

Liste de lois

BRRD: Directive 2014/59/EU du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et modifiant la directive 82/891/CEE du Conseil ainsi que les directives du Parlement européen et du Conseil 2001/24/CE, 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2005/56/CE, 2007/36/CE, 2011/35/UE, 2012/30/UE et 2013/36/UE et les règlements du Parlement européen et du Conseil (UE) no 1093/2010 et (UE) no 648/2012

CRD IV: Directive 2013/36/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE

CRR: Règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012

directive Solvabilité II: Directive 2009/138/CE du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2009 sur l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance et leur exercice

directive Omnibus II: Directive 2014/51/UE du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 modifiant les directives 2003/71/CE et 2009/138/CE et le règlement (CE) n° 1060/2009, le règlement (UE) n° 1094/2010 et le règlement (UE) n° 1095/2010 en ce qui concerne les compétences de l'Autorité européenne de surveillance (Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles) et de l'Autorité européenne de surveillance (Autorité européenne des marchés financiers)

loi bancaire: Loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit

loi organique: Loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque Nationale de Belgique

règlement EMIR: Règlement (UE) n° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux

règlement MSU: Règlement (UE) n° 1024/2013 du Conseil du 15 octobre 2013 confiant à la Banque centrale européenne des missions spécifiques ayant trait aux politiques en matière de surveillance prudentielle des établissements de crédit

règlement MRU: Règlement (UE) n° 806/2014 du Parlement européen et du Conseil du 15 juillet 2014 établissant des règles et une procédure uniformes pour la résolution des établissements de crédit et

de certaines entreprises d'investissement dans le cadre d'un mécanisme de résolution unique et d'un Fonds de résolution bancaire unique, et modifiant le règlement (UE) no 1093/2010

Liste des encadrés, tableaux et graphiques

Encadrés

I. DÉVELOPPEMENTS ÉCONOMIQUES ET FINANCIERS

1. Économie mondiale et zone euro

1.1 Économie mondiale

Encadré 1: La notion de «stagnation séculaire» 55

1.2 L'économie dans la zone euro et ses États membres

Encadré 2: Réformes structurelles dans la zone euro 63

1.3 Politique monétaire de l'Eurosystème

Encadré 3: Pourquoi une inflation durablement basse pose-t-elle problème? 67

Encadré 4: Impact des mesures bilancielle adoptées entre 2008 et 2013 et rôle de la capitalisation du secteur bancaire 78

2. Développements économiques en Belgique

2.2 Marché du travail

Encadré 5: L'évolution du système des titres-services 92

2.4 Demande et revenus

Encadré 6: Lente reprise des investissements des entreprises 108

3. Développements financiers en Belgique

3.1 Position financière globale de l'économie belge

Encadré 7: Incidence du SEC 2010 sur les comptes financiers de la Belgique 119

3.2 Ménages

Encadré 8: La valorisation du marché de l'immobilier résidentiel 123

Encadré 9: La soutenabilité de l'endettement des ménages: incidence de chocs de revenu sur la capacité de remboursement des ménages belges 130

4. Finances publiques	
4.1 Vue d'ensemble de la politique budgétaire	
Encadré 10: Les règles budgétaires européennes s'appliquant à la Belgique	156
4.2 Recettes, dépenses et solde de financement des administrations publiques	
Encadré 11: Prélèvements fiscaux et parafiscaux sur le travail et opportunités en matière de tax shift	161
Encadré 12: Effet de la baisse des taux sur les charges d'intérêts des administrations publiques	170
5. Élargir l'assise de l'économie	
5.3 Vers une économie plus dynamique et plus flexible	
Encadré 13: La régulation des activités de services à l'échelle européenne	197
II. RÉGLEMENTATION ET CONTRÔLE PRUDENTIELS	
A. POURSUITE DE LA MISE EN PLACE DU NOUVEAU CADRE DE CONTRÔLE	
1. Banques: avancement de l'union bancaire et mise en œuvre de Bâle III et de la loi bancaire	
1.2 Évaluation complète	
Encadré 1: Recommandations de nature qualitative formulées dans le cadre de l'AQR	219
1.3 Résolution des défaillances bancaires: vers un mécanisme de résolution unique	
Encadré 2: Financement du fonds de résolution unique	223
4. Politique macroprudentielle	
4.1 Nouvelles compétences de la Banque	
Encadré 3: Analyse des risques macroprudentiels	250
B. CONTRÔLE PRUDENTIEL	
2. Banques, entreprises d'investissement et établissements de paiement	
2.2 Contrôle opérationnel	
Encadré 4: Harmonisation des exigences de reporting pour les banques	271
3. Entreprises d'assurance	
3.2 Contrôle opérationnel	
Encadré 5: Experts actuariels externes	279

