

**CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE**

7 juin 2023

PROPOSITION DE LOI**relative au rattachement du taux d'intérêt
de base minimal des comptes d'épargne
réglementés au taux de la facilité
de dépôt de la BCE**(déposée par
Mme Melissa Depraetere et consorts)**BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS**

7 juni 2023

WETSVOORSTEL**betreffende het vastmaken
van de minimale basisrente
op gereguleerde spaarrekeningen
aan de depositorente van de ECB**(ingediend door
mevrouw Melissa Depraetere c.s.)**RÉSUMÉ**

Alors que le taux de la facilité de dépôt, auquel les banques peuvent mettre de l'argent en dépôt à court terme auprès de la Banque centrale européenne (BCE), a été relevé à 3,25 % en mai 2023, le rendement moyen des comptes d'épargne réglementés reste inférieur à 1 %, ce qui contraste fortement avec les taux moyens appliqués dans d'autres États membres de l'Union européenne. La faiblesse de ce rendement s'explique notamment par le pouvoir de marché des banques belges. Compte tenu de leur position et du taux de la facilité de dépôt actuel, les banques belges bénéficieront de 8,2 milliards d'euros de recettes sur base annuelle.

Cette proposition de loi vise à instaurer un intérêt de base minimal rattaché, par analogie avec l'intérêt maximal, au taux d'intérêt pertinent de la BCE, à savoir le taux de la facilité de dépôt. Une tension maximale de 2 % est prévue entre le taux de la facilité de dépôt et l'intérêt de base, ce qui permettra un rendement équitable sur les comptes d'épargne réglementés et une meilleure transmission de la politique monétaire, sans risque pour la stabilité financière.

SAMENVATTING

Hoewel de depositorente waartegen banken op korte termijn geld in bewaring kunnen geven bij de Europese Centrale Bank (ECB) in mei 2023 is gestegen naar 3,25 %, ligt het gemiddelde rendement op gereguleerde spaarrekeningen nog steeds niet boven 1 %, wat in schril contrast staat met de gemiddelde tarieven in andere EU-lidstaten. Dit karige rendement wordt mede veroorzaakt door de marktmacht van de Belgische banken. Op basis van de posities van de Belgische banken en de huidige depositorente zal er zo op jaarbasis 8,2 miljard euro naar de banken vloeien.

Dit wetsvoorstel beoogt de invoering van een minimale basisrente, die, naar analogie met de maximumrente, wordt vastgemaakt aan het relevante officiële rentetarief van de ECB, in dit geval de depositorente. Er wordt een maximale spanning tussen de depositorente en de basisrente van 2 % geïntroduceerd, waardoor gezorgd wordt voor een billijk rendement op gereguleerde spaarrekeningen en een betere transmissie van het monetaire beleid, zonder risico's voor de financiële stabiliteit.

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

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

DÉVELOPPEMENTS

MESDAMES, MESSIEURS,

Contexte

Le taux de la facilité de dépôt est le taux auquel les banques peuvent mettre de l'argent en dépôt à court terme auprès de la BCE. En mai 2023, ce taux a été relevé à 3,25 %. Le taux de la facilité de dépôt est toujours inférieur au taux de refinancement de base de la BCE, le taux auquel les banques peuvent prêter de l'argent à la BCE pour une durée d'une semaine. Ce taux s'appelle également le taux des opérations principales de refinancement (taux "MRO" – *main refinancing operation*) ou le refinancement de base. En mai 2023, ce taux a été relevé à 3,75 %.

Le taux de la facilité de dépôt constitue *de facto* un subside, sans le moindre risque, de la BCE aux banques. Si la transmission de la politique monétaire vers le marché des dépôts était fluide, le taux sur les comptes d'épargne augmenterait progressivement. Tel est également l'objectif explicite de la politique monétaire: freiner l'augmentation de la demande par un glissement de l'attractivité relative de l'épargne et de la consommation. Ce mécanisme ne fonctionne pas à l'heure actuelle car les banques disposent d'une grande quantité de liquidités excédentaires. Cette situation ne les encourage pas entrer en concurrence mutuelle pour attirer de nouveaux dépôts d'épargne. Une alternative à la politique monétaire actuelle serait de travailler à nouveau avec des réserves minimales obligatoires qui ne produisent aucun intérêt. Il s'agit toutefois d'une compétence autonome de la BCE.

