

SÉNAT DE BELGIQUE

SESSION DE 2010-2011

28 MARS 2011

Proposition de loi modifiant le Code des impôts sur les revenus 1992 en vue d'étendre l'exonération du précompte mobilier aux bons d'État

**(Déposée par MM. Bert Anciaux
et François Bellot)**

DÉVELOPPEMENTS

La dette publique belge qui atteint 97,5 % du produit intérieur brut (PIB) en 2010 (84,2 % en 2007) (1) a moins cru que celles des autres pays de la zone euro depuis 2007.

Cependant la dette totale de tous les niveaux de pouvoir a grimpé au cours du premier trimestre 2010 et bien que les indicateurs économiques de notre pays restent plus favorables que ceux de nombreux autres pays de la zone euro, les besoins de financement publics belges entrent en concurrence avec les besoins d'autres pays. La hauteur de la dette publique est le premier facteur pouvant exposer la Belgique à des difficultés sur les marchés financiers internationaux.

La situation ne devrait pas s'améliorer dans l'immédiat. Sur le plan du financement de la dette publique, l'année 2011 s'annonce extrêmement difficile. Rien que pour cette année, les différents pays de la zone euro devront émettre des obligations d'État pour un montant de 814 milliards d'euros. Ainsi pris d'assaut, le marché obligataire risque bien, au début de l'année 2011, de subir une pression exceptionnelle.

En 1998, 85 % (2) de la dette publique belge était détenue par des résidents, en 2009 ce taux est passé à 42 %. L'exposition de la dette belge à la spéculation

(1) BNB, Agence de la dette.

(2) Agence de gestion de la dette des pays, NATIXIS.

BELGISCHE SENAAAT

ZITTING 2010-2011

28 MAART 2011

Wetsvoorstel tot wijziging van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, ter uitbreiding van de vrijstelling van roerende voorheffing op Staatsbons

**(Ingediend door de heren Bert Anciaux
en François Bellot)**

TOELICHTING

De Belgische overheidsschuld die 97,5 % van het bruto binnenlands product (bbp) bedroeg in 2010 (84,2 % in 2007) (1) steeg sinds 2007 minder dan in de overige landen van de eurozone.

Toch steeg de totale schuld van alle overheden tijdens het eerste kwartaal van 2010. Hoewel de economische indicatoren van ons land veel gunstiger zijn dan die van heel wat andere landen van de eurozone, moet ons land wedijveren met de overige landen om in de behoeften van de overheidsfinanciering te kunnen voorzien. De hoge overheidsschuld is de belangrijkste factor die België in de problemen kan brengen op de internationale financiële markten.

De vooruitzichten zijn niet meteen rooskleurig. 2011 belooft een uiterst moeilijk jaar te worden voor de financiering van de overheidsschuld. De verschillende landen van de eurozone zullen alleen dit jaar al voor 814 miljard euro aan overheidsobligaties moeten uitschrijven. Men verwacht daarom in het begin van 2011 een uitzonderlijke drukte op de obligatiemarkt, net omdat al die landen zich tegelijk op de markt zullen storten.

In 1998 was de Belgische overheidsschuld voor 85 % (2) in handen van de bevolking, in 2009 daalde dit percentage naar 42 %. De Belgische schuld is dus

(1) NBB, Agentschap van de Schuld.

(2) Agence de gestion de la dette des pays, NATIXIS.

internationale est donc plus importante qu'en 2000 puisque détenue en grande partie par des investisseurs étrangers.

Parallèlement à cela, il faut savoir que les citoyens belges ont accumulé plus de 200 milliards d'euros sur leurs comptes d'épargne. Il s'agit d'un capital qui offre, de par son ampleur, de grandes potentialités et dont la Belgique pourrait intelligemment tirer parti afin de conserver une grande indépendance à l'égard notamment des spéculateurs étrangers.

Le Belge a la réputation d'être un bon épargnant puisqu'il économise en moyenne 12 à 15 % de son revenu. Pour éviter de devoir payer le précompte mobilier, il place l'essentiel de cet argent dans des fonds de placement et sur des comptes d'épargne. C'est ainsi qu'une part substantielle de notre épargne nationale part à l'étranger, ce qui n'est pas sans créer un cercle vicieux. En effet, pour pouvoir emprunter, notre pays est obligé de se tourner vers l'étranger, où il se trouve à la merci des spéculateurs et des investisseurs et doit subir les caprices des agences de crédit qui exigent à leur tour un rendement plus élevé sur les obligations belges.

La solution s'impose d'elle-même : notre pays pourrait réduire sa dépendance à l'égard des spéculateurs étrangers en faisant directement appel aux épargnants belges. Mais, pour cela, il faudrait que les bons d'État soient assortis des mêmes avantages fiscaux que les livrets d'épargne. Les taux d'intérêt favorables seraient un cadeau providentiel pour les épargnants car ceux-ci pourraient ainsi obtenir de meilleurs rendements. Au final, tout le monde serait gagnant : l'État comme la population.

Les bons d'État ont perdu de leur attrait depuis la période 1999-2000 pour diverses raisons notamment fiscales, ou parce que les banques ont privilégié des produits financiers dont elles ont favorisé la vente par des incitants à leur personnel, ou encore parce que les clients étaient attirés par des actifs à rendement plus élevés que les bons d'État mais aussi bien plus risqués; la crise de fin 2008 l'ayant rappelé douloureusement.