Tableaux

I. ÉCONOMIE MONDIALE ET ZONE EURO

1. Économie mondiale et zone euro

1.1 Économie mondiale

1	PIB des principales économies	50
---	-------------------------------	----

1.2 L'économie dans la zone euro et ses États membres

2	Aperçu des principales variables macroéconomiques dans la zone euro	59
---	---	----

3	Solde budgétaire et endettement des administrations publiques dans la zone euro	62
---	---	----

2. Développements économiques en Belgique

2.2 Marché du travail

4	Offre et demande de travail	90
---	-----------------------------	----

2.3 Inflation et coûts salariaux

5	Indice des prix à la consommation harmonisé et coûts salariaux	95
---	--	----

6	Coûts salariaux	100
---	-----------------	-----

2.4 Demande et revenus

7	PIB et principales catégories de dépenses	103
---	---	-----

8	Déterminants du revenu disponible brut des particuliers, à prix courants	104
---	--	-----

9	Déterminants de l'excédent brut d'exploitation des sociétés, à prix courants	107
---	--	-----

10	Opérations courantes de la balance des paiements et prêt net au reste du monde	112
----	--	-----

3. Développements financiers en Belgique

3.1 Position financière globale de l'économie belge

11	Actifs et engagements financiers par secteur	117
----	--	-----

3.2 Ménages

12	Actifs et engagements des particuliers	123
----	--	-----

3.3 Sociétés non financières

13	Actifs et engagements financiers des sociétés non financières	133
----	---	-----

3.4 Institutions financières

14	Compte de résultats des établissements de crédit belges	144
----	---	-----

15	Ventilation du capital Tier 1 et actifs pondérés par les risques	149
----	--	-----

4. Finances publiques

4.1 Vue d'ensemble de la politique budgétaire

16	Comptes des administrations publiques	153
----	---------------------------------------	-----

17	Comparaison internationale du solde de financement et dette des administrations publiques	155
----	---	-----

18	Normes relatives au solde de financement des administrations publiques	156
----	--	-----

4.2	Recettes, dépenses et solde de financement des administrations publiques	
19	Recettes des administrations publiques	161
20	Principales mesures fiscales et parafiscales	165
21	Dépenses primaires des administrations publiques	166
22	Dépenses primaires corrigées par sous-secteur des administrations publiques	167
23	Solde de financement de l'ensemble des administrations publiques et par sous-secteur	172
4.3	Dette et garanties des administrations publiques	
24	Besoins et moyens de financement de l'État fédéral	174
5.	Élargir l'assise de l'économie	
5.1	Des défis de taille	
25	Évolution de l'emploi par grande branche d'activité	181
5.2	Renforcer la création d'emplois dans le secteur marchand	
26	Dépenses consacrées à la politique active du marché du travail en 2012	188
II. RÉGLEMENTATION ET CONTRÔLE PRUDENTIELS		
A. POURSUITE DE LA MISE EN PLACE DU NOUVEAU CADRE DE CONTRÔLE		
1.	Banques: avancement de l'union bancaire et mise en œuvre de Bâle III et de la loi bancaire	
1.2	Évaluation complète	
1	Évolution du ratio CET 1 dans le scénario de base et dans le scénario défavorable	221
1.4	Poursuite de la mise en œuvre de Bâle III et de la loi bancaire	
2	Comparaison des réformes structurelles belges et européennes	230
2.	Assurances: préparation à la transition vers Solvabilité II	
2.1	Évolutions internationales: modification de Solvabilité II par Omnibus II	
3	Normes de niveau 2	240
B. CONTRÔLE PRUDENTIEL		
2.	Banques, entreprises d'investissement et établissements de paiement	
2.2	Contrôle opérationnel	
4	Évolution du nombre d'établissements soumis au contrôle de la Banque	268
3.	Entreprises d'assurance	
3.2	Contrôle opérationnel	
5	Évolution du nombre d'entreprises soumises au contrôle	275
6	Collèges pour les entreprises d'assurance soumises au contrôle de la Banque	275

