

BELGISCHE SENAAAT

ZITTING 2008-2009

10 MAART 2009

Wetsvoorstel houdende diverse maatregelen inzake transparantie in bank- en financiële zaken

(Ingediend door de heer Alain Destexhe)

TOELICHTING

Sinds het najaar van 2008 en het faillissement van de Amerikaanse reus Lehman Brothers woedt er een nooit eerder geziene wereldwijde financiële crisis. Gezien de mondialisering bleek van bij het begin dat geen enkel land zou kunnen ontsnappen aan de effecten van deze crisis en al snel werden verschillende bankinstellingen in ons land in het nauw gedreven, met het risico van een depressie die vergelijkbaar is met wat ons land in de jaren 1930 heeft beleefd naar aanleiding van de crash van Wall Street in 1929. Het resultaat hiervan is dat spaarders wantrouwig zijn geworden ten opzichte van banken: heel wat onder hen willen hun geld weghalen bij banken in moeilijkheden, waardoor de situatie voor deze banken nog dramatischer wordt.

Het vertrouwen tussen spaarders en bankinstellingen vormt echter zonder twijfel een fundamentele voorwaarde voor de economie: banken lenen geld (dankzij de tegoeden van de spaarders) aan particulieren en bedrijven zodat die kunnen investeren en consumeren. Op een moment dat België absoluut behoefte heeft aan een heropleving van investeringen en consumptie lijdt het geen twijfel dat het de plicht van de wetgever is om op te treden op het vlak van het bank- en financieel recht, teneinde het vertrouwen tussen de verschillende spelers van het economische stelsel te herstellen.

Heel wat van de kritiek heeft volgens ons geen grote debatten of analyses, zoals een reeks gerichte maatregelen om te zorgen voor een betere leesbaarheid van de aandelenkoersen en het saldo van zicht- en spaarrekeningen van de bankklanten.

SÉNAT DE BELGIQUE

SESSION DE 2008-2009

10 MARS 2009

Proposition de loi portant diverses mesures de transparence en matière bancaire et financière

(Déposée par M. Alain Destexhe)

DÉVELOPPEMENTS

Depuis l'automne 2008 et la faillite du géant américain Lehman Brothers, une crise financière d'une ampleur sans précédent secoue la planète. Il fut dès le début avéré que — mondialisation oblige — aucun pays ne pourrait échapper aux effets de cette crise et, bien vite, plusieurs établissements bancaires de notre pays furent acculés, laissant planer le risque d'une dépression comparable à celle qu'avait connue notre pays dans les années 1930, à la suite du krach de Wall Street de 1929. Cette situation a généré une méfiance de la part des épargnants à l'égard des banques: nombreux sont ceux qui préférèrent retirer leurs liquidités de banques en difficulté, rendant la situation de celles-ci encore plus dramatique.

Or, la confiance entre les épargnants et les institutions bancaires constitue à n'en pas douter une condition fondamentale pour l'économie: les banques prêtent de l'argent (grâce aux dépôts des épargnants) aux particuliers et aux entreprises, afin de leur permettre d'investir et de consommer. À un moment où la Belgique a absolument besoin d'une relance de ses investissements et de sa consommation, il ne fait aucun doute qu'il est du devoir du législateur d'intervenir dans le domaine du droit bancaire et financier afin de réinstaurer la confiance entre les différents acteurs du système économique.

Parmi les critiques qui ne nécessitent à notre sens pas de grands débats ou de grandes analyses, se trouvent une série de mesures ponctuelles qui permettraient d'assurer une meilleure lisibilité des cours d'actions et des résultats des comptes courants et des comptes d'épargne des clients des banques.

De spaarders ontvangen immers jaarlijks diverse inlichtingen van hun bankinstelling omtrent hun aandelen of de stand van hun bankrekening. Zo bepaalt de wet van 24 maart 2003 tot instelling van een basis-bankdienst dat rekeninguittrekels in België periodiek ter beschikking moeten worden gesteld.