Pouvoir de marché des banques belges

Dans le contexte belge, ce phénomène est aggravé par le pouvoir de marché de certains acteurs du secteur financier. Le Bureau fédéral du Plan a constaté, en février 2023, que le secteur financier était le secteur qui avait le plus renforcé son pouvoir de marché au cours de la décennie précédente. Les *mark-ups*, c'est-à-dire le rapport entre les prix demandés par le secteur et les coûts marginaux, ont augmenté de 1,18 dans la période 1997-2008 à 1,59 dans la période 2009-2020. C'est un indicateur du manque de concurrence saine entre les banques.

En conséquence, les banques belges offrent toujours un taux d'intérêt inférieur à un pour cent en moyenne sur les comptes d'épargne réglementés. Ce taux reste dès lors nettement inférieur au taux moyen appliqué notamment en France, au Luxembourg, en Autriche et en Slovaquie,

TOELICHTING

DAMES EN HEREN,

Aanleiding

De depositorente is de rente waartegen banken bij de ECB kortlopend geld in bewaring kunnen geven. Deze rente is in mei 2023 opgelopen tot 3,25 %. De depositorente ligt altijd onder de basisherfinancieringsrente van de ECB, de rente waartegen banken voor de duur van één week geld kunnen lenen van de ECB. Deze rente wordt ook wel "MRO-rente" genoemd, waarbij "MRO" staat voor "*main refinancing operation*", oftewel basisherfinanciering. Deze rente is in mei 2023 opgelopen tot 3,75 %.

De depositorente is *de facto* een volstrekt risicodeloze subsidie die van de ECB naar de banken vloeit. Indien de transmissie van het monetaire beleid naar de markt voor deposito's vlot zou verlopen, zou de rente op spaarrekeningen gaandeweg stijgen. Dat is ook de expliciete bedoeling van het monetaire beleid: door een verschuiving van de relatieve aantrekkelijkheid van sparen en consumptie, dient de stijging van de vraag te worden afgeremd. Dit mechanisme functioneert momenteel niet aangezien de banken over veel overvloedige liquiditeit beschikken. Daarom hebben zij maar weinig incentives om met elkaar in concurrentie te treden voor het aantrekken van nieuwe spaardeposito's. Een alternatief voor het huidige monetaire beleid zou zijn om opnieuw te werken met verplichte minimumreserves die geen rente opleveren. Dat is echter een autonome bevoegdheid van de ECB.

Marktmacht van de Belgische banken

In de Belgische context wordt dit fenomeen verergerd door de marktmacht van enkele spelers in de financiële sector. Het Federaal Planbureau stelde in februari 2023 vast dat de financiële sector de sector bij uitstek is die in het vorige decennium zijn marktmacht heeft kunnen opdrijven. De *mark-ups*, i.e. de verhouding tussen de prijzen die de sector vraagt en de marginale kosten, zijn gestegen van 1,18 in de periode tussen 1997 en 2008 tot 1,59 in de periode tussen 2009 en 2020. Dit is een maatstaf voor het gebrek aan gezonde concurrentie tussen de banken onderling.

Het gevolg is dat de Belgische banken nog steeds gemiddeld minder dan 1 % rente aanbieden op een gereguleerde spaarrekening. Daardoor blijven ze ver achter op de gemiddelde rente in onder meer Frankrijk, Luxemburg, Oostenrijk en Slovenië, waar reeds

où un rendement moyen de près de 2 % a déjà été atteint en mars 2023. Le taux de la facilité de dépôt a en outre été relevé à 3 % au cours du même mois. Par ailleurs, les données de la Banque nationale de Belgique indiquent que les banques belges recevront, sur la base de leur position en février 2023, 8,2 milliards d'euros d'intérêt sur base annuelle avec un taux de dépôt de 3,25 %. Febelfin a calculé qu'une augmentation du taux d'intérêt de 10 points de base sur près de 300 milliards d'euros de dépôts d'épargne coûterait 300 millions d'euros au secteur. Une augmentation du taux d'intérêt de 100 points de base coûterait donc 3 milliards d'euros au secteur. Cela ne représente même pas la moitié du flux financier dont profiteront les banques sur base annuelle si le taux de base reste à 3,25 %.

