

FEDERALE OVERHEIDSDIENST ECONOMIE,
K.M.O., MIDDENSTAND EN ENERGIE

N. 2012 — 3276

[C – 2012/11432]

26 OKTOBER 2012. — Ministerieel besluit
tot vaststelling van de maximale referentierentevoet
voor levensverzekeringsverrichtingen van lange duur

De Minister van Economie en Consumenten,

Gelet op artikel 19, § 3, van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen;

Gelet op de beslissing van de Nationale Bank van 18 oktober 2012 waarbij deze de maximale rentevoet voor levensverzekeringen van lange duur verlaagt van 3,75 % tot 2 %, ontvangen op 18 oktober 2012;

Overwegende dat er geen eenduidige interpretatie is omtrent artikel 20.1.B.a) van de Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende levensverzekering en dat deze bepaling niet weerhouden is in de in de Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit 2), die uitgaat van een andere aanpak voor de berekening van de technische voorzieningen en die tegen 30 juni 2013 dient omgezet worden in het Belgisch recht en in werking treedt op 1 januari 2014;

Overwegende dat de vast te stellen referentierentevoet een maximum betreft en de betrokken ondernemingen vrij zijn om voor levensverzekeringsverrichtingen van lange duur een lagere rentevoet te hanteren dan de maximale referentierentevoet;

Overwegende dat een lagere maximale referentierentevoet nadelig is voor de concurrentie in deze sector, wat niet wenselijk is voor de consumenten noch voor de betrokken ondernemingen. Verzekeringsondernemingen zijn niet identiek. Ze verschillen van elkaar op het vlak van het business model, de beleggingsstrategie, de distributiekanaalen, de kosten, enzovoort. Dit alles zal zich reflecteren in de aangeboden rentevoet, die dus ook kan verschillen van onderneming tot onderneming. Een te lage maximale referentierentevoet kan tot gevolg hebben dat verzekeringsondernemingen niet de rentevoet kunnen aanbieden aan de consument die ze wensen aan te bieden rekening houdend met hun eigen business model;

Overwegende dat een lagere maximale referentierentevoet het belang van de winstdeelnemingscomponent zal doen toenemen, waardoor de onderlinge vergelijkbaarheid van de producten inzake rendement op het ogenblik van de contractsluiting vermindert voor de consument;

Overwegende dat elke betrokken onderneming een rentevoet dient aan te bieden die voldoende prudent is, rekening houdend met haar opbrengsten- en kostenstructuur en indien dit toch niet het geval zou zijn, de Nationale Bank van België als prudentiële toezichthouder, conform artikel 21octies van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen, kan eisen dat een specifieke onderneming maatregelen moet nemen om een tarief in evenwicht te brengen;

Overwegende dat financiële instellingen voor de meeste financiële producten, zoals obligaties, geen vooropgestelde maximale referentierentevoet hebben. De reden hiervoor is juist dat elke instelling haar producten moet prijzen rekening houdend met de looptijd, het risico, de kostenstructuur, enzovoort. Ook voor deze producten zonder een vooropgestelde maximale referentierentevoet is er een prudentieel risico waar de Nationale Bank toezicht over uitoefent;

Overwegende dat er in perioden van financiële crisis typisch een grotere volatiliteit is in de rendementen, waarbij deze veelal afwijken van hun structureel niveau en dat crisisperiodes van voorbijgaande aard zijn. De gemiddelde rendementen over een lange periode geven beter het structureel niveau weer. Zo geeft Assuralia, de beroepsvereniging van verzekeringsondernemingen, in haar publicatie « De groepsverzekering : een must, ook voor K.M.O.'s van 26 mei 2009 aan dat de door de verzekeraars belegde pensioenbijdragen over de laatste 20 jaar een gemiddeld rendement opleverden van 6 %. Gezien het belang van een lange termijn stabiliteit voor de geloofwaardigheid van het product levensverzekeringen van lange duur kan nu geen verlaging in de referentierentevoet aanvaard worden,

Besluit :

Enig artikel. De maximale referentierentevoet voor levensverzekeringsverrichtingen van lange duur blijft behouden op 3,75 %.

Brussel, 26 oktober 2012.