Er bestaat daarentegen blijkbaar geen bepaling die spaarders met een spaar- of zichtrekening in staat stelt om jaarlijks een overzicht van de bank te ontvangen met de evolutie van de rekening in kwestie en met de berekeningswijze die is gebruikt om de toepasbare rentevoet te bepalen. De goedkeuring van een dergelijke bepaling zou particulieren de mogelijkheid bieden zich een beter idee te vormen van de economische conjunctuur waarin ze functioneren, waarbij een zekere transparantie wordt gegarandeerd voor bankinstellingen die dat absoluut nodig hebben om het vertrouwen van de spaarders terug te winnen.

De huidige staat van de wetgeving ziet er als volgt uit : artikel 10 van het koninklijk besluit van 23 maart 1995 betreffende de prijsaanduiding van homogene financiële diensten verplicht de bankinstellingen om hun klanten, met name de houders van een zichtrekening of een spaarrekening, ten minste één keer per jaar (en uiterlijk eind februari) een bewijsstuk te bezorgen waarin per dienst of informatie-element de eenheidsprijs van de verrichting, het aantal uitgevoerde verrichtingen gedurende het afgelopen jaar en het totaal van de jaarlijkse kosten worden vermeld.

Wat daarentegen de intresten betreft, dient enkel het totaal van de intresten in dit document vermeld te staan.

Ons inziens moet deze lacune in de wetgeving worden verholpen door de bankinstellingen voortaan te verplichten de spaarders in te lichten over de evolutie van hun spaarrekening, waarbij de spaarders bovendien (alleen al met het oog op meer transparantie in deze tijden van financiële crisis) kunnen beschikken over de berekeningswijze die is gebruikt om de toegepaste rentevoeten te bepalen.

Een ander praktisch initiatief zou er tot slot in bestaan de aandeelhouders ten minste één keer per jaar te laten beschikken over een overzicht van de evolutie van de waarde van hun aandelen. In de praktijk verschillen de handelsgebruiken van bank tot bank : sommige banken doen de moeite om een « moment-opname » van de beurskoers te maken op één of zelfs twee specifieke momenten, waarbij ze niet alleen de beurskoers op het moment van de verzending van de periodieke informatie aan de aandeelhouder laten weten, maar hem ook herinneren aan het resultaat van de vorige periode. Wetgeving die de aandeelhouder de mogelijkheid biedt zich een beter idee te vormen over de structurele evolutie van zijn aandeel,

Chaque année, en effet, les épargnants reçoivent diverses informations relatives à leurs actions ou à l'état de leur compte en banque de la part de leur établissement bancaire. Ainsi, la loi du 24 mars 2003 instaurant un service bancaire de base prévoit la mise à disposition d'extraits de compte en Belgique sur une base périodique.

Par contre, il semble qu'il n'existe pas de disposition permettant aux épargnants bénéficiant d'un compte d'épargne ou d'un compte courant de recevoir chaque année un relevé bancaire annuel récapitulant l'évolution dudit compte, ainsi que le mode de calcul utilisé pour déterminer le taux d'intérêt applicable, alors que l'adoption d'une telle disposition permettrait aux particuliers de se faire une meilleure idée de la conjoncture économique dans laquelle ils évoluent, tout en assurant une certaine transparence à des établissements bancaires qui en ont cruellement besoin pour regagner la confiance des épargnants.

L'état actuel de la législation en la matière est le suivant : l'article 10 de l'arrêté royal du 23 mars 1995 relatif à l'indication des tarifs des services financiers homogènes impose aux établissements bancaires de délivrer à leurs clients, au moins une fois par an (au plus tard à la fin du mois de février), notamment pour les titulaires d'un compte courant ou d'un compte d'épargne, un document justificatif indiquant, par service ou par élément d'information, le prix unitaire des opérations, le nombre d'opération effectuées au cours de l'année écoulée, ainsi que le total des frais annuels.

Par contre, en ce qui concerne les intérêts, seul le total des intérêts doit figurer dans le document.

