

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

[C – 2016/11050]

20 JANUARI 2016. — Ministerieel besluit tot vaststelling van de maximale referentierentevoet voor levensverzekeringsverrichtingen van lange duur bedoeld in artikel 19 van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen

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 België van 22 december 2015 waarbij deze de maximale rentevoet voor levensverzekeringen van lange duur verlaagt van 3,75 % tot 1,5%, ontvangen op 24 december 2015;

Overwegende dat de Nationale Bank van België belangrijke prudentiële argumenten aanvoert om de maximale rentevoet voor de levensverzekeringen van lange duur meer in lijn te brengen met de marktrente; dat daarbij onder meer wordt verwezen naar de nieuwe waarderingsregels voorzien in de Solvency II-Richtlijn waarbij activa aan marktwaarde moeten worden gewaardeerd;

Overwegende dat de beslissing van de Nationale Bank van België getoetst dient te worden aan verschillende principes, waaronder de regels inzake mededinging;

Gelet op het advies van de Belgische Mededingingsautoriteit waaruit blijkt dat de NBB op basis van prudentiële redenen kan overgaan tot het beperken van de mededingingsregels voor zo ver er geen andere minder concurrentieverstorende maatregelen zijn die tot een zelfde resultaat kunnen komen;

Gelet op de argumentatie van de Nationale Bank van België dat de andere maatregelen die zij desgevallend zou kunnen nemen, zeer beperkt en inefficiënt zijn; dat deze maatregelen zich de facto beperken tot het opleggen van herstelmaatregelen in geval van solvabiliteitskortingen waarbij de uitkomst van deze maatregelen zeer onzeker is;

Gelet, daarnaast, op de impact die een verlaging van de maximale rentevoet heeft op de aanvullende pensioenen;

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

[C – 2016/11050]

20 JANVIER 2016. — Arrêté ministériel fixant le taux d'intérêt maximum de référence pour les opérations d'assurance-vie de longue durée visé à l'article 19 de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances

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 de la Banque Nationale de Belgique du 22 décembre 2015, abaissant le taux d'intérêt maximum pour les assurances-vie de longue durée de 3,75 % à 1,5 %, reçue le 24 décembre 2015;

Considérant que la Banque Nationale de Belgique invoque d'importants arguments prudentiels pour aligner davantage le taux d'intérêt maximum pour les assurances-vie de longue durée sur le taux d'intérêt du marché; que, dans ce contexte, elle renvoie notamment aux nouvelles règles de valorisation prévues dans la Directive Solvency II, selon lesquelles les actifs doivent être valorisés à la valeur de marché;

Considérant que la décision de la Banque Nationale de Belgique doit être examinée sur la base de différents principes, dont les règles en matière de concurrence;

Vu l'avis de l'Autorité belge de la Concurrence, dont il résulte que, pour des raisons prudentielles, la BNB peut limiter les règles de concurrence, pour autant qu'il n'y ait pas d'autres mesures entraînant moins de distorsions de la concurrence et pouvant aboutir au même résultat;

Vu l'argumentation de la Banque Nationale de Belgique, selon laquelle les autres mesures qu'elle pourrait éventuellement prendre sont fort limitées et inefficaces; que ces mesures se limitent de facto à imposer des mesures de redressement en cas de déficits de solvabilité, le résultat de ces mesures étant de plus fort incertain;

Vu, d'autre part, l'impact qu'une réduction du taux d'intérêt maximum a sur les pensions complémentaires;

Overwegende dat, ingevolge artikel 2 van de wet van 18 december 2015 tot waarborging van de duurzaamheid en het sociale karakter van de aanvullende pensioenen en tot versterking van het aanvullende karakter ten opzichte van de rustpensioenen, artikel 24 van de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid wordt aangepast; dat het nieuwe artikel 24 van deze wet voorziet in een nieuwe berekening voor het bepalen van de minimale rentevoet waartegen de bijdragen voorzien in de pensioentoezegging gekapitaliseerd moeten worden; dat deze nieuwe regeling voorziet in een minimum rendementsgarantie van 1,75 %;

Overwegende dat, bij de aanvullende pensioenen die via een groepsverzekering bij een verzekeringsonderneming worden afgesloten, de bijdragen voor een groot aantal worden belegd in tak 21 levensverzekeringen; dat er hierdoor sprake is van een duidelijke band tussen de minimum rendementsgarantie voorzien voor de aanvullende pensioenen, in casu 1,75 %, en de maximale rentevoet voorzien voor tak 21-levensverzekeringen; dat een maximale rente voor de levensverzekeringsverrichtingen van lange duur van 1,5 %, waartoe de Nationale Bank van België beslist heeft, de verzekeringsondernemingen in de onmogelijkheid brengt om voor de belegging van de bijdragen van de aanvullende pensioenen in een levensverzekering van lange duur een minimaal rendement van 1,75 % te verzekeren;