La Belgique devra récolter cette année quelque 41 milliards d'euros sur le marché obligataire alors même que 200 milliards d'euros dorment sur des livrets d'épargne. L'émission d'un bon d'État assorti de l'exonération du précompte mobilier pour la première tranche (équivalente à celle qui est prévue pour les dépôts d'épargne) donnerait à notre pays la possibilité d'emprunter à des taux avantageux et d'échapper en grande partie à la spéculation des opérateurs étrangers.

Le maintien des taux d'intérêt favorables limite l'impact sur les finances publiques en contenant la charge que le citoyen doit d'une façon ou d'une autre

meer onderhevig aan internationale speculatie dan in 2000 omdat de schuld voor een groot deel in handen is van buitenlandse investeerders.

Tegelijk verzamelden de Belgische consumenten meer dan 200 miljard euro op hun spaarrekeningen. Deze som vertegenwoordigt een enorm kapitaal en biedt daardoor bijzonder interessante kansen voor de Belgische overheid. Een verstandige strategie op basis van dit gegeven bezorgt België een grote onafhankelijkheid tegenover bijvoorbeeld buitenlandse speculanten.

De Belg staat bekend om zijn spaarwoede en zet gemiddeld 12 tot 15 % van zijn inkomen opzij. Een groot deel daarvan belandt bij beleggingsfondsen en spaarrekeningen, want zo omzeilt men de roerende voorheffing. Op die manier verdwijnt een aanzienlijk deel van onze spaargelden naar het buitenland. Dat geeft een veeleer perfide cyclus, want tegelijkertijd moet ons land in datzelfde buitenland leningen aangaan en wordt het overgeleverd aan de willekeur van speculanten en beleggers en aan de grillen van de kredietagentschappen. Die eisen dan weer een hogere vergoeding op Belgische obligaties.

De oplossing ligt voor de hand : ons land kan zich minder afhankelijk opstellen ten opzichte van buitenlandse speculanten door de Belgische spaarders rechtstreeks aan te spreken. Daarvoor is het nuttig dat de Staatsbons kunnen beschikken over dezelfde fiscale voordelen als spaarboekjes. De gunstige rentevoeten betekenen dan weer een godsgeschenk voor de spaarders, want zij verdienen hierdoor meer. Zo ontstaat een duidelijke win-winsituatie voor de Staat en voor de bevolking.

Vanaf 1999-2000 werden de Staatsbons om diverse redenen minder aantrekkelijk, meer bepaald om fiscale redenen of omdat de banken de verkoop van bepaalde financiële producten aanmoedigden via *incentives* voor hun personeel of omdat de klanten werden aangetrokken door activa die weliswaar een hoger rendement gaven dan de Staatsbons, maar wel risicovoller waren; de crisis van 2008 heeft dat op een pijnlijke manier geïllustreerd.

België moet dit jaar ongeveer 41 miljard euro ophalen op de obligatiemarkt. Tegelijkertijd staat er 200 miljard euro op de spaarboekjes. Een Staatsbon met vrijstelling van roerende voorheffing voor de eerste schijf (gelijk aan die welke van toepassing is op de spaardeposito's), biedt ons land de mogelijkheid tegen gunstige tarieven te lenen en grotendeels aan de speculatie van buitenlandse operatoren te ontsnappen.

Dankzij gunstige rentevoeten blijft de impact op de overheidsfinanciën beperkt omdat de last die de burger hoe dan ook moet dragen, binnen de perken wordt

supporter tout en garantissant la qualité et la sécurité de l'épargne.

*
* *

PROPOSITION DE LOI

Article 1^{er}

La présente loi règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

Art. 2

L'article 21 du Code des impôts sur les revenus 1992 est complété par un 11^o rédigé comme suit :

« 11^o la première tranche de 1 250 euros par an des revenus afférents aux bons d'État émis après l'entrée en vigueur de la présente loi. »

Art. 3

L'article 221, alinéa unique, 2^o, du même Code, est remplacé par ce qui suit :

« 2^o des revenus et produits de capitaux et biens mobiliers, y compris les premières tranches de revenus visées à l'article 21, 5^o, 6^o, 10^o et 11^o, ainsi que des revenus divers visés à l'article 90, 5^o à 7^o et 11^o. »

Art. 4

La présente loi entre en vigueur le jour de sa publication au *Moniteur belge*.

1^{er} février 2011.

gehouden, terwijl niet geraakt wordt aan de kwaliteit of de veiligheid van het spaargeld.

Bert ANCIAUX.
François BELLOT.

*
* *

WETSVOORSTEL

Artikel 1

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 78 van de Grondwet.

Art. 2

Artikel 21 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 wordt aangevuld met de bepaling onder 11^o, luidende :

« 11^o de eerste schijf van 1 250 euro per jaar van de inkomsten uit Staatsbons uitgegeven na de inwerking-treding van deze wet. »

Art. 3

Artikel 221, enig lid, 2^o, van hetzelfde Wetboek wordt vervangen als volgt :

« 2^o inkomsten en opbrengsten van roerende goederen en kapitalen, met inbegrip van de in artikel 21, 5^o, 6^o, 10^o en 11^o, vermelde eerste inkomstenschijven, alsook van de in artikel 90, 5^o tot 7^o en 11^o, vermelde diverse inkomsten. »

Art. 4

Deze wet treedt in werking de dag waarop ze in het *Belgisch Staatsblad* wordt bekendgemaakt.

1 februari 2011.

Bert ANCIAUX.
François BELLOT.