

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

17 septembre 2020

**COVID-19: SUIVI
DE LA GARANTIE DE L'ÉTAT
POUR LES PRÊTS ET
LES CONSÉQUENCES
SUR LA SOLVABILITÉ
DES ENTREPRISES BELGES****Audition de représentants de la Banque
nationale de Belgique (BNB)**

RAPPORT

FAIT AU NOM DE LA COMMISSION
DES FINANCES ET DU BUDGET
PAR
M. Jan BERTELS

SOMMAIRE

Pages

I. Exposé introductif.....	3
II. Questions des membres	9
III. Réponses des orateurs	14
IV. Répliques et réponses complémentaires.....	18
Annexe: présentation de la BNB	20

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

17 september 2020

**COVID-19: OPVOLGING
VAN DE STAATSWAARBORG
VOOR KREDIETEN EN
DE GEVOLGEN VOOR
SOLVABILITEIT VAN DE BELGISCHE
ONDERNEMINGEN****Hoorzitting met vertegenwoordigers
van de Nationale Bank van België (NBB)**

VERSLAG

NAMENS DE COMMISSIE
VOOR DE FINANCIËN EN DE BEGROTING
UITGEBRACHT DOOR
DE HEER **Jan BERTELS**

INHOUD

Blz.

I. Inleidende uiteenzetting	3
II. Vragen van de leden	9
III. Antwoorden van de sprekers.....	14
IV. Replieken en aanvullende antwoorden.....	18
Bijlage: presentatie van de NBB	20

**Composition de la commission à la date de dépôt du rapport/
Samenstelling van de commissie op de datum van indiening van het verslag**
Président/Voorzitter: Florence Reuter

A. — Titulaires / Vaste leden:

N-VA	Kathleen Depoorter, Sander Loones, Wim Van der Donckt
Ecolo-Groen	Kristof Calvo, Georges Gilkinet, Dieter Vanbesien
PS	Hugues Bayet, Malik Ben Achour, Ahmed Laaouej
VB	Kurt Ravyts, Wouter Vermeersch
MR	Benoît Piedboeuf, Florence Reuter
CD&V	Steven Matheï
PVDA-PTB	Marco Van Hees
Open Vld	Christian Leysen
sp.a	Jan Bertels

B. — Suppléants / Plaatsvervangers:

Peter Buysrogge, Joy Donné, Michael Freilich, Tomas Roggeman
Laurence Hennuy, Marie-Colline Leroy, Stefaan Van Hecke, Gilles Vanden Burre
Mélissa Hanus, Christophe Lacroix, Patrick Prévot, Sophie Thémont
Steven Creyelman, Erik Gilissen, Reccino Van Lommel
Benoît Friart, Isabelle Galant, Nathalie Gilson
Hendrik Bogaert, Leen Dierick
Steven De Vuyst, Peter Mertens
Egbert Lachaert, Vincent Van Quickenborne
John Crombez, Joris Vandenbroucke

N-VA	: Nieuw-Vlaamse Alliantie
Ecolo-Groen	: Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen
PS	: Parti Socialiste
VB	: Vlaams Belang
MR	: Mouvement Réformateur
CD&V	: Christen-Democratisch en Vlaams
PVDA-PTB	: Partij van de Arbeid van België – Parti du Travail de Belgique
Open Vld	: Open Vlaamse liberalen en democraten
sp.a	: socialistische partij anders
cdH	: centre démocrate Humaniste
DéFI	: Démocrate Fédéraliste Indépendant
INDEP-ONAFH	: Indépendant - Onafhankelijk

Abréviations dans la numérotation des publications:		Afkorting bij de numerering van de publicaties:	
DOC 55 0000/000	Document de la 55 ^e législature, suivi du numéro de base et numéro de suivi	DOC 55 0000/000	Parlementair document van de 55 ^e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer
QRVA	Questions et Réponses écrites	QRVA	Schriftelijke Vragen en Antwoorden
CRIV	Version provisoire du Compte Rendu Intégral	CRIV	Voorlopige versie van het Integraal Verslag
CRABV	Compte Rendu Analytique	CRABV	Beknopt Verslag
CRIV	Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (avec les annexes)	CRIV	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen)
PLEN	Séance plénière	PLEN	Plenum
COM	Réunion de commission	COM	Commissievergadering
MOT	Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)	MOT	Moties tot besluit van interpellaties (beigegekleurig papier)

MESDAMES, MESSIEURS,

Votre commission a organisé cette audition au cours de sa réunion du mercredi 24 juin 2020. La présentation de la Banque nationale de Belgique est jointe au présent rapport. Le rapport fait référence aux diapositives de la présentation.

I. — EXPOSÉ INTRODUCTIF

M. Patrick Van Roy, analyste contrôle prudentiel et stabilité financière à la Banque nationale de Belgique, indique que pour analyser l'évolution des prêts et du report de paiement (moratoire), la Banque nationale de Belgique se sert de deux sources de données. La BNB se fonde premièrement sur un rapportage hebdomadaire réalisé en temps réel en collaboration avec Febelfin. Ces informations sont complétées par des données plus détaillées provenant de la Centrale des crédits aux entreprises de la BNB jusqu'au niveau des entreprises individuelles et par banque. Compte tenu du temps nécessaire à la transmission des données par les banques, seules les données relatives au mois d'avril sont disponibles. Les données afférentes aux mois suivants suivront dans les meilleurs délais.

A. Contrôles des prêts

L'orateur souligne qu'il n'y a pas d'effondrement de crédit en Belgique (slide 7). En mars, avril et mai 2020, la croissance sur base annuelle des crédits autorisés (accordés aux entreprises) s'est établie à 4 %, un taux qui se maintient depuis fin 2019. Les données du mois d'avril ne montrent pas non plus de ralentissement de l'octroi de crédits. Cependant, il est devenu clair qu'une augmentation des crédits utilisés a eu lieu. Surtout les entreprises multinationales (comme AB Inbev) ont tiré plus sur leurs lignes de crédit afin de renforcer leur liquidité.

La Banque nationale de Belgique (BNB) a effectué une décomposition par secteur en se concentrant sur les onze secteurs vulnérables (slide 9). Ceux-ci font noter une plus grande augmentation des crédits utilisés, ce qui indique que les banques tirent de façon plus efficace sur les lignes de crédit afin de faire face aux besoins de liquidité.

M. Van Roy fait également observer que bon nombre de constats en mars et avril 2020 sont similaires à la situation avant la crise liée au COVID-19 (slide 12). En ce qui concerne les secteurs vulnérables, la répartition sectorielle des nouveaux prêts octroyés en avril est identique à la répartition sectorielle des prêts existants octroyés

DAMES EN HEREN,

Uw commissie heeft deze hoorzitting gehouden tijdens haar vergadering van woensdag 24 juni 2020. De presentatie van de Nationale Bank van België wordt in bijlage gevoegd bij dit verslag. In het verslag wordt verwezen naar de slides uit de presentatie.