4. Oversight et infrastructures de marchés financiers

4.2 Organisation du contrôle et de l'oversight

7	Contrôle et oversight, par la Banque, des infrastructures de marchés financiers	282
---	---	-----

Graphiques

I. DÉVELOPPEMENTS ÉCONOMIQUES ET FINANCIERS

1. Économie mondiale et zone euro

1.1 Économie mondiale

1	Évolution des marchés financiers internationaux	46
2	Taux de change	48
3	Prix des matières premières	49
4	Commerce international	49
5	Indicateurs du marché du travail dans les principales économies	51
6	Anticipations concernant le taux du marché au jour le jour et les actifs au bilan des banques centrales des principales économies	52
7	Inflation dans les principales économies	53

1.2 L'économie dans la zone euro et ses États membres

8	Profil trimestriel du PIB et des grandes catégories de dépenses dans la zone euro	57
9	PIB dans une sélection de pays de la zone euro	58
10	Inflation dans la zone euro	58
11	Investissements dans la zone euro	59
12	Marché du travail dans la zone euro	60
13	Solde des opérations courantes de la balance des paiements	61
14	Dettes consolidées du secteur privé non financier dans la zone euro	61

1.3 Politique monétaire de l'Eurosystème

15	Inflation et anticipations d'inflation dans la zone euro	66
16	Enquête de l'Eurosystème sur la distribution du crédit bancaire dans la zone euro	70
17	Financement bancaire des sociétés non financières dans la zone euro	71
18	Contreparties de M3	71
19	Taux d'intérêt, taux du marché monétaire et surplus de liquidités dans la zone euro	72
20	Liquidité au sein de l'Eurosystème	74
21	Anticipations implicites des taux d'intérêt au jour le jour dans la zone euro	76
22	Taux réel dans la zone euro	76
23	Taux de change de l'euro	77

2. Développements économiques en Belgique

2.1 Situation conjoncturelle

24	Évolution du PIB et indicateurs de confiance en Belgique	86
25	Évolution de la valeur ajoutée des principales branches d'activité	87
26	Indicateurs de conjoncture des principales branches d'activité	88

2.2 Marché du travail

27	Emploi, durée du travail et productivité	89
28	Prestations des travailleurs intérimaires et chômage temporaire	89
29	Taux de chômage harmonisé en Belgique et dans la zone euro	91
30	Demandeurs d'emploi inoccupés en Belgique	91