Overwegende dat ook de Raad van State in haar advies bij de voormelde wet van 18 december 2015 gewezen heeft op dit probleem en stelt dat “de vork waarbinnen de minimaal gewaarborgde rentevoet op grond van de ontworpen regeling zich dient te bevinden (tussen 1,75 en 3,75 %) niet overeenstemt met de vork waarbinnen de maximale rentevoet op grond van de ontworpen prudentiële reglementering zich dient te bevinden (tussen 0,75 en 3,75 %); dat dit ertoe kan leiden dat voor eenzelfde overeenkomst de gewaarborgde minimale rentevoet hoger ligt dan de op grond van de prudentiële wetgeving toegelaten maximale gewaarborgde rentevoet.”;

Gelet op het risico dat, bij een maximale rentevoet van 1,5 %, werkgevers niet langer gemotiveerd zullen zijn om voor hun werknemers een aanvullende pensioenregeling uit te werken via het systeem van de groepsverzekeringen;

Gelet op het belang, voor de verzekeringsondernemingen, om een minimale marge te kunnen behouden tussen de rente die zij minimaal moeten aanbieden op de aanvullende pensioensverzekeringen, enerzijds, en de maximale rente die zij mogen aanbieden op de levensverzekeringen van lange duur, anderzijds,

Besluit :

**Enig artikel.** De maximale referentierentevoet voor levensverzekeringsverrichtingen van lange duur bedoeld in artikel 19 van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen, wordt gebracht op 2 %.

Brussel, 20 januari 2016.

K. PEETERS

Considérant qu’aux termes de l’article 2 de la loi du 18 décembre 2015 visant à garantir la pérennité et le caractère social des pensions complémentaires et visant à renforcer le caractère complémentaire par rapport aux pensions de retraite, l’article 24 de la loi du 28 avril 2003 relative aux pensions complémentaires et au régime fiscal de celles-ci et de certains avantages complémentaires en matière de sécurité sociale est adapté; que le nouvel article 24 de cette loi prévoit un nouveau calcul pour déterminer le taux d’intérêt minimum auquel les contributions prévues dans l’engagement de pension doivent être capitalisées; que ce nouveau règlement prévoit une garantie de rendement minimum de 1,75 %;

Considérant que, dans le cas des pensions complémentaires conclues via une assurance de groupe auprès d’une entreprise d’assurance, les cotisations sont en grande partie investies en assurances-vie de la branche 21; qu’il est de ce fait question d’un lien évident entre la garantie de rendement minimum, en l’occurrence 1,75 %, et le taux d’intérêt maximum prévu pour les assurances-vie de la branche 21; qu’un taux d’intérêt maximum pour les opérations d’assurance-vie de longue durée de 1,5 %, que la Banque Nationale de Belgique a décidé d’imposer, met les entreprises d’assurances dans l’impossibilité d’assurer, pour l’investissement des cotisations des pensions complémentaires dans une assurance-vie de longue durée, un rendement minimum de 1,75 %;

Considérant que, dans son avis relatif à ladite loi du 18 décembre 2015, le Conseil d’Etat a souligné ce problème et a soulevé que « la fourchette dans laquelle le taux minimum garanti doit se situer en vertu du dispositif en projet (entre 1,75 et 3,75 %) ne correspond pas à la fourchette dans laquelle doit se situer le taux maximum en vertu de la réglementation prudentielle en projet (entre 0,75 et 3,75 %, ce qui peut impliquer que pour une même convention, le taux minimum garanti soit supérieur au taux maximum garanti autorisé en vertu de la législation prudentielle. »;

Vu le risque que, dans le cas d’un taux d’intérêt maximum de 1,5 %, les employeurs ne soient plus motivés à élaborer pour leurs travailleurs un régime de pension complémentaire via le système des assurances de groupe;

Vu l’importance, pour les entreprises d’assurances, de pouvoir conserver une marge minimale entre le taux d’intérêt qu’elles doivent proposer au minimum sur les assurances pension complémentaire, d’une part, et le taux d’intérêt maximum qu’elles peuvent proposer sur les assurances-vie de longue durée, d’autre part,

Arrête :

**Article unique.** Le taux d’intérêt maximum de référence pour les opérations d’assurance-vie de longue durée, visé à l’article 19 de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d’assurances, est porté à 2 %.

Bruxelles, le 20 janvier 2016.

K. PEETERS