour y remédier, il faut nationaliser la partie privée de la BNB. La moitié du capital détenu par les actionnaires minoritaires est de 200 millions d'euros, ce n'est pas astronomique. Vu le faible niveau du cours et les pertes qui devraient s'alourdir les années suivantes, l'État ne pourrait-il pas racheter les titres des actionnaires minoritaires?

La BNB elle-même ne pourrait-elle pas racheter ces actions aux actionnaires minoritaires? Cette solution est-elle praticable?

volksvertegenwoordigers en via de publicatie van een jaarverslag. In de tekst wordt gepreciseerd dat de gouverneur gehoord kan worden door de commissies van de Kamer op verzoek van laatstgenoemde of op eigen initiatief. Zijn enige motivatie om niet op te dagen is dat de Nationale Bank beursgenoteerd is. De Nationale Bank staat echter niet boven het Parlement en dat is geen geldige reden om zich aan zijn wettelijke verplichtingen te onttrekken. Ik betreur dat de collega's van de meerderheid geweigerd hebben om de toepassing van de wet van 22 februari 1998 af te dwingen.

Waarom communiceert onze Nationale Bank niet over het bedrag van haar verliezen, zoals de Nederlandsche Bank dat doet? Minister Van Peteghem zegt dat de NBB dat niet kan, maar ook dat ze een beursgenoteerde vennootschap is. Dat is niet duidelijk.

Ontvangt de Staat meer dan de minderheidsaandeelhouders? Zo ja, hoe groot was het verschil dit jaar en vorig jaar? Is het wel gezond dat een verlieslatende bank een dividend uitkeert?

Voorzitter: Joris Vandenbroucke

Er is een wezenlijk probleem: de gouverneur van de NBB weigert naar de Kamer te komen, de Bank weigert haar financiële situatie mee te delen en de aandeelhouders hebben een geschil. De oorzaak ligt bij haar beursnotering die, zoals de econoom Etienne de Callataÿ zegt, een anomalie is op wereldschaal. Hoe kan die beursnotering gerechtvaardigd worden?

Dat statuut van beursgenoteerde naamloze vennootschap is onverenigbaar met de openbare taken van algemeen belang van de Bank. Ik heb de gouverneur herhaaldelijk vragen gesteld over deze kwestie, maar hij heeft die ontweken met het argument dat de aandeelhouders geen macht hebben over het beleid van de instelling. Toch stellen we vast dat er verschillende problemen zijn. Om die te verhelpen moet het particuliere deel van de NBB genationaliseerd worden. De helft van het kapitaal in handen van de minderheidsaandeelhouders bedraagt 200 miljoen euro, wat geen astronomisch bedrag is. Kan de Staat, gezien de lage aandelenkoers en de verliezen die in de komende jaren naar verwachting zullen oplopen, de aandelen van de minderheidsaandeelhouders niet overkopen?

Kan de NBB deze aandelen niet zelf van de minderheidsaandeelhouders overkopen? Is dat een haalbare oplossing?

Les taux d'intérêts étaient stables depuis 2019. Or la BCE a décidé de les relever à deux reprises et annonce la poursuite de cette politique. Est-ce opportun alors que l'OCDE annonce un ralentissement de l'économie mondiale? On aperçoit déjà les répercussions négatives sur les budgets via le dividende de la BNB et les intérêts de la dette.

Si les taux d'intérêts montent, les entreprises emprunteront plus difficilement et diminueront leurs investissements, ce qui pourrait se traduire par une hausse du chômage et des fermetures d'entreprises. Selon Christine Lagarde, la BCE doit relever les taux pour endiguer l'inflation, même au prix d'un ralentissement de la croissance!

Avez-vous estimé les répercussions d'une telle politique sur le budget de l'État?

Cet approfondissement de la crise est une mauvaise nouvelle pour la société et les finances publiques, mais une bonne pour les banques privées. Alors qu'elles devaient payer 0,5 % d'intérêts pour déposer de l'argent auprès de la BNB, elles reçoivent désormais un taux de 0,75 %.

Selon Eric Dior de l'IESEG School Management (Lille et Paris), les banques de la zone euro pourraient empocher 28 milliards d'euros si la BCE portait le taux sur la facilité de dépôt à 2,50 euros d'ici mai pour le maintenir à ce niveau jusque fin 2024. Tout ceci au détriment des finances publiques.

Est-il possible de modifier les règles pour empêcher cet enrichissement des banques aux dépens de la BNB et donc de l'État, puisque les banques tardent à rembourser ces prêts, vu le taux obtenu? Selon le ministre, la fixation des taux d'intérêts ressortit à la BCE, qui est indépendante. Mais ce n'est pas une réponse.

Le problème, c'est que la mission principale de la BCE est de lutter contre l'inflation, même aux dépens de l'économie. Si la hausse des taux d'intérêt provoque un ralentissement de l'économie, des fermetures d'entreprises, et rend la situation des ménages et des entreprises encore plus difficile, ce n'est pas son problème. Pourtant, quand elle a appliqué des politiques de taux bas, c'était quand même dans un objectif de relance. Mais ici, ça ne joue plus.

De intrestvoeten waren sinds 2019 stabiel. De ECB heeft echter twee keer beslist om ze op te trekken en kondigt aan dat ze dat beleid zal voortzetten. Is dat wel opportuun, nu de OESO gewag maakt van een vertraging van de wereldeconomie? We zien dat dit al negatieve repercussies heeft op de begrotingen, met name via het dividend van de NBB en de intresten op de schuld.