Il convient à notre sens de remédier à cette carence législative en contraignant désormais les établissements bancaires à renseigner les épargnants sur l'évolution de leur compte d'épargne, tout en permettant à ceux-ci de disposer par ailleurs (ne serait-ce que par souci d'une plus grande transparence en ces temps de crise financière), du mode de calcul utilisé pour élaborer les taux d'intérêt appliqués.

Enfin, une autre initiative pratique consisterait à permettre aux actionnaires de pouvoir disposer, au moins une fois par an, d'un relevé reprenant l'évolution de la valeur de leurs actions. Dans la pratique, les usages commerciaux varient selon les banques (certaines prenant la peine de réaliser une « photographie » du cours de bourse à un, voire deux moments donnés en fournissant, non pas seulement le cours de bourse au moment de l'envoi de l'information périodique au titulaire de l'action, mais également en lui rappelant le résultat de la période précédente). Il nous semble qu'une législation permettant à l'actionnaire de se faire une meilleure idée de l'évolution structurelle que connaît son action, plutôt qu'une simple photographie

lijkt ons interessanter dan een gewone momentopname (die niet altijd de context waarin het effect evolueert, weergeeft). Dankzij een dergelijke wetgeving kunnen de verschillende aandeelhouders beslissingen nemen die hen ter zake opportuun lijken.

In de huidige stand van zaken gelden in deze materie de koninklijke besluiten van 27 april 2007 en van 3 juni 2007 tot omzetting van richtlijn 2004/39/EG (de zogenaamde «MiFID-richtlijn») van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten (alsook diverse uitvoeringsmaatregelen van deze richtlijn, zoals richtlijn 2006/73/EG van de Commissie van 10 augustus 2006 of verordening (EG) 1287/2006 van de Commissie van 10 augustus 2006).

Het lijkt geen twijfel dat de MiFID-richtlijn (en de koninklijke besluiten tot omzetting van de bepalingen ervan in Belgisch recht) een meerwaarde voor ons financieel recht betekent, met name via de voortzetting van de integratie van de Europese markt van financiële diensten, en, ons inziens, vooral door de uitbreiding van de bescherming van de beleggers (zo bestrijkt de richtlijn met name de informatie die aan de potentiële klanten moet worden bezorgd en regelt ze de overeenkomsten die met hun klanten moeten worden gesloten en de rapporten die hun moeten worden bezorgd).

Ons inziens beantwoorden de verplichtingen met betrekking tot de periodieke mededeling van de resultaten van de aandelenportefeuille zoals bepaald in het koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (dat niet alleen van toepassing is op kredietinstellingen, maar ook op beleggingsondernemingen, verzekeringsondernemingen, ICBE's of beheersmaatschappijen — actoren die worden aangeduid met de verzamelnaam «in aanmerking komende tegenpartij»), vooral in deze periode van wantrouwen tussen de aandeelhouders en de instellingen belast met het beheer van hun aandelenportefeuille, evenwel niet aan de noodzaak van transparantie. Volgens ons is transparantie immers het enige middel om het vertrouwen tussen deze actoren van de financiële markten te herstellen en bijgevolg te voorkomen dat er op de beurzen opnieuw paniek uitbreekt bij het eerste teken dat een aandeel daalt.

In de huidige stand van zaken bepaalt het genoemde koninklijk besluit van 3 juni 2007 in artikel 20, § 2, immers dat de overeenkomst tussen de «in aanmerking komende tegenpartij» en de cliënt met name het volgende moet vermelden :

à un instant déterminé (qui ne traduit pas toujours le contexte dans lequel évolue le titre), permettra différents titulaires d'actions d'adopter les décisions qui leur semblent les plus opportunes en la matière.

Dans l'état actuel des choses, ce sont les arrêtés royaux des 27 avril 2007 et 3 juin 2007 transposant la directive 2004/39/CE (dite «directive MiFID») du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers (ainsi que diverses mesures d'exécution de cette directive, telle que la directive 2006/73/CE de la Commission du 10 août 2006, ou encore le règlement (CE) 1287/2006 de la Commission du 10 août 2006), qui régissent la matière.