2.3	Inflation et coûts salariaux	
31	Inflation en Belgique et dans les trois principaux pays voisins	96
32	Tendance sous-jacente de l'inflation et coûts	97
33	Prix à la consommation des produits alimentaires	98
34	Prix à la consommation du gaz et de l'électricité	99
35	Handicap salarial de la Belgique en termes de coûts salariaux horaires dans le secteur privé selon le CCE	100
36	Coûts salariaux par unité produite dans le secteur des entreprises en Belgique	101
2.4	Demande et revenus	
37	Indicateurs de la consommation privée	103
38	Taux d'épargne et revenus du patrimoine	105
39	Investissements des entreprises	106
40	Excédent brut d'exploitation et masse salariale des sociétés	107
41	Solde de financement de l'ensemble des secteurs intérieurs	110
42	Exportations et importations de biens et de services en volume	111
43	Évolution des exportations et des importations de biens en valeur par catégorie de produits	112
3.	Développements financiers en Belgique	
3.1	Position financière globale de l'économie belge	
44	Patrimoine financier net et solde financier	116
45	Taux d'endettement brut du secteur non financier	118
46	Créances et engagements réciproques entre les sociétés non financières et les sociétés (quasi) financières	118
3.2	Ménages	
47	Formation d'actifs financiers par les particuliers: ventilation par classe d'actifs	126
48	Croissance des crédits hypothécaires	127
49	Taux d'intérêt sur les crédits hypothécaires	128
50	Défauts de paiement non régularisés	129
51	Défauts de paiement sur les crédits hypothécaires par année d'octroi	129
3.3	Sociétés non financières	
52	Numéraire et dépôts détenus par les sociétés non financières	134
53	Sélection des nouveaux engagements financiers des sociétés non financières	135
54	Coût du financement externe des sociétés non financières	136
55	Évolution et déterminants des critères d'octroi de crédits selon les établissements de crédit	137
56	Crédits accordés par les banques résidentes aux sociétés non financières résidentes	138
57	Évolution et déterminants de la demande de crédits selon les établissements de crédit	139
3.4	Institutions financières	
58	Rendement des fonds propres	140
59	Entreprises d'assurance: évolution des revenus de primes et du ratio combiné	141
60	Taux de rendement garanti et distribution des réserves d'inventaire d'assurance-vie	142

61	Résultat net d'intérêts des banques belges et différentiels de taux	143
62	Dépôts des clients des banques belges: encours et taux d'intérêt appliqués	143
63	Ventilation des actifs détenus par les établissements de crédit sous la forme de prêts et de titres de créance et des actifs de couverture des entreprises d'assurance	145
64	Bilan et rapport coûts/revenus des banques belges	146
65	Plus/moins-values latentes et marge de solvabilité des entreprises d'assurance belges	147
66	Fonds propres, marge à constituer et marge de solvabilité réglementaire des entreprises d'assurance belges	148

4. Finances publiques

4.1 Vue d'ensemble de la politique budgétaire

67	Déterminants de l'évolution du solde de financement structurel des administrations publiques	154
68	Ampleur et composition de la consolidation budgétaire	154

4.2 Recettes, dépenses et solde de financement des administrations publiques

69	Impôt des sociétés	165
70	Dépenses primaires des administrations publiques et PIB	167
71	Dépenses publiques de soins de santé, de pensions et d'indemnités de maladie-invalidité	168
72	Dépenses primaires par catégorie et par entité	168
73	Rendements des emprunts d'État à dix ans et décomposition de la variation des charges d'intérêts	169

4.3 Dette et garanties des administrations publiques

74	Dette brute consolidée des administrations publiques en Belgique et dans la zone euro	173
75	Déterminants de la variation de la dette brute consolidée de l'ensemble des administrations publiques	173
76	Impact direct de la crise de la dette souveraine sur la dette publique belge	174
77	Garanties octroyées aux établissements financiers	175

5. Élargir l'assise de l'économie

5.1. Des défis de taille

78	Coûts budgétaires du vieillissement	180
79	Comparaison internationale de l'emploi	180
80	Emploi et valeur ajoutée dans les principales branches d'activité	181
81	Enjeux en termes de finances publiques et de solde commercial	182
82	Évolution de la PTF	183

5.2 Renforcer la création d'emplois dans le secteur marchand

83	Réglementation en matière de protection de l'emploi	184
84	Niveau des coûts salariaux horaires dans les entreprises en 2013	185
85	Salaire et emploi des jeunes peu qualifiés dans l'UE15 en 2010	186
86	Évolution du salaire en fonction de l'âge	187
87	Incitant financier à accepter un emploi faiblement rémunéré	188
88	Transitions du chômage à l'emploi	189

89	Ventilation de la population au chômage en fonction de la durée et du niveau d'éducation	190
90	Accès à la formation continue	191
91	Chômage : perspective géographique	192
5.3	Vers une économie plus dynamique et plus flexible	
92	Sources de croissance interne et externe de la PTF	193
93	Création et destruction d'emplois au cours de la période 2006-2013	194
94	Création d'entreprises	195
95	Freins administratifs	196
96	Activités d'innovation	197
97	Cadre réglementaire pour les activités de services	199
98	Approvisionnement électrique potentiel en fonction des indisponibilités d'unités de production	201