Wanneer de intrestvoeten stijgen, wordt het voor de bedrijven moeilijker om geld te lenen en zullen zij minder investeren, wat zou kunnen leiden tot een stijging van de werkloosheid en de bedrijfssluitingen. Volgens Christine Lagarde moet de ECB de intrestvoeten verhogen om de inflatie in te dammen, zelfs als we dat met een groeivertraging moeten bekopen!

Hebt u de impact van een dergelijk beleid op de rijksbegroting geraamd?

Deze verergering van de crisis is slecht nieuws voor de samenleving en de overheidsfinanciën, maar goed nieuws voor de privébanken. Terwijl ze vroeger 0,5 % rente moesten betalen om geld bij de NBB te plaatsen, ontvangen ze nu een rente van 0,75 %.

Volgens Eric Dior van de IESEG School Management (Rijssel en Parijs) zouden de banken van de eurozone 28 miljard euro kunnen opstrijken als de ECB het tarief van de depositofaciliteit tegen mei tot 2,50 euro verhoogt en het tot eind 2024 op dat niveau houdt. Dit alles gaat ten koste van de overheidsfinanciën.

Is het mogelijk de regels te wijzigen om die verrijking van de banken ten koste van de NBB en dus van de Staat te verhinderen, aangezien de banken in het licht van de verkregen rentevoet de terugbetaling van die leningen op de lange baan schuiven? Volgens de minister is het vastleggen van de rente zaak van de ECB, die een onafhankelijke instelling is. Dat is evenwel geen antwoord.

Het probleem is dat de strijd tegen de inflatie de kernopdracht van de ECB is, zelfs ten koste van de economie. Als door de renteverhoging de economie afremt, bedrijven moeten sluiten en gezinnen en bedrijven in een nog moeilijker parket terecht komen, dan is dat niet haar probleem. Toen de ECB een beleid van lage rentevoeten voerde, was dat nochtans met het oog gericht op relance. Maar hier is dat niet langer aan de orde.

Cela pose la question d'une instance non élue comme la BCE qui prend des mesures ayant un tel impact sur notre pays. Son obsession de lutte anti-inflationniste dérive de la vision libérale classique qui affirme que l'inflation provient d'un excès de monnaie en circulation. Or l'inflation actuelle ne vient pas de là, mais est due aux multinationales de l'énergie qui spéculent sur les prix de celle-ci et engrangent de plantureux bénéfices.

Si on veut limiter l'inflation, il faut bloquer les prix et taxer les surprofits de ces multinationales. La BCE elle-même reconnaît que la hausse des taux d'intérêt ne fera pas, à elle seule, baisser le coût de l'énergie, ne remplira pas les rayons ni ne fournira des semi-conducteurs aux constructeurs automobiles. Dès lors, pourquoi a-t-elle décidé de relever ses taux? L'explication se trouve sur son site Internet et là, il faut s'accrocher pour comprendre.

La BCE écrit: "La hausse des taux d'intérêt pourra toutefois contribuer à maîtriser les anticipations d'inflation. Si les particuliers et les entreprises pensent qu'une forte inflation va perdurer, les travailleurs auront tendance à exiger des hausses de salaire." Voilà ce qui la préoccupe.

M. Van Peteghem a accepté le dogme européen poussant à se soumettre à l'avis de la BCE, mais trouve-t-il souhaitable cette politique de taux élevés qu'elle recommande?

01.09 Christian Leysen (Open Vld): Si la situation est grave, elle n'est pas vraiment inattendue. Le 21 juin, nous nous étions déjà réunis avec la BNB au sujet de l'effet de la hausse des taux d'intérêt sur son bilan. Je ne m'exprime pas sur la possibilité ou la nécessité du maintien d'un actionnariat privé. Toutefois, je m'étonne de la nationalisation défendue par certains collègues.

Il n'est pas évident de réaliser une évaluation correcte à court terme. La revalorisation du portefeuille s'appuie sur plusieurs hypothèses. L'évaluation au prix du marché des obligations d'État est également temporellement définie, et elles peuvent être considérées comme des moins-values non réalisées.

La politique de la BCE visant à stimuler la création monétaire a permis aux États de faire gonfler la dette publique, et a participé à créer l'illusion que les pouvoirs publics peuvent dépenser sans limite. La création monétaire est un pis-aller pour les pays

Dat brengt ons bij de vraag hoe het mogelijk is dat een onverkozen instelling als de ECB maatregelen neemt die een dergelijke impact op ons land hebben. De obsessieve strijd tegen de inflatie stamt af van de klassieke liberale visie, waarin aangenomen wordt dat inflatie ontstaat doordat er te veel geld in omloop is. De inflatie die we nu kennen, heeft daar echter niets mee te maken, maar is te wijten aan de multinationals in de energiesector die speculeren op de prijzen en overvloedige winsten boeken.

Als we de inflatie willen beperken, moeten we de prijzen plafonneren en de superwinsten van die multinationals belasten. De ECB erkent zelf dat de renteverhoging niet zal volstaan om de energiekosten te drukken en dat ze de rekken zo niet zal vullen en autobouwers niet van halfgeleiders zal voorzien. Waarom heeft de ECB dan besloten om de rentevoeten te verhogen? De uitleg is te vinden op haar website, maar is niet eenvoudig te begrijpen.