J. VANDE LANOTTE

SERVICE PUBLIC FEDERAL ECONOMIE,
P.M.E., CLASSES MOYENNES ET ENERGIE

F. 2012 — 3276

[C – 2012/11432]

26 OCTOBRE 2012. — Arrêté ministériel
fixant le taux de référence maximum
pour les opérations d'assurance vie à long terme

Le Ministre de l'Economie et des Consommateurs,

Vu l'article 19, § 3, de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances;

Vu la décision du 18 octobre 2012 de la Banque Nationale abaissant le taux d'intérêt maximum pour les assurances vie à long terme de 3,75 % à 2 %, reçue le 18 octobre 2012;

Considérant qu'il n'y a pas d'interprétation univoque en ce qui concerne l'article 20.1.B.a) de la Directive 2002/83/CE du Parlement européen et du Conseil concernant l'assurance directe sur la vie et que cette disposition n'a pas été retenue dans la Directive 2009/138/CE du Parlement européen et du Conseil sur l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance et leur exercice (Solvabilité 2) qui part d'une autre approche pour calculer les provisions techniques et qui doit être transposée en droit belge d'ici au 30 juin 2013 et qui entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2014;

Considérant que le taux de référence à fixer concerne un taux maximum et que les entreprises concernées sont libres d'utiliser, pour les opérations d'assurance vie à long terme, un taux d'intérêt plus bas que le taux de référence maximum;

Considérant qu'un taux de référence maximum plus bas est nuisible à la concurrence dans ce secteur, ce qui n'est pas souhaitable ni pour les consommateurs, ni pour les entreprises concernées. Les entreprises d'assurance ne sont pas identiques. Elles diffèrent entre elles par leur modèle d'affaires, leur stratégie d'investissement, leurs canaux de distribution, leurs coûts, etc. Tout cela se reflète dans le taux d'intérêt offert, qui peut donc lui aussi différer d'entreprise à entreprise. Un taux de référence maximum trop bas peut avoir pour conséquence que les entreprises d'assurances ne sont pas en mesure d'offrir aux consommateurs le taux d'intérêt qu'elles souhaiteraient offrir compte tenu de leur propre modèle d'affaires;

Considérant qu'un taux de référence maximum plus bas accroîtra l'importance de la composante participation aux bénéficiaires, ce qui diminuera, pour le consommateur, la comparabilité mutuelle des produits en termes de rendement au moment de la conclusion du contrat;

Considérant que chaque entreprise concernée est tenue de proposer un taux d'intérêt suffisamment prudent, compte tenu de sa structure des coûts et des profits et que, si tel n'était pas le cas, la Banque Nationale de Belgique en tant qu'autorité de contrôle prudentiel, peut exiger, conformément à l'article 21octies de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances, qu'une entreprise spécifique prenne des mesures pour mettre en équilibre un tarif;

Considérant que les institutions financières n'ont pas de taux de référence maximum préconisé pour la plupart de leurs produits financiers, tels que les obligations. La raison en est précisément que chaque institution doit fixer le prix de ses produits compte tenu de la durée, du risque, de la structure des coûts, etc. Ces produits pour lesquels il n'existe pas de taux de référence maximum préconisé sont eux aussi soumis à un risque prudentiel sur lequel la Banque Nationale exerce un contrôle;

Considérant que les périodes de crise financière se caractérisent par une plus grande volatilité au niveau des rendements, ceux-ci s'écartant le plus souvent de leur niveau structurel et que les périodes de crise sont de nature passagère. Les rendements moyens sur une longue période reflètent mieux le niveau structurel. Ainsi, Assuralia, l'union professionnelle des entreprises d'assurances, indique, dans sa publication du 26 mai 2009 « L'assurance de groupe : un must, aussi pour les P.M.E. » que les cotisations de pension investies par les assureurs ont offert, au cours des 20 dernières années, un rendement moyen de 6 %. Etant donné l'importance d'une stabilité à long terme pour la crédibilité du produit assurances vie à long terme, aucune réduction du taux d'intérêt de référence ne peut être acceptée aujourd'hui,

Arrête :

Article unique. Le taux de référence maximum pour les opérations d'assurance vie à long terme est maintenu à 3,75 %.

Bruxelles, le 26 octobre 2012.

J. VANDE LANOTTE