Rattacher le taux d'intérêt minimal au taux de refinancement de base

C'est pourquoi nous entendons permettre aux épargnants de profiter, au moins partiellement, du flux financier sans risque engendré par le taux de la facilité de dépôt. Cet aménagement améliorerait la transmission de la politique monétaire. La BCE tente en effet de rendre l'emprunt plus cher et l'épargne plus intéressante. Or, les banques belges n'appliquent qu'une de ces deux mesures. Cette distorsion de la transmission de la politique monétaire est l'une des raisons pour lesquelles Pierre Wunsch, le gouverneur de la Banque nationale de Belgique, affirme depuis mars 2023 qu'il convient d'augmenter de toute urgence le rendement sur les comptes d'épargne.

Compte tenu des risques auxquels les banques sont exposées, il n'est pas opportun d'opter pour la fixation nominale d'un taux d'intérêt de base minimal légal. Si le taux de la facilité de dépôt repartait à la baisse, le montant du taux de dépôt dénué de risque dont bénéficient actuellement les banques diminuerait rapidement. Cette perte s'élèverait à près de 2,4 milliards d'euros par point de pourcentage sur une base annuelle.

Par analogie avec le taux de base maximal légal, il semble dès lors logique d'opter pour le rattachement du taux de base minimal au taux de la facilité de dépôt de la BCE. Si ce taux retombe, le taux de base minimal baissera également. Les épargnants bénéficieront ainsi d'un rendement équitable sur leur épargne sans qu'aucune menace ne pèse sur la stabilité financière. Une clause dérogatoire est d'ailleurs prévue pour exclure ce risque. La présente proposition opte pour une tension maximale entre le taux de la facilité de dépôt et le taux de base sur les comptes d'épargne réglementés. Cette tension, que la présente proposition de loi fixe à 2 %, porterait, en mai 2023, le taux de base minimal à 1,25 %, la prime de fidélité minimale à 0,30 % et, partant, le taux minimal

in maart 2023 een gemiddeld rendement rond 2 % werd bereikt; in deze maand werd de depositorente bovendien naar 3 % verhoogd. Tegelijkertijd blijkt uit de data van de Nationale Bank van België dat de Belgische banken, op basis van hun posities in februari 2023, bij een depositorente van 3,25 % op jaarbasis 8,2 miljard euro rente zullen ontvangen. Febelfin rekent voor dat een verhoging van de rente met 10 basispunten op ongeveer 300 miljard euro spaardeposito's de sector 300 miljoen euro zou kosten. Een verhoging van de rente met 100 basispunten zou de sector dus 3 miljard euro kosten. Dat is nog niet de helft van de financiële stroom ten gunste van de banken die op jaarbasis zal worden gerealiseerd indien de basisrente op 3,25 % blijft.

Vastklikken van de minimumrente aan de basisherfinancieringsrente

Om deze redenen is het onze bedoeling om de risicoloze financiële stroom, die door de depositorente op gang wordt gebracht, ten minste deels door te laten vloeien naar spaarders. Zo wordt de transmissie van het monetaire beleid verbeterd. De ECB poogt immers lenen duurder te maken en sparen interessanter; alleen doen Belgische banken slechts één van de twee. De gestoorde transmissie van het monetaire beleid is een van de redenen waarom Pierre Wunsch, de gouverneur van de Nationale Bank van België, al sinds maart 2023 stelt dat het rendement op spaarrekeningen dringend moet worden verhoogd.

In het licht van de risico's waaraan banken blootstaan, is het niet raadzaam om te opteren voor het nominaal vaststellen van een minimale wettelijke basisrente. Indien de depositorente opnieuw zou dalen, dan zou het bedrag van de risicoloze depositorente die momenteel naar de banken vloeit snel dalen. Het gaat om ongeveer 2,4 miljard euro per procentpunt op jaarbasis.

Naar analogie met de wettelijke maximale basisrente, lijkt het daarom logisch om te opteren voor het vastmaken van de minimale basisrente aan de depositorente van de ECB. Indien die rente terugvalt, dan zal de minimale basisrente mee dalen. Zo krijgen spaarders een fair rendement op hun spaargeld zonder dat er een bedreiging voor de financiële stabiliteit ontstaat. Om dit risico uit te sluiten, wordt ook in een ontsnapingsclausule voorzien. Er wordt in dit voorstel gekozen voor een maximale spanning tussen de depositorente en de basisrente op gereguleerde spaarrekeningen. Deze spanning bedraagt in dit wetsvoorstel 2 %. In mei 2023 zou dit leiden tot een minimale basisrente van 1,25 % en een minimale getrouwheidspremie van 0,30 %, wat voor

légal total à 1,55 %. Dans l'hypothèse où le taux de base resterait à 3,25 %, les recettes totales provenant des intérêts s'élèveraient à 4,6 milliards d'euros pour les ménages, ce qui ne représente toujours que 60 % des recettes que les banques belges obtiendront grâce au taux de la facilité de dépôt.