"Wel drukt een hogere rente de inflatieverwachtingen", zegt de ECB. "Als burgers en bedrijven denken dat de hoge inflatie blijvend is, gaan werknemers waarschijnlijk hogere lonen vragen en verhogen werkgevers op hun beurt de prijzen." Dat is wat de bank zorgen baart.

Minister Van Peteghem heeft het Europese dogma dat zegt dat men zich moet onderwerpen aan het oordeel van de ECB omarmd, maar acht hij het door de ECB voorgestane beleid met een hogere rente wenselijk?

01.09 Christian Leysen (Open Vld): De situatie is ernstig, maar niet zeer onverwacht. Op 21 juni vergaderden we al met de NBB over de impact van de intreststijging op de balans van de bank. Ik spreek me niet uit over of een privéaandeelhouderschap mag of moet blijven. Ik verbaas me wel over de nationalisering waarvoor een aantal collega's pleit.

Het is niet evident om op korte termijn een juiste inschatting te maken. De herwaardering van de portefeuille gaat uit van een aantal hypothesen. De market-to-marketevaluatie van overheidsobligaties is ook tijdsgebonden en ze kunnen beschouwd worden als niet-gerealiseerde minderwaardes.

Het beleid van de ECB om geldcreatie te stimuleren, heeft regeringen toegelaten de overheidsschulden op te drijven en heeft de illusie helpen creëren dat overheden onbeperkt geld kunnen uitgeven. Geldcreatie is een lapmiddel voor

ou les régions qui ne mènent pas de réformes structurelles. Aussi mon parti met-il une nouvelle fois l'accent sur l'orthodoxie budgétaire.

Cette politique a conduit à une gouvernance irresponsable et à l'inflation. Elle s'élève déjà à 10 % et les taux d'intérêt continuent de grimper. Cela appauvrit tout le monde, riches et insolubles. Elle conduit également à un appauvrissement structurel de l'Europe, puisque le cours de l'euro a déjà chuté de 20 %.

Je ne veux pas faire sombrer qui que ce soit dans la dépression, mais une communication claire est vraiment nécessaire maintenant et j'espère que le ministre de tutelle insistera sur ce point. Je suppose que nous ne devons pas compter sur un dividende de la Banque nationale pendant un certain nombre d'années. J'espère que la banque ne devra pas recapitaliser. Le simple fait que nous en parlions témoigne de la gravité de la situation.

Le fait que nous détenions 20 milliards en obligations en gestion propre mais 200 milliards en obligations qui ne sont pas en gestion propre, relève de notre propre responsabilité. Un modèle très simple devrait nous permettre de déterminer plus précisément les marges de risque. J'insiste pour que vous vous concertiez avec la Banque nationale à ce sujet.

01.10 Wouter Vermeersch (VB): Il est judicieux d'acheter des actions quand elles sont bon marché et de les vendre quand elles sont chères. C'est donc le moment opportun pour les autorités publiques de les acheter.

En raison de l'inflation élevée, la BCE augmente les taux d'intérêt de base. Cette opération a un impact négatif sur la rentabilité des banques nationales. Sur la base des derniers scénarios de risque, la BNB s'attend à ce que l'exercice 2022 en cours se solde par une perte et que les pertes continuent à augmenter au cours des exercices suivants. La BNB ne peut pas encore déterminer si le niveau des réserves au 31 décembre 2022 suffira pour couvrir les risques estimés.

À circonstances inchangées, le versement d'un deuxième dividende pour l'exercice 2022 est en fait presque impossible. Il en va certainement de même pour les exercices 2023 et 2024. La mise en garde concernant les dividendes est une mauvaise nouvelle pour le budget fédéral, car l'État fédéral est actionnaire pour moitié de la BNB.

La BNB n'a pas donné plus d'informations. La bourse semble primer non seulement sur le

landen of regio's die geen structurele hervormingen doorvoeren. Mijn partij legt daarom altijd weer de nadruk op budgettaire orthodoxie.

Dit beleid heeft tot onverantwoordelijk bestuur geleid en tot inflatie. Die loopt al op tot 10 % en de interest klimt verder. Dat verarmt iedereen, vermogenden en onvermogenden. Het leidt ook tot een structurele verarming van Europa, want de koers van de euro is al met 20 % gedaald.

Ik wil niemand een depressie aanpraten, maar duidelijke communicatie is nu echt wel noodzakelijk en ik hoop dat de voogdijminister daarop aandringt. Ik neem aan dat we voor een aantal jaren niet op een dividend van de Nationale Bank zullen moeten rekenen. Ik hoop dat de bank niet zal moeten herkapitaliseren. Dat we daar überhaupt over spreken, toont trouwens de ernst van de situatie.

Dat we 20 miljard aan obligaties in eigen beheer hebben maar 200 miljard aan obligaties niet, is onze eigen verantwoordelijkheid. Een heel eenvoudig model moet ons toelaten de marges van de risico's nauwkeuriger te bepalen. Ik dring erop aan om daarover met de Nationale Bank te overleggen.

01.10 Wouter Vermeersch (VB): Het is verstandig om aandelen te kopen als ze goedkoop zijn en ze te verkopen als ze duur zijn. Het is nu dus het moment om ze als overheid op te kopen.

Als gevolg van de hoge inflatie trekt de ECB de basisrentetarieven op. Dat heeft een negatief effect op de winstgevendheid van de nationale banken. De NBB verwacht op basis van de meest recente risicoscenario's dat het lopende boekjaar 2022 wordt afgesloten met verlies en dat de verliezen in de volgende boekjaren verder zullen oplopen. De NBB kan nog niet bepalen of het peil van de reserves op 31 december 2022 toereikend zal zijn om de geschatte risico's te dekken.