I. — INLEIDENDE UITEENZETTING

De heer Patrick Van Roy, analist prudentieel toezicht en financiële stabiliteit bij de Nationale Bank van België legt uit dat de Nationale Bank van België voor de analyse van de ontwikkelingen van de leningen en het uitstel van betaling (moratorium) twee gegevensbronnen hanteert. Ten eerste baseert de NBB zich een wekelijkse rapportage in real-time in samenwerking met Febelfin. Deze informatie wordt aangevuld met meer gedetailleerde gegevens van de Centrale voor krediet aan ondernemingen van de NBB tot op het niveau van de individuele bedrijven en per bank. Aangezien de banken er enige tijd over doen om de gegevens te rapporteren zijn enkel nog maar gegevens over de maand april beschikbaar. De gegevens voor de volgende maanden zullen zo snel mogelijk volgen.

A. Monitoring van leningen

De spreker onderstreept dat er van een instorting van de kredieten in België geen sprake is (slide 7). In maart, april en mei 2020 bedroeg de jaarlijkse groei van de (aan ondernemingen) toegestane kredieten 4 %; dit percentage is onveranderd sinds eind 2019. Op basis van de gegevens van april is er ook geen vertraging in de kredietverlening merkbaar. Het is echter duidelijk dat er een stijging van de aangewende kredieten heeft plaatsgehad. Vooral de multinationals (zoals AB Inbev) hebben hun kredietlijnen méér aangesproken om hun liquiditeit te versterken.

De Nationale Bank van België (NBB) heeft een opsplitsing per sector gemaakt, met bijzondere aandacht voor de elf kwetsbare sectoren (slide 9). In deze sectoren doet zich een sterkere stijging van de aangewende kredieten voor, wat aangeeft dat de banken de kredietlijnen soepeler aanwenden om aan de liquiditeitsbehoeften tegemoet te komen.

De heer Van Roy merkt tevens op dat heel wat vaststellingen voor maart en april 2020 ook al golden voor de situatie vóór de COVID-19-crisis (slide 12). Met betrekking tot de kwetsbare sectoren is de sectorale spreiding van de in april toegekende nieuwe leningen identiek aan de sectorale spreiding van bestaande toegekende leningen

antérieurement à la période de crise (février 2020). L'orateur en conclut que la part des secteurs vulnérables dans l'ensemble des prêts octroyés ne s'est pas réduite.

Le slide 14 montre la distribution de différents types d'entreprises dans la production de prêts en avril 2020 en comparaison avec le même mois (avril) des années antérieures. Vu que les PME capturent toujours le même pourcentage de la nouvelle production des banques, 40 % environ, M. Van Roy conclut qu'elles ne sont pas désavantagées. De plus, la distribution (en fonction du type d'entreprise) des échéances (ou maturités) des prêts n'a pas été affectée (slides 15 et 16) par la crise. Il en est ainsi tant pour les prêts existants que pour les nouveaux prêts. En revanche, l'analyse de la distribution des échéances par secteur (slides 18 et 19) montre que, pour un nombre de secteurs vulnérables, la part de crédits à court terme tend à augmenter. Il s'agit notamment des secteurs immobilier, manufacturier, financier et du secteur du transport. Pour mars-avril 2020, la BNB conclut qu'il y a de plus en plus de PME, et dans une moindre mesure de grandes entreprises, qui font utilisation de découverts, c'est-à-dire leurs crédits utilisés ont dépassé les crédits autorisés. C'est le cas pour 8 à 10 % des entreprises. M. Van Roy insiste que cette proportion augmente dans tous les secteurs de l'économie.

M. Van Roy présente les données hebdomadaires qui proviennent des rapports conjoints avec Febelfin (slides 21 et 22). L'évolution de l'encours total des prêts jusqu'au 14 juin dessine une tendance stable. Contre toute attente, ni le montant d'arriérés ni le nombre d'entreprises qui ont des arriérés de paiement auprès des grandes banques belges n'ont augmenté. Cependant, les banques s'attendent à une très nette augmentation d'arriérés après les vacances. Puisque bon nombre d'entreprises ont fait appel au moratoire ou disposaient d'un matelas de sécurité, le risque de crédit ne s'est pas encore matérialisé.

En mars, la BNB et la Banque Centrale Européenne ont conduit une enquête auprès des entreprises belges (slide 24). Les entreprises ont exprimé leur inquiétude concernant la détérioration des conditions de crédit – la taille des prêts, les exigences en matière de garantie et les taux d'intérêt – pour le premier, second et troisième trimestres de 2020.

De leur côté, les banques étaient réservées quant aux développements du premier trimestre 2020 (slide 25). Elles n'ont rapporté aucun changement des conditions de crédit. En revanche, pour le second trimestre de

in de periode vóór de crisis (februari 2020). De spreker besluit hieruit dat het aandeel van de kwetsbare sectoren in het totale aantal toegekende leningen niet is gedaald.

Slide 14 schetst de spreiding in april 2020 van de toegekende leningen over de ondernemingen naargelang van hun omvang, ten opzichte van dezelfde maand (april) van de voorgaande jaren. Aangezien de kmo's nog steeds even veel nieuwe bankleningen worden toegestaan (ongeveer 40 %), besluit de heer Van Roy dat zij niet worden benadeeld. Bovendien had de crisis geen effect op de spreiding (naargelang van het soort onderneming) van de termijnen (of looptijden) van de leningen (slides 15 en 16). Dit geldt zowel voor bestaande leningen als voor nieuwe leningen. Uit een analyse van de spreiding van de termijnen per sector (slides 18 en 19) blijkt echter dat het aandeel van de kortetermijnkredieten voor een aantal kwetsbare sectoren in stijgende lijn gaat. Het betreft meer bepaald de vastgoedsector, de verwerkende nijverheid, de financiële sector en het transportwezen. Voor maart-april 2020 besluit de NBB dat almaar meer kmo's en, in mindere mate, grote ondernemingen gebruik maken van rekening-courantkredieten, wat inhoudt dat hun aangewende kredieten hoger zijn dan de toegestane kredieten. Dat is het geval voor 8 tot 10 % van de ondernemingen. De heer Van Roy benadrukt dat dat aandeel in alle economische sectoren stijgt.

De heer Van Roy licht de wekelijkse gegevens toe die worden aangereikt door de in samenwerking met Febelfin opgestelde rapporten (slides 21 en 22). De evolutie van het totale ontleningsvolume tot 14 juni is veeleer stabiel. Tegen alle verwachtingen in is geen sprake van een stijging van het bedrag aan achterstallen, noch van het aantal ondernemingen met achterstallen bij de grote Belgische banken. De banken verwachten evenwel dat de achterstallen sterk zullen toenemen na de zomervakantie. Omdat veel ondernemingen gebruik hebben gemaakt van het uitstel of over een vangnet beschikten, heeft het kredietrisico zich nog niet in de praktijk vertaald.

De NBB en de Europese Centrale Bank hebben in maart een peiling uitgevoerd bij de Belgische ondernemingen (slide 24). De ondernemingen bleken ongerust te zijn over de aanscherping van de kredietvoorwaarden – kredietbedrag, waarborgvereisten en interestvoeten – voor het eerste, tweede en derde kwartaal van 2020.