COMMENTAIRE DES ARTICLES

Article 1^{er}

Cet article fixe le fondement constitutionnel de la compétence.

Art. 2

L'article 2, 4°, l'arrêté royal du 27 août 1993 d'exécution du Code des impôts sur les revenus 1992 définit au point a) la composition de la rémunération des dépôts d'épargne détenus sur les comptes d'épargne réglementés. Cette rémunération comporte obligatoirement mais exclusivement un intérêt de base et une prime de fidélité. Le taux d'intérêt minimal légal est défini au point c) du même article. Ce taux se compose d'un intérêt de base positif, dès lors qu'il ne peut pas être négatif (au moins 0,01 %) et d'une prime de fidélité s'élevant au moins à 25 % de l'intérêt de base offert, arrondi au dixième de pour cent (au moins 0,10 %). Un taux d'intérêt maximal est ensuite fixé au point c). Ce taux ne peut pas excéder 3 % si le taux de refinancement de base de la Banque centrale européenne est égal ou inférieur à 3 % et ne peut pas excéder le taux de refinancement de base si celui-ci est supérieur à 3 %.

L'intérêt maximal est fixé au moyen du taux de refinancement de base applicable le dix du mois qui précède le semestre calendrier en cours.

Cet article ajoute explicitement un intérêt de base minimal. À cette fin, l'article 2, 4°, c, est complété par un alinéa renvoyant au taux de la facilité de dépôt, à savoir le taux auquel les banques peuvent mettre de l'argent en dépôt à court terme auprès de la banque centrale. La fixation de l'intérêt minimal suit un calendrier identique à celui appliqué pour déterminer le taux d'intérêt de référence pour la fixation du taux maximum de l'intérêt de base. Une tension maximale de 2 % est prévue entre l'intérêt de base et le taux de la facilité de dépôt.

Un deuxième nouvel alinéa prévoit la possibilité de déroger temporairement à cet intérêt de base minimal si

een wettelijke totale minimumrente van 1,55 % zorgt. Dat zou leiden tot totale renteopbrengsten voor de gezinnen voor een bedrag van 4,6 miljard euro indien de basisrente op 3,25 % blijft, wat nog steeds overeenstemt met slechts 60 % van de opbrengsten die de Belgische banken zullen verkrijgen uit de depositorente.

TOELICHTING BIJ DE ARTIKELEN

Artikel 1

Deze bepaling bevat de bevoegdheidsgrondslag.

Art. 2

Artikel 2, 4°, van het koninklijk besluit van 27 augustus 1993 tot uitvoering van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 definieert in punt a) de samenstelling van de vergoeding van de spaardeposito's aangehouden op gereguleerde spaarrekeningen. Deze vergoeding bestaat verplicht en uitsluitend uit de basisrente en de getrouwheidspremie. In het artikel wordt verder, in punt c), de minimale wettelijke rente bepaald. Deze bestaat uit een positieve basisrente aangezien deze niet negatief kan zijn (minimaal 0,01 %) en een getrouwheidspremie die minimaal 25 % van de aangeboden basisrente bedraagt, afgerond op een tiende van een procent (minimaal 0,10 %). Vervolgens wordt in punt c) een maximale rente bepaald. Deze bedraagt maximaal 3 % indien de basisherfinancieringsrente van de Europese Centrale Bank gelijk aan of minder dan 3 % is en is maximaal gelijk aan de basisherfinancieringsrente indien die meer dan 3 % bedraagt.

De maximale rente wordt bepaald aan de hand van de basisherfinancieringsrente die geldig is op de tiende van de maand die het lopende kalendersemester voorafgaat.

Door dit artikel wordt expliciet een minimale basisrente toegevoegd. Daarbij wordt, door de aanvulling van artikel 2, 4°, c, met een lid, de depositorente gehanteerd, de rente waartegen banken kortlopend geld bij de centrale bank in bewaring kunnen geven. Naar analogie met de timing van de vaststelling van de referentierentevoet voor de vaststelling van de maximale basisrentevoet, wordt een identieke timing gebruikt voor de vaststelling van een minimale rente. Er wordt een maximale spanning van 2 % tussen de basisrente en de depositorente ingevoerd.