De uitkering van een tweede dividend over het boekjaar 2022 is bij ongewijzigde omstandigheden eigenlijk bijna onmogelijk. Dat geldt zeker ook voor de boekjaren 2023 en 2024. De dividendwaarschuwing is slecht nieuws voor de federale begroting, aangezien de federale overheid voor de helft aandeelhouder van de NBB is.

Er is geen extra communicatie van de NBB. De beurs lijkt niet alleen voorrang te krijgen op het

Parlement, mais également sur le gouvernement. La BNB a informé la bourse par le biais du communiqué de marché, mais a indiqué qu'elle ne pouvait pas répondre favorablement à l'invitation à participer à une audition au Parlement. Nous n'avons pas d'estimation des pertes et des risques. Les fonds propres négatifs d'une banque centrale ne constituent peut-être pas un problème, mais il s'agit bien d'une situation indésirable. Si le public perd confiance dans le système monétaire, le système s'effondrera.

La secrétaire d'État a confirmé que le Comité de monitoring comptait toujours sur le dividende dans son rapport du mois de septembre. Or elle va adapter ce dividende dans le budget. En sa qualité d'actionnaire, l'État a droit à une partie du bénéfice net. Mais doit-il aussi prendre en charge une partie de la perte? Y aura-t-il une injection de capital? Existe-t-il des plans "B" ou ceux-ci sont-ils en cours d'élaboration?

Des membres des partis de la majorité se contredisent. M. Vanbesien estime, comme l'opposition, que la BNB doit rendre des comptes au Parlement, alors que M. Verherstraeten estime que la situation est sous contrôle.

Dans le monde entier, les banques centrales relèvent les taux. La faible position en capital de la BNB est une conséquence de la politique menée par la BCE. Nous sommes en droit de nous poser des questions quant à la gestion des risques puisqu'un problème se pose déjà après à peine deux relèvements des taux.

Aux E-U, la Réserve fédérale a relevé ses taux directeurs américains de 75 points de base, la semaine dernière, pour les porter à une fourchette située entre 3 à 3,25 %. Au cours de la conférence de presse, Jerome Powell a, toutefois, souligné que d'autres hausses de taux suivraient. Il a également présenté un graphique étonnant montrant que la Réserve fédérale prévoit de relever encore ses taux à 4,4 % avant fin 2022 et même à 4,6 % en 2023. Si les taux en Europe ne s'élèvent encore qu'à 1 %, nous pouvons également nous attendre à de nouvelles hausses des taux. La gestion des risques et la politique de provisionnement de la BNB suffiront-elles à pouvoir faire face à de nouvelles hausses de taux?

Les difficultés financières actuelles montrent que la BNB ne devrait pas être cotée en bourse. Pour la banque centrale, disposer d'un actionariat mixte présente surtout des inconvénients. Afin d'éviter tout conflit avec le Parlement, il serait préférable que les autorités fédérales deviennent, le plus

Parlement, maar ook op de regering. De NBB heeft via het marktcommuniqué gecommuniceerd met de beurs, maar liet weten niet in te gaan op de uitnodiging voor een hoorzitting in het Parlement. Wij hebben geen zicht op de geschatte verliezen en risico's. Een negatief eigen vermogen van een centrale bank kan dan wel feitelijk geen probleem zijn, maar het is wel een ongewenste situatie. Als het publiek het vertrouwen in het geldstelsel verliest, stort het stelsel in.

De staatssecretaris heeft bevestigd dat het Monitoringcomité in zijn rapport van september nog altijd rekening houdt met het dividend, maar ze zal dat aanpassen in de begroting. De Staat heeft als aandeelhouder recht op een deel van de nettowinst, maar moet hij ook een deel van het verlies op zich nemen? Komt er een kapitaalinjectie? Liggen er noodscenario's klaar of worden die momenteel voorbereid?

Leden van de meerderheidspartijen spreken elkaar tegen. De heer Vanbesien vindt net zoals de oppositie dat de NBB naar het Parlement moet komen, terwijl de heer Verherstraeten de huidige situatie goedpraat.

Wereldwijd trekken de centrale banken de rentes op. De slechte kapitaalpositie van de NBB is een gevolg van het beleid van de ECB. Wel rijzen er vragen bij het risicomanagement: na amper twee renteverhogingen ontstaat er al een probleem.

Vorige week heeft de Federal Reserve de beleidsrente in de VS met 75 basispunten verhoogd tot een *range* van 3 tot 3,25 %. Tijdens de persconferentie beklemtoonde Jerome Powell echter dat er nog renteverhogingen zullen volgen. Daarbij werd ook een opmerkelijke grafiek getoond, waaruit blijkt dat de Federal Reserve van plan is de rente vóór eind 2022 nog verder te verhogen tot 4,4 % en zelfs tot 4,6 % in 2023. In Europa zitten we nog maar aan 1 %, maar we mogen ook nog bijkomende renteverhogingen verwachten. Zal het risicomanagement en het voorzieningenbeleid van de NBB volstaan om nieuwe renteverhogingen op te vangen?