De banken van hun kant waren terughoudend met betrekking tot de gang van zaken in het eerste kwartaal van 2020 (slide 25). Zij hebben geen enkele wijziging van de kredietvoorwaarden gemeld. Voor het tweede

2020, les banques s'attendent à la fois à un resserrement des conditions d'accès au crédit et à une baisse de demandes.

B. Moratoires

Les moratoires permettent aux entreprises de bénéficier d'un report de paiement, valable pour une durée de six mois. Au 14 juin, 22 milliards d'euros de prêts aux entreprises étaient sous moratoire (slide 29), ce qui représente environ 10 % des prêts aux contreparties non financières (NFC). Les bénéficiaires principaux du système de moratoire sont: les entreprises avec des prêts à long terme, les indépendants, les petites entreprises, les entreprises vulnérables à la crise liée au COVID-19 et les entreprises avec un score de crédit relativement faible.

Bien que seules quatre institutions de crédit aient partagé leurs données pour le mois d'avril, elles représentent 80 % des moratoires, ce qui permet d'illustrer les données (slide 31). Sur le montant total des prêts octroyés par ces quatre banques (155 milliards d'euros), un report de paiement a été accordé pour un montant de 14 milliards d'euros (situation fin avril 2020). Ce grand total de 155 milliards d'euros est réparti en deux: 108 milliards d'euros de prêts à long terme, dont 12 % sous moratoire et 47 milliards d'euros de prêts à court terme, dont seulement 1 à 2 % sous moratoire (slide 33). De l'analyse ressort également que les indépendants (10 %) et les petites entreprises (14 à 15 %) font recours aux moratoires le plus fréquemment, pendant que seuls 2 % des prêts aux grandes entreprises sont sous moratoire (slide 35).

Le pourcentage de moratoires dans les différents secteurs est indiqué sur le slide 37. M. Van Roy souligne que les secteurs les plus susceptibles à la crise – le secteur de l'art, des loisirs, l'horeca, le commerce – ont un plus grand pourcentage de prêts sous moratoire. Pour l'horeca, le chiffre s'élève à 40 %. La distribution des moratoires par catégorie de notation est affichée sur le slide 39. Plus le risque de crédit est grand, plus la qualité du crédit se détériore, plus une plus grande partie du prêt est sous moratoire.

Par rapport aux autres régions, peu d'entreprises installées dans la Région de Bruxelles-Capitale ont fait appel aux moratoires (slide 41). M. Van Roy soutient que la structure entrepreneuriale y comprend davantage de grandes entreprises, qui ont moins fait appel au moratoire.

kwartaal van 2020 verwachten de banken evenwel een aanscherping van de kredietvoorwaarden en een daling van het aantal kredietaanvragen.

B. Betalingsuitstel

Aan de ondernemingen werd een betalingsuitstel van zes maanden verleend. Op 14 juni 2020 was voor 22 miljard euro aan bedrijfskredieten een uitstel van toepassing (slide 29), wat overeenkomt met ongeveer 10 % van de leningen aan de niet-financiële tegenpartijen (NFC). De voornaamste begunstigen van de uitstelregeling zijn ondernemingen met langlopende leningen, zelfstandigen, kleine ondernemingen, ondernemingen die door de COVID-19-crisis kwetsbaar zijn geworden, en ondernemingen met een vrij lage kredietwaardigheid.

Hoewel slechts vier kredietinstellingen hun gegevens voor de maand april hebben verstrekt, vertegenwoordigen zij 80 % van het betalingsuitstel, waardoor de gegevens illustratief zijn (slide 31). Van het totale bedrag aan leningen dat door deze vier banken werd verstrekt (155 miljard euro) is voor een bedrag van 14 miljard euro uitstel van betaling toegekend (situatie eind april 2020). Dat totaalbedrag van 155 miljard euro bestaat uit twee delen: 108 miljard euro aan langetermijnleningen, waarvan voor 12 % een uitstel geldt, en 47 miljard euro aan kortetermijnleningen, waarvan op slechts 1 à 2 % een uitstel van toepassing is (slide 33). Uit de analyse blijkt voorts dat vooral zelfstandigen (10 %) en kleine ondernemingen (14 à 15 %) gebruik maken van het betalingsuitstel, terwijl voor slechts 2 % van de leningen aan de grote ondernemingen een uitstel geldt (slide 35).

Het aandeel van de uitgestelde betalingen per sector wordt aangegeven in slide 37. De heer Van Roy onderstreept dat de meest crisisgevoelige sectoren – kunsten, vrije tijd, horeca, handelszaken – voor een groter percentage leningen een betalingsuitstel hebben lopen. Voor de horeca gaat het om 40 %. De spreiding van de uitgestelde betalingen per ratingcategorie wordt weergegeven in slide 39. Hoe groter het kredietrisico, hoe lager de kredietkwaliteit en hoe groter het aandeel van de leningen onder betalingsuitstel.

In vergelijking met de andere gewesten hebben weinig ondernemingen uit het Brussels Hoofdstedelijk Gewest gebruik gemaakt van de betalingsuitstelregeling (slide 41). De heer Van Roy benadrukt dat het ondernemingsnet in Brussel méér grote ondernemingen telt, die minder gebruik maken van de uitstelregeling.

C. Garantie d'État

M. Van Roy rappelle que la BNB a mis en place un reporting qui vise explicitement à tracer les demandes de crédit garanti. En date du 14 juin 2020, 737 millions d'euros de prêts autorisés étaient sous garantie d'État (slide 45). M. Van Roy souligne que ces chiffres sont sous-estimés: pour être sous garantie d'État, beaucoup de conditions doivent être remplies. Entre autres, il faut qu'il s'agisse de prêts à court terme, avec une durée inférieure à 12 mois. Cela signifie que certains prêts ne figurent pas dans les données disponibles au 14 juin, vu qu'ils ont déjà été remboursés. M. Van Roy estime que le montant des prêts accordés sous garantie se rapproche actuellement à 1 milliard d'euros.

L'analyse des données fournies par la CCE pour le mois d'avril démontre que les banques n'ont pas accordé énormément de crédit sous la garantie d'État (3 % seulement). Plusieurs facteurs sont à la base de ce constat. En premier lieu, explique M. Van Roy, le système étant mis en place le 15 avril, beaucoup de banques ont désélectionné des prêts (slide 45, 18 %). De plus, certaines banques ont également rapporté à la BNB un grand nombre de prêts qui seraient non-éligibles. Après vérification des chiffres, la BNB a constaté quelques erreurs, qui seront corrigées pour le mois de mai. M. Van Roy conclut que le départ de la garantie a été modeste. Cependant, le public cible de la garantie est identique au public cible des moratoires et puisque seuls 4 % des demandes de crédit garanti ont été refusées en avril, M. Van Roy constate que les banques jouent le jeu.