Certes, il ne fait aucun doute que la directive MiFID (et les arrêtés royaux transposant ses dispositions en droit belge) ont apporté une plus-value certaine à notre droit financier, notamment par sa poursuite de l'intégration du marché européen des services financiers, mais surtout, à notre sens, en renforçant la protection des investisseurs (ainsi couvre-t-elle notamment l'information à fournir aux clients potentiels, tout en régissant les conventions à conclure avec leurs clients et les rapports à leur adresser).

Il nous semble cependant que les obligations liées à la communication périodique des résultats du portefeuille d'action, prévue par l'arrêté royal du 3 juin 2007 portant les règles et modalités visant à transposer la directive concernant les marchés d'instruments financiers (lequel s'applique non seulement aux établissements de crédit, mais également aux entreprises d'investissement, aux entreprises d'assurance, aux OPCVM ou encore aux sociétés de gestion — acteurs désignés sous le vocable générique de «contrepartie éligible» ne répondent pas à l'impératif, surtout en cette période de méfiance entre les actionnaires et les institutions chargée de gérer leur portefeuille d'actions, de transparence. La transparence nous semble le seul moyen permettant de rétablir la confiance entre ces acteurs des marchés financiers, et, dès lors, à éviter un nouveau vent de panique sur les places boursières au premier signe de tassement de l'action.

En effet, dans l'état actuel des choses, l'arrêté royal du 3 juin 2007 précité dispose en son article 20, § 2, que la convention passée entre la «contrepartie éligible» et le client doit notamment mentionner :

— de nadere regels voor het overleggen aan de cliënt van de periodieke overzichten van het beheer van zijn portefeuille, en de frequentie waarmee deze overzichten worden verstuurd of meegedeeld;

— de regel of regels voor de waardering van de financiële instrumenten en de liquide middelen die de cliënt in portefeuille heeft en die gehanteerd zullen worden voor het opstellen van de periodieke overzichten van het beheer van de betrokken portefeuille. Hierbij dient bijzondere aandacht te worden besteed aan de waardering van de effecten die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld;

— de wijze waarop het resultaat (performance) van de beheerde portefeuille van de cliënt wordt berekend.

Het zou ons inziens goed zijn om voortaan in deze bepaling voor te schrijven dat de cliënt ten minste één keer per jaar een overzicht van de evolutie van de beurskoers van zijn aandelen (en geen gewone momentopname van de koers) over een bepaalde periode (*in casu* de periode tussen twee periodieke mededelingen, maximaal een jaar) moet ontvangen, zodat de cliënt zich beter bewust kan zijn van de conjunctuur van de koersen die hem aanbelangen en aldus de beslissingen kan nemen die hem het beste lijken.

Al deze gerichte maatregelen zouden volgens ons moeten helpen om het (door de financiële crisis ernstig geschade) vertrouwen tussen de fundamentele economische actoren — de financiële instellingen, de consumenten, de spaarders, maar ook de aandeelhouders — gedeeltelijk te herstellen. Het welslagen van de verschillende bepalingen die zijn goedgekeurd of momenteel worden uitgewerkt om onze economie nieuw leven in te blazen, hangt hiervan af.

ARTIKELSGEWIJZE TOELICHTING

Artikel 2

Deze bepaling verplicht de banken om alle berekeningen aan de hand waarvan een bepaalde rentevoet werd verkregen, alsook de evolutie van de rentevoet op jaarbasis aan klanten met een zichtrekening of een spaarrekening mee te delen.

Artikel 3

Deze bepaling verplicht de «in aanmerking komende tegenpartijen» (zoals omschreven in het koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van

— les modalités de transmission à celui-ci des relevés périodiques relatifs à la gestion de son portefeuille et la périodicité d'envoi ou de communication de ces relevés;

— la ou les règles d'évaluation des instruments financiers et des liquidités inclus dans le portefeuille du client qui seront appliquées lors de l'établissement des relevés périodiques relatifs à la gestion de ce portefeuille. Une attention particulière doit être accordée à cet égard à l'évaluation des valeurs mobilières qui ne sont pas négociées sur un marché réglementé;

— la manière dont la performance du portefeuille en gestion du client est calculée.