De huidige financiële moeilijkheden tonen aan dat de NBB niet thuishoort op de beurs. Een gemengd aandeelhouderschap voor de centrale bank heeft vooral nadelen. Om conflicten met het Parlement te vermijden, zou de federale overheid best zo snel mogelijk de enige aandeelhouder worden. Vorige

rapidement possible, l'unique actionnaire de la banque. Les gouvernements précédents étaient favorables au retrait de la bourse de la BNB, mais ce retrait ne s'est malheureusement jamais concrétisé. Le gouvernement en fonction va-t-il retirer la BNB de la bourse? La situation actuelle offre l'occasion idéale de le faire. À présent que le cours des actions de la banque est peu élevé, les autorités pourront, en effet, racheter les parts des actionnaires privés à un prix relativement bas.

Cela faciliterait également le travail du Parlement, car la banque et le gouvernement ne pourraient plus se retrancher derrière des communiqués de marché pour ne pas devoir venir rendre des comptes.

01.11 Sander Loones (N-VA): Je souhaite me distancier de la proposition de racheter les actions à l'heure actuelle à un prix sous-évalué. Ce serait en effet manquer de respect envers les actionnaires privés, qui n'ont pas toujours été dans une position enviable ces dernières années.

01.12 Eva De Bleeker, secrétaire d'État (en néerlandais): Pour 2022, l'État recevra 161,7 millions d'euros de la BNB. Je communiquerai par écrit les montants perçus au cours des années précédentes.

Dans le cadre de la confection du budget, nous reverrons à la baisse le montant des dividendes attendus. À cet égard, nous effectuerons une estimation prudente, qui impliquera une réduction substantielle par rapport au montant mentionné dans le rapport du Comité de monitoring.

01.13 Vincent Van Peteghem, ministre (en néerlandais): La politique de mise en réserve de la BNB est particulièrement circonstanciée et disponible publiquement. La détermination du montant minimum des réserves est basée sur une estimation des risques financiers chiffrables. Tous les risques financiers de la BNB sont calculés selon la méthodologie qui est également appliquée par d'autres banques centrales de l'Eurogroupe. Ce chiffre constitue en soi déjà une estimation prudente des risques. Depuis 2016, la BNB a alimenté ses réserves à concurrence de la moitié – au lieu de 25 % – de ses bénéfices. Les réserves financières totales s'élèvent à 7,1 milliards d'euros.

Il ne m'appartient pas de me prononcer sur la politique monétaire de la BCE, mais son objectif premier est le maintien de la stabilité des prix. Un impact sur les résultats des banques centrales ne constitue pas un objectif en soi.

regeringen waren er voorstander van om de bank van de beurs te halen, maar jammer genoeg is het nooit gebeurd. Zal de huidige regering de NBB van de beurs halen? De huidige toestand creëert daarvoor de ideale gelegenheid. Nu de aandelen van de bank laag genoteerd zijn, kan de overheid de private aandeelhouders immers tegen een relatief lage prijs uitkopen.

Een en ander zou ook het werk van het Parlement vergemakkelijken, want dan kunnen de bank en de regering zich niet meer verschuilen achter marktcommuniqués om hier geen verantwoording te moeten komen afleggen.

01.11 Sander Loones (N-VA): Ik wens mij te distantiëren van het voorstel om de aandelen op dit moment tegen een ondergewaardeerde prijs in te kopen. Dat zou immers van weinig respect getuigen tegenover de private aandeelhouders, die de jongste jaren niet altijd in een benijdenswaardige positie hebben gezeten.

01.12 Staatssecretaris Eva De Bleeker (Nederlands): Voor 2022 zal de overheid 161,7 miljoen euro ontvangen van de NBB. De ontvangen bedragen over de vorige jaren zal ik schriftelijk meedelen.

We zullen de verwachte dividenden in de begrotingsopmaak neerwaarts herzien. Daarbij maken we een voorzichtige inschatting, die een substantiële daling zal inhouden ten opzichte van het vermelde bedrag in het rapport van het Monitoringcomité.

01.13 Minister Vincent Van Peteghem (Nederlands): Het reserveringsbeleid van de NBB is omstandig uitgewerkt en publiek beschikbaar. Een raming van de becijferbare financiële risico's is het uitgangspunt voor de bepaling van het minimumbedrag van de reserves. Alle financiële risico's van de NBB worden berekend volgens de methodologie die ook door andere centrale banken van de eurogroep wordt toegepast. Het cijfer is op zich al een voorzichtige inschatting van de risico's. Sinds 2016 heeft de NBB jaarlijks de helft – in plaats van 25 % – van haar winsten toegevoegd aan haar reserves. De totale financiële buffers bedragen 7,1 miljard euro.

Ik heb mij niet uit te spreken over het monetair beleid van de ECB, maar haar primaire doelstelling is de handhaving van de prijsstabiliteit. Een impact op de resultaten van de centrale banken is geen doel op zich.

Il n'y a pas encore de certitude concernant le dividende de la BNB. Il va de soi qu'en cas de perte, il n'y aura pas de distribution de solde bénéficiaire.

Le secteur bancaire réalise effectivement d'énormes bénéfices. La BCE et les banques nationales sont conjointement compétentes pour la politique monétaire, qu'elles doivent pouvoir mener en toute indépendance, sans ingérence des gouvernements. Les banques centrales sont également soumises au secret professionnel. Je n'ai donc pas non plus d'informations sur les scénarios évoqués dans la presse. Les décisions en matière de politique monétaire peuvent évidemment avoir une incidence sur les résultats des banques centrales et des établissements de crédit commerciaux, bien que ce ne soit pas l'objectif premier. Je lis par ailleurs dans la presse française que les scénarios envisagés au sein de l'Eurosystème visent à réduire les bilans.