Pour des raisons d'analyse, la BNB se concentre sur les données disponibles à la fin d'avril (slide 46). Le système venait alors de démarrer, ce qui explique le chiffre bas de 100 millions d'euros pour cette période. M. Van Roy regrette que l'audition n'ait pas lieu quelques jours plus tard, vu que le rapport aurait alors pu être actualisé pour inclure les chiffres de mai.

L'analyse s'est centrée sur quatre institutions de crédit qui avaient déposé des chiffres concernant la garantie et qui représentent 97 % des crédits garantis. Ces banques ont classé leur nouvelle production dans trois catégories (slide 49):

— le prêt tombe sous le coup de la garantie d'État;

C. Staatswaarborg

De heer Van Roy herinnert eraan dat de NBB heeft voorzien in een rapportering die er uitdrukkelijk toe strekt de aanvragen voor gewaarborgde kredieten te traceren. Op 14 juni 2020 was de staatswaarborg van toepassing voor een bedrag van 737 miljoen euro aan toegestane kredieten (slide 45). De heer Van Roy onderstreept dat het hier om een onderschatting gaat: om de staatswaarborg in werking te stellen, moet aan een hele rist voorwaarden zijn voldaan. Zo moet het onder meer gaan om kortetermijnleningen, met een looptijd van minder dan 12 maanden. Daardoor zijn sommige leningen niet opgenomen in de op 14 juni 2020 beschikbare cijfers; ze werden immers al afgelost. De heer Van Roy schat dat het bedrag van de leningen onder staatswaarborg momenteel rond 1 miljard euro schommelt.

De analyse van de gegevens die de CKO voor april 2020 heeft aangeleverd, maakt duidelijk dat de banken niet echt veel kredieten onder staatswaarborg hebben verstrekt (slechts 3 %). Aan die vaststelling liggen meerdere factoren ten grondslag. De heer Van Roy legt uit dat, in de eerste plaats, de regeling is ingegaan op 15 april en dat veel banken toen leningen hebben gedeselecteerd (18 %, zie slide 45). Bovendien hebben sommige banken bij de NBB melding gemaakt van een groot aantal leningen die niet voor de garantieregeling in aanmerking zouden komen. Na controle van de cijfers heeft de NBB enkele vergissingen vastgesteld, die werden gecorrigeerd voor de maand mei. De heer Van Roy besluit dat de garantieregeling mondjesmaat van start is gegaan. Nochtans is de doelgroep van de garantieregeling dezelfde als die van de betalingsuitstelregeling; aangezien slechts 4 % van de aanvragen voor gewaarborgde kredieten in april werd geweigerd, stelt de heer Van Roy vast dat de banken doen wat ze moeten doen.

Om analyseredenen focust de NBB zich op de gegevens die eind april 2020 beschikbaar zijn (slide 46). De regeling was toen nog maar pas van start gegaan, wat het lage cijfer van 100 miljoen euro voor die periode verklaart. De heer Van Roy betreurt dat deze hoorzitting enkele dagen te vroeg komt, omdat het rapport anders nog had kunnen worden bijgewerkt met de cijfers van mei 2020.

De analyse spitst zich toe op vier kredietinstellingen die cijfers met betrekking tot de staatswaarborg hadden verstrekt en die goed zijn voor 97 % van de gewaarborgde kredieten. Die banken hebben hun nieuwe leningen ingedeeld in drie categorieën (slide 49):

— de lening valt onder de staatswaarborg;

— le prêt a été activement désélectionné par la banque. Ces prêts auraient pu être sous la garantie, mais la banque a estimé que l'entreprise n'en avait pas besoin;

— le prêt est accordé, mais il n'est pas éligible pour une des deux raisons: soit la maturité est supérieure à 12 mois, soit il s'agit d'un renouvellement d'anciennes lignes de crédit.

Les quatre grandes institutions ont accordé 3,1 milliards d'euros de crédit en avril (slide 50). M. Van Roy rappelle les chiffres: 100 millions sous garantie, 567 millions désélectionnés (18 % de la production) et 78 % ont été jugé comme étant non-éligible. Ces données devront encore être corrigées. Il reste que le chiffre de crédit garanti est assez modeste.

Les principaux bénéficiaires des crédits sous garantie sont encore les petites entreprises (slide 51). La distribution par secteur (slide 53) démontre que les trois secteurs les plus vulnérables sont surreprésentés. La part de crédits garantis augmente lorsque les entreprises ont un mauvais score de risque (slide 55). La Région de Bruxelles-Capitale fait noter une plus faible part de ses crédits qui tombent sous le coup de la garantie d'État (slide 57). Environ 3,9 % des demandes de crédit garanti du mois d'avril semblent avoir été refusées par les banques, chiffre qui est légèrement plus élevé pour les indépendants (slide 59). M. Van Roy rappelle que ces constats sont pareils aux données présentées sur les moratoires.

D. Solvabilité et liquidité

M. Luc Dresse, premier conseiller d'études auprès de la Banque nationale de Belgique, se penche plus avant sur l'impact général de la crise liée au COVID-19 sur la situation financière des entreprises. Principalement, la crise a bloqué leurs chiffres d'affaires, ce qui a immédiatement affecté leur capacité de faire face aux échéances à court terme. Ces questions de liquidité sont couvertes par les mesures décrites par M. Van Roy. Néanmoins, les pertes de chiffre d'affaires affectent aussi la structure financière à long terme, y compris pour des entreprises qui étaient viables avant la crise.

D'une part, les pertes d'exploitation subies érodent la structure financière. D'autre part, les entreprises subissent des pertes sur les créances qu'elles détiennent auprès

— de lening werd door de bank zelf gedeselecteerd. Die leningen kwamen weliswaar in aanmerking voor de garantie, maar de bank heeft geoordeeld dat de onderneming er geen nood aan had;

— de lening wordt toegestaan, maar komt voor de garantieregeling niet in aanmerking om één van de volgende twee redenen: ofwel is de looptijd langer dan 12 maanden, ofwel betreft het een hernieuwing van reeds bestaande kredietlijnen.

De vier grote instellingen hebben in april kredieten voor een bedrag van 3,1 miljard euro verstrekt (slide 50). De heer Van Roy zet de cijfers op een rij: 100 miljoen euro viel onder de garantieregeling; voor 567 miljoen euro betrof het door de bank gedeselecteerde kredieten (18 % van de productie); inzake het saldo (78 %) werd geoordeeld dat de aanvraag niet in aanmerking kwam. Die gegevens moeten nog worden gecorrigeerd. Niettemin blijft het aandeel aan gewaarborgde kredieten vrij bescheiden.

De kredieten onder staatswaarborg werden vooral verstrekt aan de kleine ondernemingen (slide 51). Uit de verdeling per sector (slide 53) blijkt dat de drie meest kwetsbare sectoren oververtegenwoordigd zijn. Het aandeel aan gewaarborgde kredieten neemt toe wanneer de ondernemingen een slechte risicoscore hebben (slide 55). Voor het Brussels Hoofdstedelijk Gewest worden naar verhouding minder kredieten genoteerd die onder de staatswaarborgregeling vallen (slide 57). Ongeveer 3,9 % van de aanvragen voor gewaarborgde kredieten in de maand april werd kennelijk door de banken geweigerd; dat percentage ligt iets hoger voor de zelfstandigen (slide 59). De heer Van Roy wijst erop dat de vaststellingen in dit verband stroken met die inzake de uitgestelde betalingen.