In een tweede nieuw lid wordt de mogelijkheid geïntroduceerd om tijdelijk af te wijken van deze minimale

la Banque nationale de Belgique constate des risques graves en ce qui concerne la stabilité financière. Ces risques peuvent par exemple se présenter si la politique de resserrement quantitatif de la BCE provoquait la disparition d'une part significative des réserves des banques commerciales, de telle sorte que l'augmentation des réserves résultant d'une épargne normale serait annihilée, entraînant une discordance entre les recettes en baisse provenant du taux de la facilité de dépôt et l'intérêt à payer sur les comptes d'épargne réglementés.

Art. 3

La loi entre en vigueur au début du troisième trimestre de 2023, si bien que c'est le taux de la facilité de dépôt applicable au 10 juin 2023 qui servira de référence.

basisrente indien de Nationale Bank van België ernstige risico's constateert met betrekking tot de financiële stabiliteit. Die risico's kunnen bijvoorbeeld optreden indien het beleid van kwantitatieve verstrakking van de ECB ertoe zou leiden dat een significant aandeel van de reserves van commerciële banken zou verdwijnen, in die mate dat de stijging van de reserves door het normale spaargedrag volledig wordt tenietgedaan en er zo een *mismatch* ontstaat tussen de dalende inkomsten uit de depositorente en de uit te betalen rente op gereglementeerde spaarrekeningen.

Art. 3

De wet wordt van kracht bij het begin van het derde semester van 2023, waardoor de depositorentevoet geldig op 10 juni 2023 van toepassing is.

Melissa Depraetere (Vooruit)
Joris Vandenbroucke (Vooruit)
Hugues Bayet (PS)

PROPOSITION DE LOI**Article 1^{er}**

La présente loi règle une matière visée à l'article 74 de la Constitution.

Art. 2

L'article 2, 4°, c), de l'arrêté royal du 27 août 1993 d'exécution du Code des impôts sur les revenus 1992 est complété par deux alinéas rédigés comme suit:

“Le taux d'intérêt de base alloué par un établissement aux dépôts d'épargne qu'il reçoit ne peut être inférieur au pourcentage du taux de la facilité de dépôt de la Banque Centrale Européenne applicable le dix du mois qui précède le semestre calendrier en cours, diminué de deux pour cent.

Le ministre des Finances peut, avec l'assentiment des ministres qui ont l'Économie et la Protection des consommateurs dans leurs attributions, accorder une dérogation au taux de base minimal visé à l'alinéa précédent si la Banque nationale de Belgique formule, en application de l'article 36/3, § 1^{er}, 1° et 2°, de la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque Nationale de Belgique, des recommandations selon lesquelles l'application de l'alinéa précédent entraînerait des risques graves pour la stabilité financière. Cette dérogation est temporaire et peut s'appliquer tant à des établissements individuels qu'à l'ensemble du secteur.”

Art. 3

La présente loi entre en vigueur le 1^{er} juillet 2023.

24 mai 2023

WETSVOORSTEL**Artikel 1**

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 74 van de Grondwet.

Art. 2

Artikel 2, 4°, c), van het koninklijk besluit van 27 augustus 1993 tot uitvoering van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 wordt aangevuld met twee leden, luidende:

“De basisrentevoet die een instelling voor de ontvangen spaardeposito's toekent, mag niet lager zijn dan het percentage van de depositorente van de Europese Centrale Bank dat van toepassing is op de tiende van de maand die het lopende kalendersemester voorafgaat, verminderd met 2 procent.

De minister van Financiën kan, met akkoordbevinding van de ministers bevoegd voor Economie en Consumenten, een afwijking toestaan op de minimale basisrente bedoeld in het vorige lid indien de Nationale Bank van België, met toepassing van artikel 36/3, § 1, 1° en 2°, van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België, aanbevelingen formuleert die aangeven dat de toepassing van het vorige lid zou leiden tot ernstige risico's voor de financiële stabiliteit. Deze afwijking is tijdelijk en kan zowel ten aanzien van individuele instellingen als ten aanzien van de gehele sector gelden.”

Art. 3

Deze wet treedt in werking op 1 juli 2023.

24 mei 2023

Melissa Depraetere (Vooruit)
Joris Vandenbroucke (Vooruit)
Hugues Bayet (PS)