Il nous semble qu'il serait profitable de désormais prévoir dans cette disposition que le client puisse recevoir, au moins une fois par an, l'évolution sur une durée déterminée (en l'occurrence, la période séparant deux informations périodiques, au maximum un an) du cours boursier (et non une simple photographie du cours à un moment donné) de son ou ses actions, afin qu'il puisse mieux réaliser quelle est la conjoncture des cours qui l'intéressent et, ainsi, prendre les décisions qui lui semblent les plus adéquates.

Toutes ces mesures ponctuelles devraient, à notre sens, concourir à restaurer en partie la confiance (gravement ébranlée par la crise financière) entre les acteurs économiques fondamentaux que sont à la fois les établissements financiers, les consommateurs, les épargnants, mais également les actionnaires. La réussite des différentes dispositions adoptées ou en cours d'élaboration en vue de relancer notre économie en dépend.

COMMENTAIRE DES ARTICLES

Article 2

Cette disposition prévoit l'obligation pour les banques de mentionner l'ensemble des calculs l'ayant amené à adopter un taux d'intérêt déterminé, ainsi que l'évolution, sur base annuelle, du taux appliqué à ses clients bénéficiant d'un compte courant ou d'un compte d'épargne.

Article 3

Cette disposition impose aux «contreparties éligibles» (telles que définies dans l'arrêté royal du 3 juin 2007 portant les règles et modalités visant à transposer

nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten) op jaarbasis de evolutie van de waarde van de aandelen van hun klanten over een periode van maximum één jaar te vermelden.

*
* *

WETSVOORSTEL

Artikel 1

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

Art. 2

In artikel 10 van het koninklijk besluit van 23 maart 1995 betreffende de prijsaanduiding van homogene financiële diensten, ingevoegd bij het koninklijk besluit van 1 maart 1998 en gewijzigd bij het koninklijk besluit van 10 oktober 2000, wordt het tweede lid vervangen door wat volgt :

« Wat de interesten betreft, moet het totaal van de debet- en creditinteresten alsook de berekeningswijze en de evolutie ervan over een periode van een jaar in dit document vermeld staan. ».

Art. 3

Artikel 20, § 2, 10^o, van het koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten wordt aangevuld met de volgende zin :

« Deze periodieke overzichten, die de in aanmerking komende tegenpartij ten minste één keer per jaar bezorgt, vermelden de evolutie van de portefeuille gedurende de periode die is verstreken sedert de verzending van het vorige periodieke overzicht ».

9 februari 2009.

la directive concernant les marchés d'instruments financiers) l'obligation de mentionner, sur base annuelle, l'évolution de la valeur des actions de leurs clients sur une période maximale d'un an.

Alain DESTEXHE.

*
* *

PROPOSITION DE LOI

Article 1^{er}

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

Art. 2

Dans l'article 10 de l'arrêté royal du 23 mars 1995 relatif à l'indication des tarifs des services financiers homogènes, inséré par l'arrêté royal du 1^{er} mars 1998 et modifié par l'arrêté royal du 10 octobre 2000, l'alinéa 2 est remplacé par ce qui suit :

« En ce qui concerne les intérêts, le total des intérêts débiteurs et créditeurs, ainsi que leur mode de calcul et leur évolution sur une période d'un an, doivent figurer sur ce document. ».

Art. 3

L'article 20, § 2, 10^o, de l'arrêté royal du 3 juin 2007 portant les règles et modalités visant à transposer la directive concernant les marchés d'instruments financiers, est complété par la phrase suivante :

« Ces relevés périodiques, fournis par la contrepartie éligible au moins une fois par an, mentionnent l'évolution du portefeuille durant la période écoulée depuis l'envoi du relevé périodique précédent. ».

9 février 2009.

Alain DESTEXHE.