D. Solvabiliteit en liquiditeit

De heer Luc Dresse, eerste adviseur bij het departement Studiën van de Eerste Bank van België, gaat dieper in op de algemene impact van de COVID-19-crisis op de financiële situatie van de ondernemingen. Bovenal zette de crisis een rem op hun omzet, waardoor het voor hen meteen moeilijker werd om de kortetermijnverplichtingen in acht te nemen. Die liquiditeitsproblemen werden opgevangen dankzij de door de heer Van Roy toegelichte maatregelen. Het omzetverlies heeft echter eveneens gevolgen voor de financiële structuur op lange termijn, ook voor de ondernemingen die het goed deden vóór de crisis.

Eensdeels knagen de geleden exploitatieverliezen aan de financiële structuur; anderdeels lijden de ondernemingen verliezen op de schuldvorderingen bij

des clients. Si les clients tombent en faillite, ils ne pourront plus rembourser leurs créances. En conséquence de ces problèmes, les entreprises éprouvent des difficultés à trouver des financements à long terme. En effet, une structure financière plus vulnérable implique que les banques imposent des conditions plus restrictives. De manière plus drastique, le risque existe que les entreprises tombent en faillite, ce qui entraînerait des risques de chômage. Enfin, la BNB craint des effets de cascade pour le secteur financier (slide 61). M. Dresse fait noter qu'il y a des effets d'interaction entre les concepts de "liquidité" et "solvabilité": une meilleure solvabilité permet d'obtenir des crédits plus favorables.

L'analyse de la solvabilité des entreprises avant la crise (slide 62) relève une grande hétérogénéité. Quelle que soit la taille de l'entreprise, une proportion importante se retrouve dans des circonstances relativement confortables, mais une part tout aussi importante était vulnérable en termes de solvabilité même avant la crise. Ces entreprises risquent de tomber en faillite. Les secteurs les plus susceptibles sont repris au slide 62.

Le slide 63 offre une indication du choc créé par la crise pour l'année 2020 uniquement. Si les entreprises sont bien évidemment fort affectées du côté de leur revenu, ces pertes ont été en partie compensées par l'action de l'État. Au total, la BNB estime que les entreprises perdront environ 10 % de leur revenu disponible.

M. Dresse fait part de son inquiétude que 6 % des entreprises considèrent qu'elles courent un risque de faillite probable. Les secteurs qui ont été en confinement plus longtemps font noter des appréciations encore plus élevées (supérieur à 20 % dans l'horeca). Ces informations sont issues d'enquêtes qui ont été menées régulièrement au sein de l'*Economic Risk Management Group (ERMG)* tout au long de la crise. Les enquêtes les plus récentes relèvent une très légère amélioration de cet indicateur.

À partir de ces constats, M. Dresse fait un aperçu de plusieurs types de mesures possibles (slide 65).

Afin d'atténuer l'impact:

— Des mesures qui permettent de compenser en partie la perte de chiffre d'affaires, en prenant charge d'une partie des frais fixes, tant que le chômage temporaire ou les primes octroyées par les Régions.

— En matière fiscale: le report des pertes encourues en 2020 en raison des taxes dues pour 2019 (*carry-back*), l'accroissement de la déductibilité, l'octroi d'exemptions

hun klanten. Klanten die over de kop gaan, kunnen hun schulden niet langer terugbetalen. Als gevolg van die problemen hebben de ondernemingen het moeilijk om aan langetermijnfinancieringen te komen. Een kwetsbaarder financiële structuur betekent immers dat de banken strengere voorwaarden opleggen. Een kwalijker gevolg is dat het risico van een faillissement om de hoek loert, waardoor er werkloosheid dreigt. De NBB is tot slot beducht voor een indirecte effect op de financiële sector (slide 61). De heer Dresse merkt op dat "liquiditeit" en "solvabiliteit" elkaar beïnvloeden: een betere solvabiliteit maakt het mogelijk gunstiger kredieten te verkrijgen.

De analyse van de solvabiliteit van de ondernemingen vóór de crisis (slide 62) legt een sterke heterogeniteit bloot. Los van de omvang van de onderneming blijkt een groot deel van de bedrijven zich in vrij comfortabele omstandigheden te bevinden, al kampte een even groot deel al vóór de crisis met een kwetsbare solvabiliteitspositie. De laatste categorie dreigt over de kop te gaan. De meest kwetsbare sectoren worden vermeld in slide 62.

Slide 63 geeft een impressie van de schok die de crisis alleen al voor 2020 heeft teweeggebracht. Hoewel de inkomsten van de ondernemingen uiteraard zwaar onder druk stonden, werden die verliezen deels gecompenseerd door het optreden van de Staat. De NBB raamt dat de ondernemingen in totaal ongeveer 10 % van hun beschikbaar inkomen zullen zijn verloren.

Het verontrust de heer Dresse dat 6 % van de ondernemingen het risico op een faillissement hoog inschat. Voor de sectoren waar de lockdown langer duurde, liggen dat percentage nog hoger (tot zelfs meer dan 20 % in de horeca). Die gegevens werden verzameld bij onderzoeken die de *Economic Risk Management Group (ERMG)* gedurende de hele crisis op regelmatige basis heeft uitgevoerd. Uit de jongste onderzoeken komt een heel lichte verbetering van die indicator naar voren.

Op basis van die vaststellingen overloopt de heer Dresse de diverse soorten van mogelijke maatregelen (slide 65).

Maatregelen om de impact te milderen:

— maatregelen ter gedeeltelijke compensatie van het omzetverlies, door een deel van de vaste kosten ten laste te nemen, tijdelijke werkloosheid, alsook de door de gewesten toegekende premies;

— op fiscaal vlak: het uitstel van de in 2020 geboekte verliezen vanwege de voor 2019 verschuldigde belastingen (*carry back*), een uitbreiding van de aftrekbaarheid,

pour certaines taxes, la définition de conditions fiscales plus favorables pour reconstruire des réserves.

M. Dresse rappelle que des mesures ont été prises pour réduire le précompte professionnel afin de remettre les personnes au travail.

Afin de renforcer la structure financière des entreprises:

— Des injections de capital, par les secteurs public ou privé.

— Des prêts subordonnés qui aident à passer le cap de la période difficile, octroyés directement ou à travers les garanties octroyées.

M. Dresse termine son exposé en illustrant des chiffres de l'année 2020 avant le 13 juin (slide 66). Le chômage temporaire est la mesure qui porte le plus spécifiquement sur le soutien de la solvabilité. Le taux de TVA pour l'horeca a été temporairement réduit afin de soutenir la structure financière et la rentabilité de l'horeca. Les primes de nuisance accordées par les Régions constituent les transferts vers les entreprises les plus importants. Les injections de capital reprises dans le tableau ont largement été effectuées par les autorités.