Le Conseil de régence de la Banque nationale définit sa politique de mise en réserve et de dividende en toute autonomie. Je ne m'imisce donc pas dans ces décisions. Les règles applicables aux établissements de crédit commerciaux en matière de fonds propres ne s'appliquent pas aux banques centrales étant donné que des différences fondamentales distinguent ces deux types d'établissements. En fait, une banque centrale ne peut pas faire faillite.

Je ne m'exprimerai pas sur des affaires en cours, mais les missions de la BNB dépassent de loin la simple émission de billets de banque. En temps normal, ces tâches rapportent de l'argent. Le professeur Dewatripont a clairement répété que la confiance ne faisait pas – ni ne pouvait faire – défaut vis-à-vis de la BNB et que les problèmes actuels touchaient l'ensemble des banques centrales. Par ailleurs, je ne réponds pas à des questions hypothétiques, par exemple en matière d'augmentations de capital.

La FSMA supervise la BNB en tant que société cotée, bien que la BNB soit exemptée de l'obligation d'information périodique des émetteurs cotés. La semaine dernière, la FSMA a décidé de suspendre temporairement la négociation des actions de la BNB. La BNB, contrairement à De Nederlandsche Bank (DNB), est une institution cotée en bourse et doit en tenir compte dans sa politique de communication. S'il existe des informations concrètes non publiques susceptibles d'influencer le cours de l'action, elle doit s'adresser au marché. Elle doit également s'abstenir de toute communication non fiable qui pourrait donner lieu à

Er is nog geen zekerheid over het dividend van de NBB. Bij een verlies is er uiteraard ook geen uitkering van winstsaldo.

De bancaire sector maakt inderdaad enorme winsten. De ECB en de nationale banken zijn samen bevoegd voor het monetair beleid en dat moet in alle onafhankelijkheid kunnen gebeuren, zonder inmenging van overheden. De centrale banken zijn ook onderworpen aan het beroepsgeheim. Ik heb dus ook geen informatie over de scenario's die in de pers worden genoemd. Monetaire beleidsbeslissingen kunnen uiteraard een impact kunnen hebben op de resultaten van centrale banken en commerciële kredietinstellingen, hoewel dat niet de primaire doelstelling is. In de Franse pers lees ik trouwens dat de scenario's die worden overwogen binnen het eurosysteem, de balansen willen doen afnemen.

De Regentenraad van de Nationale Bank bepaalt haar reserverings- en dividendbeleid in volle autonomie. Ik kom daar dan ook niet tussen. De eigen vermogensvereisten van commerciële kredietinstellingen zijn niet van toepassing op centrale banken door de fundamentele verschillen tussen beide instellingen. Een centrale bank kan eigenlijk niet failliet gaan.

Ik spreek me ook niet uit over hangende zaken, maar de NBB doet veel meer dan enkel bankbiljetten uitgeven. In normale tijden brengen die opdrachten ook inkomsten met zich mee. Professor Dewatripont heeft duidelijk herhaald dat er geen gebrek aan vertrouwen is en mag zijn in de NBB en dat wat er vandaag gebeurt een probleem is van alle centrale banken. Ik geef ook geen antwoord op hypothetische vragen over bijvoorbeeld kapitaalsverhogingen.

De FSMA heeft toezicht op de NBB als een beursgenoteerde onderneming, al is de NBB vrijgesteld van de verplichting inzake periodieke informatie voor beursgenoteerde emittenten. Vorige week heeft de FSMA beslist om de handel in het aandeel van de NBB tijdelijk te schorsen. De NBB is, in tegenstelling tot De Nederlandsche Bank (DNB), een beursgenoteerde instelling en moet daar rekening mee houden in haar communicatiebeleid. Als er concrete niet-publieke informatie is die de koers van het aandeel kan beïnvloeden, moet zij zich tot de markt richten. Zij moet zich tevens onthouden van onbetrouwbare

des spéculations.

Dans le rapport d'entreprise pour l'exercice 2021, la BNB a communiqué sur son exposition à l'augmentation du risque de taux d'intérêt. Le communiqué du marché explique qu'il existe de nombreux scénarios, avec une panoplie de facteurs incertains. Même de petites évolutions peuvent avoir un impact considérable sur le résultat à la date du bilan. La BNB considère dès lors qu'à ce stade, tout chiffre concret est intrinsèquement trop peu fiable pour y fonder des prévisions. Le DNB indique également que les pertes cumulées sont entourées d'incertitudes.

À la lumière de toutes ces incertitudes, la BNB n'a pas encore communiqué dans son rapport d'entreprise en complément de ses commentaires précédents sur l'exposition aux risques.

En raison de la communication du DNB, une communication supplémentaire s'imposait évidemment, ce qui a été fait.

La seule chose que la BNB peut affirmer avec certitude est que des pertes sont attendues si les circonstances restent inchangées. Puisque la BNB dépend des actions politiques sur le plan monétaire, elle est exemptée de l'obligation qu'ont les sociétés cotées en bourse de réaliser un rapport semestriel et de communiquer des prévisions de bénéfices quantifiées.

Il revient au Parlement de décider que la BNB l'informe à intervalles réguliers.

En tant que ministre, je suis mal placé pour m'exprimer sur la situation des investisseurs privés. Comme tout autre placement, un investissement dans la BNB cherche un équilibre entre risque et rendement. Les années où les bénéfices sont suffisants, les actionnaires ont droit à un dividende garanti par la loi. Ces dernières années, ce dividende a été stable et attractif. En tant que composante de l'Eurosystème, la BNB doit mettre en œuvre la politique monétaire, ce qui implique des risques financiers et des pertes potentielles.