II. RÉGLEMENTATION ET CONTRÔLE PRUDENTIELS

A. POURSUITE DE LA MISE EN PLACE DU NOUVEAU CADRE DE CONTRÔLE

1. Banques: avancement de l'union bancaire et mise en œuvre de Bâle III et de la loi bancaire

1.1	Le mécanisme de surveillance unique	
1	Organisation des unités de surveillance du MSU au sein de la BCE et implications pour les banques belges	213
1.2	Évaluation complète	
2	Composantes de l'examen de la qualité des actifs	216
3	Comparaison des scénarios macroéconomiques pour la Belgique et pour l'UE	218
4	Contribution des différents facteurs aux résultats quantitatifs de l'AQR en Belgique et dans la zone euro	219

2. Assurances: préparation à la transition vers Solvabilité II

2.3	Tests de résistance de l'AEAPP	
5	Ratios SCR – situation avant le test de résistance	244
6	Ratios SCR – situation après le test de résistance	245

B. CONTRÔLE PRUDENTIEL

1. Aperçu des priorités des *Risk reviews* annuelles de 2014 et 2015

1.1	<i>Risk review</i> 2014	
7	<i>Risk Review</i> 2014	262
1.2	<i>Risk review</i> 2015	
8	<i>Risk Review</i> 2015	263

5. Cyber-risques

9	Perte financière annuelle due à la fraude e-banking en Belgique	286
---	---	-----

Tableaux de l'annexe statistique

1	Principaux indicateurs macroéconomiques dans la zone euro et d'autres économies importantes (1-2)	289
2	Principaux indicateurs macroéconomiques dans la zone euro et d'autres économies importantes (2-2)	290
3	PIB et principales catégories de dépenses, en volume	291
4	PIB et principales catégories de dépenses, en volume	292
5	Déflateurs du PIB et des principales catégories de dépenses	293
6	PIB et principales catégories de dépenses, à prix courants	294
7	PIB et principales catégories de dépenses, à prix courants	295
8	Valeur ajoutée des différentes branches d'activité, en volume	296
9	Marché du travail	297
10	Taux d'emploi	298
11	Taux de chômage	299
12	Taux d'inactivité	300
13	Taux d'emploi: détail régional	301
14	Taux de chômage: détail régional	302
15	Taux d'inactivité: détail régional	303
16	Indice des prix à la consommation harmonisé	304
17	Compte synthétique des particuliers, à prix courants	305
18	Compte synthétique des sociétés, à prix courants	306
19	Compte synthétique du reste du monde, à prix courants	307
20	Recettes, dépenses et solde de financement des administrations publiques	308
21	Solde de financement par sous-secteur des administrations publiques	309
22	Dettes brutes consolidées des administrations publiques	310
23	Déterminants de la variation de la dette brute consolidée des administrations publiques	311
24	Opérations courantes et en capital selon la balance des paiements	312
25	Formation d'actifs et nouveaux engagements financiers des particuliers	313
26	Formation d'actifs et nouveaux engagements financiers des sociétés non financières	314
27	Formation d'actifs et nouveaux engagements financiers des institutions financières monétaires	315
28	Formation d'actifs et nouveaux engagements financiers des institutions financières autres que monétaires	316
29	Cartographie des institutions soumises au contrôle de la Banque nationale de Belgique	317
30	Structure du bilan des établissements de crédit de droit belge par produit	318
31	Principales composantes du compte de résultats des établissements de crédit de droit belge	319
32	Évolution des chiffres-clés des établissements de crédit de droit belge	320
33	Principaux éléments du bilan des entreprises d'assurance	321
34	Principales composantes du compte de résultats des entreprises d'assurance	322
35	Niveau et composition de la marge de solvabilité constituée par les entreprises d'assurance	323
36	Émissions nettes de valeurs mobilières des sociétés financières et non financières et des administrations publiques	324
37	Taux d'intérêt	325