II. — QUESTIONS DES MEMBRES

M. Sander Loones (N-VA) souligne qu'on ne peut pas se contenter de chiffres généraux. Il faut également disposer de données secteur par secteur. Ces données ont été communiquées, mais trop tard. Les premières données ont été publiées le 8 mai. La mise à jour suivante n'a eu lieu qu'en date du 24 juin, contrairement à ce qui avait été convenu. M. Loones demande que les mises à jour soient plus fréquentes et qu'elles puissent être communiquées par courriel, d'abord une fois par mois et par la suite quatre fois par an.

M. Loones demande quelle est la capacité d'emprunt de chaque secteur.

L'intervenant souhaiterait obtenir des précisions concernant l'impact de la crise sur le secteur financier. La garantie d'État n'est pas un grand succès et les données relatives à la notation de crédit ne sont pas encourageantes. M. Loones estime que le succès limité de la première garantie s'explique en partie par la première tranche de pertes (*first loss*). Qu'en pensent les représentants de la Banque nationale de Belgique (BNB)?

de toekenning van vrijstellingen voor bepaalde belastingen, de bepaling van gunstiger fiscale voorwaarden om opnieuw reserves op te bouwen.

De heer Dresse wijst erop dat maatregelen werden genomen om de bedrijfsvoorheffing te verlagen, zodat er opnieuw aan het werk kan worden gedaan.

Maatregelen ter versterking van de financiële structuur van de ondernemingen:

— kapitaalinjecties door zowel de overheid als de privésector;

— ondergeschikte leningen om de moeilijke periode te overbruggen, hetzij rechtstreeks toegekend, hetzij via de toegekende garanties.

Tot besluit van zijn betoog licht de heer Dresse de cijfers voor 2020 tot 13 juni 2020 toe (slide 66). De tijdelijke werkloosheid is de meest specifieke maatregel ter ondersteuning van de solvabiliteit. Het btw-tarief in de horecasector werd tijdelijk verlaagd om de financiële structuur en de rendabiliteit van de horeca te ondersteunen. De door de gewesten toegekende hinderpremies zijn de belangrijkste overdrachten aan de bedrijven. Het merendeel van de in de tabel opgenomen kapitaalinjecties hebben de overheden voor hun rekening genomen.

II. — VRAGEN VAN DE LEDEN

De heer Sander Loones (N-VA) wijst erop dat algemene cijfers niet volstaan, ook sector per sector moeten er gegevens beschikbaar zijn. Die zijn er, maar ze komen te laat. Op 8 mei waren de eerste gegevens bekend. Dat de eerstvolgende update pas op 24 juni plaatsvindt, was niet de afspraak. De heer Loones vraagt snellere updates die per mail overgemaakt mogen worden. In het begin zouden ze nog maandelijks zijn, later volstaat vier keer per jaar.

De heer Loones verneemt graag waar de leencapaciteit in elke sector zit.

De spreker wil graag meer informatie over de impact van de crisis op de financiële sector, want de staatswaarborg is geen groot succes en de gegevens over kredietrating zien er niet goed uit. Volgens de heer Loones verklaart de *first loss* deels het beperkte succes van de eerste garantie. Wat denken de vertegenwoordigers van de Nationale Bank van België (NBB) hiervan?

Qu'en est-il de la stabilité de nos banques? Les orateurs interrogés au cours de précédentes auditions ne s'accordaient pas sur ce point: Febelfin juge le niveau de stabilité acceptable, tandis que le secteur bancaire estime être à la limite. Il est surprenant que les banques aient tout de même octroyé dans ce contexte des crédits garantis assortis d'une première tranche de pertes. Si le secteur financier s'effondre, ce sera le chaos. Il s'impose d'organiser un suivi en la matière.

Le report de paiement s'est avéré efficace. M. Loones demande quel est l'impact des moratoires sur les emprunts hypothécaires. Febelfin a déjà fait rapport sur ce point, mais la BNB dispose-t-elle également de ces données?

L'intervenant renvoie aux slides 49 et 53 de la présentation, qui mentionnent à côté des crédits refusés les crédits désélectionnés. Il s'agit de demandes de crédit qui remplissaient toutes les conditions mais qui ont ensuite été refusées par les banques. On peut lire plus loin (slide 59) que 3,9 % des demandes de prêt sous garantie d'État ont été refusées. Quelle est en l'espèce la part des prêts désélectionnés?

En cas de refus d'une demande de crédit, le demandeur peut s'adresser à l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA), au service de médiation, à Febelfin ou à la banque elle-même. Le nombre de plaintes est-il en augmentation? Quelle est la nature de ces plaintes?

L'intervenant renvoie au deuxième régime de garantie, dont le cadre général est déjà connu: 10 milliards d'euros seront libérés pour aider les PME et pour limiter la première tranche de pertes. Ce montant de 10 milliards d'euros est-il suffisant? La première tranche de pertes est uniquement reconsidérée pour ce montant et non pour les 40 milliards d'euros restants. Qu'en pensent les représentants de la BNB?

M. Loones renvoie au slide 62, qui reprend le ratio *equity-to-debt*. La BNB dispose-t-elle de chiffres pour chaque secteur?

Qu'entend-on par "*demand support*" concernant la réduction du taux de TVA dans le secteur horeca? Cette mesure vise-t-elle, d'après la BNB, à stimuler la demande ou à compenser la perte de revenus pour le secteur horeca?

M. Dieter Vanbesien (Ecolo-Groen) demande, lui aussi, la communication régulière de mises à jour concernant les crédits octroyés.

L'intervenant constate que les entreprises actives dans des secteurs vulnérables contractent actuellement

Hoe wordt de stabiliteit van onze banken ingeschat? Signalen uit de vorige hoorzittingen waren uiteenlopend: volgens Febelfin is het nog binnen de perken, de bankensector echter zegt op het bot te zitten. Dat de banken in die context toch gewaarborgde kredieten met *first loss* verstrekten, was in die context verrassend. Als de financiële sector onderuitgaat, begint de chaos pas echt. Opvolging is vereist.

Het uitstel van betaling slaat aan. De heer Loones verneemt graag wat de impact is van de moratoria op hypothecaire leningen. Febelfin heeft daar al over gerapporteerd, maar heeft de BNB die gegevens ook?

De spreker verwijst naar slides 49 en 53 van de presentatie. Naast geweigerde kredieten zijn er ook gedeselecteerde kredieten. Het betreft kredietaanvragen die aan alle voorwaarden voldeden, maar daarna door de banken werden tegengehouden. Op slide 59 lezen we dat 3,9 % van de aanvragen voor een lening onder staatswaarborg geweigerd werden. Hoe groot is het aandeel gedeselecteerde leningen?

Wie zijn kredietaanvraag geweigerd ziet, kan terecht bij de *Financial Services and Markets Authority* (FSMA), de ombudsdienst, Febelfin of bij de bank zelf. Stijgt het aantal klachten? Van welke aard zijn de klachten?