La BNB a déjà plusieurs fois attiré l'attention sur ces risques. Elle prévoit que les hausses récentes des taux d'intérêt entraîneront des pertes, ce qui compromet le paiement du deuxième dividende pour 2022, tout comme pour 2023 et 2024.

Si les réserves financières de 7,1 milliards d'euros au total devaient à un moment donné être épuisées, cela n'hypothéquerait pas d'emblée la stabilité et le système financier. Comme indiqué précédemment,

berichtgeving die tot speculatie kan leiden.

In het ondernemingsverslag van het boekjaar 2021 heeft de NBB gecommuniceerd over de blootstelling aan het gestegen rentevoetrisico. In het marktcommuniqué is toelicht dat er vele scenario's zijn, met allerlei onzekere factoren. Ook kleine ontwikkelingen kunnen een grote impact hebben op het resultaat op balansdatum. De NBB beschouwt elk concreet cijfer op dit moment dan ook als intrinsiek onbetrouwbaar om prognoses op te baseren. Ook de DNB zegt dat de cumulatieve verliezen met onzekerheid omgeven zijn.

Gezien al deze onzekerheden heeft de NBB in haar ondernemingsverslag nog niet gecommuniceerd in aanvulling op haar eerdere opmerkingen inzake risicoblootstelling.

Door de communicatie van de DNB was verdere communicatie natuurlijk wenselijk en dat is ook gebeurd.

Het enige wat de NBB met zekerheid kan stellen is dat er een verlies wordt verwacht bij ongewijzigde omstandigheden. Omdat de NBB afhankelijk is van monetaire beleidsacties, is zij vrijgesteld van de verplichting voor beursgenoteerde vennootschappen om een halfjaarlijks verslag op te maken en gekwantificeerde winstprognoses bekend te maken.

Het is aan het Parlement om af te toetsen met de NBB om hier op vaste tijdstippen te komen spreken.

Als minister ben ik slecht geplaatst om mij over de situatie van private beleggers uit te spreken. Net zoals overall is ook een belegging in de NBB een afweging tussen rendement en risico. In een jaar met voldoende winst hebben de aandeelhouders recht op een bij wet gewaarborgd dividend. De afgelopen jaren was dit een stabiel en aantrekkelijk dividend. Als onderdeel van het eurosysteem moet de NBB het monetaire beleid implementeren, wat dan weer financiële risico's en mogelijke verliezen met zich brengt.

De NBB heeft al meermaals op die risico's gewezen. Zij verwacht dat de recente rentestijgingen zullen leiden tot verliezen, wat de uitbetaling van het tweede dividend voor 2022 onzeker maakt, net als voor 2023 en 2024.

Mochten de financiële buffers van in totaal 7,1 miljard euro op een bepaald moment uitgeput zijn, dan komen de stabiliteit en het financiële stelsel niet onmiddellijk in de problemen. Zoals al

une banque centrale ne devrait en principe pas rencontrer de problèmes de liquidité.

Je ne vais pas m'attarder sur des scénarios hypothétiques, tels qu'une augmentation de capital. Une offre d'acquisition de l'État n'est pas à l'ordre du jour non plus. Vu la cotation en bourse, il n'est pas opportun de spéculer sur ce genre de scénarios.

J'estime que les règles de répartition des bénéfices, dont la constitutionnalité a été attestée par la Cour constitutionnelle en 2009, sont appropriées. Le système en cascade permet à la BNB, lors des exercices bénéficiaires, de constituer des réserves suffisantes et de verser un dividende attrayant et stable. L'État perçoit en dernière instance le solde bénéficiaire. C'est donc en premier lieu l'État qui porte la volatilité du résultat, même si l'action n'est jamais sans risque pour les investisseurs non plus.

La politique en matière de dividendes est basée sur des garanties légales et des décisions politiques du Conseil de régence de 2009. Cette politique tient également compte des scénarios de perte.

Il appartient à la BNB de communiquer lorsque des informations concrètes et fiables sont disponibles. Elle communiquera avec le marché en temps utile et en utilisant à cet effet les canaux appropriés.

S'agissant de scénarios hypothétiques, il est pour plusieurs raisons particulièrement difficile de formuler une réponse.

01.14 Sander Loones (N-VA): Je remercie la secrétaire d'État et le gouverneur pour leurs réponses, car le ministre se comporte comme le porte-parole de M. Wunsch. Cependant, les questions étaient adressées au ministre, en tant que défenseur de l'intérêt public.

Il est bon de ne pas semer la panique, mais il ne faut pas non plus faire comme si de rien n'était: la situation est bel et bien grave.

Les investisseurs potentiels doivent être en mesure de bien évaluer le risque. C'est un autre domaine dans lequel le gouvernement porte une responsabilité.

Le ministre a déclaré qu'il ne lui appartient pas de commenter la politique monétaire, mais il a précisé que l'objectif premier de la Banque centrale européenne est d'assurer la stabilité des prix et que l'impact sur le bilan de la Banque nationale est d'une importance secondaire. J'en conclus que les banques nationales n'ont qu'à se débrouiller toutes

eerder aangegeven, een centrale bank kan in principe niet in liquiditeitsproblemen komen.

Op hypothetische scenario's, zoals een kapitaalverhoging, ga ik niet in. Ook een overnamebod van de Staat is niet aan de orde. Gezien de beursnotering is het geen goed idee om over dit soort zaken te speculeren.