De spreker verwijst naar de tweede garantieregeling waarvan het algemeen kader al bekend is: 10 miljard euro vrijmaken om kmo's te helpen en de *first loss* te beperken. Volstaat 10 miljard euro? De *first loss* wordt enkel voor dit bedrag herbekeken, niet voor de resterende 40 miljard euro. De spreker luistert graag naar de inzichten van de vertegenwoordigers van de BNB.

De heer Loones verwijst naar slide 62, waarop de *equity-to-debt ratio* afgebeeld staat. Beschikt de BNB ook over cijfers per sector?

Wat wordt er precies bedoeld met "*demand support*" voor de btw-verlaging in de horecasector? Is deze maatregel volgens de NBB bedoeld om de vraag te stimuleren of om het verlies aan inkomsten voor de horecasector op te vangen?

De heer Dieter Vanbesien (Ecolo-Groen) pleit er ook voor om een regelmatige update te krijgen over de verstrekte kredieten.

De spreker stelt vast dat bedrijven in kwetsbare sectoren op dit ogenblik meer kortetermijnleningen aangaan.

d'avantage de prêts à court terme. Les prêts sous garantie d'État sont également des prêts à court terme. Y a-t-il un lien entre les deux? Serait-il préférable de prévoir une durée plus longue pour les prêts sous garantie d'État?

L'intervenant souhaite enfin obtenir des précisions quant aux prêts désélectionnés. Comment ce système fonctionne-t-il exactement?

M. Ahmed Laaouej (PS) demande à la BNB ce qu'elle recommande. Y a-t-il lieu de prolonger la durée des crédits, qui est actuellement limitée à 12 mois? Comment faire pour faciliter le suivi?

M. Kurt Ravyts (VB) demande aux orateurs ce qu'ils pensent des crédits ayant une durée supérieure à 12 mois. Le ministre des Finances a approuvé il y a quelques semaines une nouvelle garantie pour les crédits octroyés aux PME, en concertation avec le secteur. Il s'agit d'un montant de 10 milliards d'euros pour des crédits d'une durée de 12 à 36 mois. L'enveloppe actuelle de 50 milliards d'euros est utilisée à cet effet. Ces crédits peuvent être contractés jusqu'à la fin de cette année. Ces décisions ont été prises pour remédier à l'inefficacité du système dénoncée en mai par les PME. L'intervenant souhaiterait obtenir des précisions en la matière.

M. Ravyts demande également pourquoi certains crédits ont été désélectionnés ou refusés. De combien de crédits s'agit-il? Quel a été l'impact de la crise du COVID-19 sur les prêts hypothécaires?

M. Marco Van Hees (PVDA-PTB) se plaint également de la lenteur du suivi. Il faut attendre la fin juin pour avoir le rapport sur les chiffres du mois d'avril. L'intervenant espère que les chiffres de mai suivront rapidement.

M. Van Hees conclut, sur la base du premier rapport de suivi, que les indépendants et les PME sont les dupes de la politique en matière de crédit. Les multinationales ont plus souvent recours aux prêts que les indépendants et les PME. Or, les indépendants et les PME sont beaucoup plus sévèrement touchés par la crise du coronavirus. Il est urgent d'améliorer l'accès au crédit pour les indépendants et les PME.

M. Van Hees évoque une étude réalisée par Graydon, selon laquelle il y aurait en Région de Bruxelles-Capitale 22 000 PME viables qui ne survivront pas à la crise, soit un quart de l'ensemble des PME bruxelloises. Dix mille PME ont tout juste assez de réserves pour passer le cap. Selon Graydon, la garantie d'État n'a encore guère porté ses fruits. Si la mesure était davantage sollicitée, le nombre de PME sous pression passerait de 27,7 % à 16,8 %. M. Van Hees conclut de cette étude que le

De leningen onder staatswaarborg zijn ook op korte termijn. Houden die gegevens verband met elkaar? Zou het beter zijn om een langere looptijd te voorzien voor leningen onder staatswaarborg?

Tot slot vraagt de heer ook meer informatie over de gedeselecteerde leningen. Hoe gaat dat precies in zijn werk?

De heer Ahmed Laaouej (PS) is benieuwd naar de aanbevelingen van de NBB. Dient de looptijd van de kredieten die nu beperkt is tot 12 maanden, te worden verlengd? Hoe kan de opvolging vlotter verlopen?

De heer Kurt Ravyts (VB) peilt naar inzichten over kredieten met een looptijd langer dan 12 maanden. De minister van Financiën heeft enkele weken geleden in overleg met de sector een nieuwe waarborg voor kmo-kredieten goedgekeurd. Het gaat om 10 miljard euro voor kredieten met een looptijd van 12 tot 36 maanden. De bestaande enveloppe van 50 miljard euro wordt hiervoor aangewend. Het instapmoment wordt verlengd tot eind dit jaar. Die besluiten zijn genomen nadat de kmo's in mei geklaagd hebben over de efficiëntie van het systeem. De spreker verneemt graag meer hierover.

Bovendien wil de heer Ravyts weten waarom bepaalde kredieten gedeselecteerd of geweigerd werden. Hoeveel kredieten werden er geweigerd of gedeselecteerd? Welke impact heeft de COVID-19-crisis gehad op de hypothecaire leningen.

De heer Marco Van Hees (PVDA-PTB) klaagt eveneens over de trage opvolging. Over de cijfers van april wordt maar eind juni gerapporteerd. De spreker hoopt dat de cijfers van mei snel zullen volgen.

De heer Van Hees concludeert uit het eerste opvolgingsverslag dat zelfstandigen en kmo's de dupe zijn van het kredietbeleid. Multinationals doen vaker een beroep op leningen dan de zelfstandigen en kmo's. Nochtans worden de zelfstandigen en de kmo's veel zwaarder getroffen door de coronacrisis. De toegang tot de kredietverlening voor de zelfstandigen en de kmo's moet dringend worden verbeterd.

De heer Van Hees haalt een onderzoek van Graydon aan. Dat wijst uit dat er in het Brussels Hoofdstedelijk Gewest 22 000 levensvatbare kmo's zijn die de crisis niet zouden overleven, een kwart van alle Brusselse kmo's. 10 000 kmo's hebben maar net genoeg reserves om het zonder ongelukken te halen. Volgens Graydon heeft de staatswaarborg nog niet veel vruchten afgeworpen. Als de maatregel beter zou aanslaan, zou het aantal kmo's dat onder druk staat terugvallen van 27,7 % tot 16,8 %.

système de garantie actuel ne fonctionne pas correctement. Ce mauvais fonctionnement peut-il être imputé à des maladies de jeunesse ou y a-t-il des problèmes structurels?

Seulement 10 % des prêts sont garantis par l'État. Les banques ne traitent-elles pas les dossiers correctement? Veulent-elles réduire le nombre de prêts sous garantie d'État? Y aurait-il un lien avec les inconvénients éventuels de ce type de prêt pour les banques? Y a-t-il d'autre part des multinationales qui utilisent abusivement la garantie d'État pour financer des investissements risqués?