Ik vind de winstverdelingsregels, die in 2009 door het Grondwettelijk Hof grondwettelijk zijn verklaard, passend. Door de cascaderegeling kan de NBB in winstjaren voldoende reserves aanleggen en een aantrekkelijk en stabiel dividend uitbetalen. In laatste instantie krijgt de Staat het winstsaldo. Het is dus in de eerste plaats de Staat die de volatiliteit van het resultaat draagt, al is het aandeel ook voor beleggers nooit zonder risico.

Het dividendbeleid berust op wettelijke waarborgen en op beleidsbeslissingen van de Regentenraad van 2009. In dat beleid wordt ook met verliesscenario's rekening gehouden.

Het is aan de NBB om te communiceren wanneer er concrete en betrouwbare informatie beschikbaar is. Ze zal te gepasten tijde en via de geëigende kanalen communiceren ten aanzien van de markt.

Het is om verschillende redenen bijzonder moeilijk om een antwoord te formuleren in verband met hypothetische scenario's.

01.14 Sander Loones (N-VA): Ik dank de staatssecretaris en de gouverneur voor hun antwoorden: de minister fungeert hier immers louter als spreekbuis van de heer Wunsch. De vragen waren echter gericht aan de minister, als verdediger van het algemeen belang.

Het is goed dat er geen paniek wordt gezaaid, maar men mag ook niet doen alsof er niets aan de hand is: de situatie is wel degelijk ernstig.

Mogelijke beleggers moeten het risico degelijk kunnen inschatten. Ook op dat vlak draagt de regering verantwoordelijkheid.

De minister zei dat het niet aan hem is om zich over het monetaire beleid uit te spreken, maar zei wel dat de primaire doelstelling van de Europese Centrale Bank erin bestaat prijsstabiliteit te garanderen en dat wat op de balans van de Nationale Bank gebeurt, van onderschikte orde is. Ik besluit daaruit dat de nationale banken maar hun

seules.

Selon le ministre, les bénéfiques monopolistiques sont liés aux tâches publiques accomplies par la BNB en tant qu'autorité monétaire au service des autorités publiques. Cela signifie dès lors que les pertes monétaires sont liées à la politique monétaire et qu'elles sont donc également couvertes par l'État belge.

Enfin, je demande que l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA), qui a bien un rôle à jouer dans ce dossier, soit présente lors d'une prochaine réunion.

01.15 Dieter Vanbesien (Ecolo-Groen): Pour l'instant, les informations sont suffisantes. Dans le futur, nous pourrions encore discuter de l'avenir de la Banque nationale de Belgique (BNB).

01.16 Wouter Vermeersch (VB): Je constate que pour la BNB, la bourse revêt plus d'importance que le Parlement et le gouvernement. C'est antidémocratique. Pour le Vlaams Belang, le manque de communication ouverte et transparente est inacceptable. Enfin, il est urgent de faire en sorte que la BNB ne soit plus cotée en bourse.

01.17 Marco Van Hees (PVDA-PTB): Vous ne dites rien sur les points essentiels. Vous ne vous prononcez ni sur la cotation en bourse de la Banque nationale, ni sur les montants dont profite le secteur bancaire aux dépens des Finances publiques et de la Banque nationale, ni sur la politique induite par la BCE aux effets dommageables sur notre situation économique et sociale.

Christine Lagarde disait que la BCE doit continuer de relever les taux d'intérêt pour endiguer l'inflation même si cela freine la croissance. Il est incompréhensible que le ministre des Finances refuse de se prononcer sur un tel dogme!

L'incident est clos.

La discussion des questions se termine à 17 h 17.

eigen miserie moeten oplossen.

Volgens de minister zijn de monopoliewinsten gelinkt aan de publieke taken die de NBB als monetaire autoriteit voor de overheid verricht. Dat betekent dan ook dat de monetaire verliezen gelinkt zijn aan het monetaire beleid en dus ook bij de Belgische Staat terecht komen.

Tot slot wil ik vragen dat de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), voor wie er in dezen wel degelijk een rol is weggelegd, bij een volgende vergadering aanwezig zou zijn.

01.15 Dieter Vanbesien (Ecolo-Groen): De informatie voor vandaag is toereikend. In de toekomst kunnen we het nog hebben over de toekomst van Nationale Bank.

01.16 Wouter Vermeersch (VB): Ik stel vast dat voor de Nationale Bank de beurs primeert op het Parlement en de regering. Dat is ondemocratisch. Voor het Vlaams Belang is het onaanvaardbaar dat er niet open en transparant wordt gecommuniceerd. Tot slot moet de Nationale Bank dringend van de beurs worden gehaald.

01.17 Marco Van Hees (PVDA-PTB): Over de essentiële punten zegt u helemaal niets. U spreekt zich niet uit over de beursnotering van de Nationale Bank, noch over de bedragen die de bankensector ten goede komen ten koste van de overheidsfinanciën en de Nationale Bank, noch over het door de ECB gevoerde beleid, dat schadelijk is voor onze economische en sociale situatie.

Christine Lagarde verklaarde dat de ECB de intrestvoeten moet blijven optrekken om de inflatie in te dammen, ook al remt dat de groei af. Het is onbegrijpelijk dat de minister van Financiën weigert om zich over een dergelijk dogma uit te spreken!

Het incident is gesloten.

De behandeling van de vragen eindigt om 17.17 uur.