M. Van Hees exprime son inquiétude à propos des prêts refusés. Selon les chiffres présentés aujourd'hui par la BNB, tout se passe bien. Il existe pourtant de nombreux témoignages qui contrastent avec ces chiffres. L'intervenant estime que les indépendants et les PME devraient pouvoir, d'une manière ou d'une autre, introduire un recours lorsque leur demande de prêt est refusée. Il y aurait ainsi un contrôle sur le processus décisionnel des banques. M. Van Hees aimerait savoir si un tel système serait réalisable sur le plan pratique et juridique.

Il y a également des témoignages sur le système de report de paiement. Un coiffeur expliquait par exemple qu'il devra déjà reprendre ses paiements dans trois mois. Selon M. Van Hees, cela explique pourquoi, proportionnellement parlant, si peu de travailleurs indépendants demandent un report de paiement. Il estime que le gouvernement devrait imposer des délais minimums. Par ailleurs, les primes réclamées par les banques dans le cadre du report de paiement sont trop élevées. C'est ainsi qu'un emprunteur qui doit rembourser 775 euros par mois doit s'acquitter d'une prime de 226 euros pour un mois de report de paiement. L'intervenant estime que c'est excessif et demande si ces primes pourraient être fixées.

M. Christian Leysen (*Open Vld*) conclut de l'exposé de la BNB que les mesures atteignent leur objectif. En effet, les banques continuent à accorder des prêts et les moratoires fonctionnent correctement. Le régime de garantie fonctionne également, bien qu'il soit encore en phase de démarrage.

M. Leysen renvoie au slide 63 de la présentation. L'économie connaîtra une contraction de 47 milliards d'euros à la suite de la crise du COVID-19: 5 milliards d'euros au niveau des ménages, 8 milliards d'euros au niveau des entreprises et pas moins de 34 milliards d'euros au niveau des pouvoirs publics, soit une part de 72 %. Il s'agit de coûts reportés. M. Leysen pointe le manque de réserves financières à cet égard. D'autres

De heer Van Hees concludeert uit het onderzoek dat het huidige waarborgsysteem niet goed werkt. Is dit te wijten aan kinderziekten of zijn er structurele problemen?

Slechts 10 % van de leningen is onder staatswaarborg. Behandelen de banken de dossiers niet goed? Willen ze het aantal leningen onder staatswaarborg verminderen? Houdt dit verband met de eventuele nadelen die banken aan dit soort lening ondervinden? Zijn er anderzijds multinationals die de staatswaarborg misbruiken om risicovolle investeringen te financieren?

De heer Van Hees uit zijn bezorgdheid over de geweigerde leningen. Volgens de cijfers die de BNB vandaag heeft voorgelegd, verloopt alles naar behoren. Toch zijn er heel wat getuigenissen die contrasteren met de cijfers. De spreker vindt dat zelfstandigen en kmo's ergens in beroep moeten kunnen gaan als hun kredietaanvraag geweigerd wordt. Zo is er controle over de besluitprocedure van de banken. De spreker verneemt graag of dit praktisch en legaal haalbaar is.

Er zijn ook getuigenissen over het uitstel van betaling. Zo is er bijvoorbeeld een kapper die uitlegt dat hij zijn betalingen al over drie maanden moet uitvoeren. Volgens de heer Van Hees verklaart dit waarom er naar verhouding zo weinig zelfstandigen uitstel van betaling aanvragen. Hij betoogt dat de overheid minimumtermijnen moet opleggen. De vergoedingen die banken voor de moratoria vragen, zijn ook te hoog. Iemand die maandelijks 775 euro afbetaalt, moet van zijn bank 226 euro vergoeding betalen voor één maand betalingsuitstel. De spreker vindt dat te veel en vraagt of de vergoedingen vastgelegd kunnen worden.

De heer Christian Leysen (*Open Vld*) concludeert uit de uiteenzetting van de NBB dat de maatregelen hun doel bereiken: banken blijven leningen verstrekken en de moratoria werken naar behoren. Ook de waarborgregeling werkt, al verkeert ze nog in een beginfase.

De heer Leysen verwijst naar slide 63 van de presentatie. De economie zal ten gevolge van de COVID-19-crisis met 47 miljard euro krimpen: 5 miljard euro bij de huishoudens, 8 miljard euro bij de bedrijven en maar liefst 34 miljard euro bij de overheid, een aandeel van 72 %. Dat zijn kosten die worden doorgeschoven doorschuiven naar de toekomst. De heer Leysen betoogt dat het gebrek aan financiële reserves hieraan ten grondslag ligt. Andere landen financieren de kosten

pays financent les coûts en faisant appel à leurs réserves, ce qui n'est pas possible en Belgique dès lors que la dette de l'État y a dépassé les 100 % du PIB.

Toujours à la lumière du slide 63, M. Leysen constate que les ménages perdent 2 % de leur revenu disponible, les entreprises, 10 % et les pouvoirs publics, 17 %. Le Bureau fédéral du Plan a expliqué le 23 juin 2020 que la reprise économique se fera attendre jusqu'en 2025, mais que l'autorité fédérale assume une responsabilité disproportionnée à cet égard. La structure inefficente de l'État est sans doute problématique. M. Leysen a l'impression que la réaction à la crise est exagérée. Cette réaction exagérée devra être supportée par les générations à venir.

M. Leysen souligne que l'économie ne sera pas sauvée en finançant davantage la consommation. Il faut en revanche relancer l'économie. Les investissements sont vitaux, surtout à long terme. Des mesures doivent être prises d'urgence. Il faut absolument éviter une deuxième vague de contaminations.

Enfin, l'intervenant signale que distribuer à présent des moyens qui ne sont pas disponibles constituera une charge considérable pour la prochaine génération, qui doit pouvoir compter sur un État efficace.

M. Jan Bertels (sp.a) indique à M. Leysen qu'il ne suffit pas de recueillir les avis d'un seul expert. Tous les experts doivent être entendus. La politique doit être élaborée sur la base de la synthèse de leurs avis.

M. Bertels souhaite qu'il soit également demandé formellement à la BNB de suivre rigoureusement les chiffres et de transmettre les conclusions au parlement. Les données doivent également être clairement ventilées par secteur. Il existera en effet toujours des secteurs vulnérables, mais ceux-ci ne sont pas clairement identifiés. S'ils sont précisés, les politiques pourront affiner les mesures.

Les emprunts à court terme sont toujours plus nombreux. Les PME et les indépendants surtout les demandent plus fréquemment. Ceux-ci craignent des difficultés au cours du deuxième trimestre. En expliquent-ils la cause dans l'étude de la BNB? M. Bertels estime qu'il est curieux que cette étude mentionne également que les banques annoncent des conditions plus strictes. Les entreprises connaissent en effet des temps difficiles, ce qui signifie que c'est précisément maintenant qu'elles ont besoin de se voir accorder des prêts. Cette annonce des banques a-t-elle ou non un rapport avec la première tranche de pertes (*first loss*)?

door hun reserves aan de spreken. In België lukt dat niet, aangezien de staatsschuld tot boven de 100 % van het bbp is uitgegroeid.

Nog op slide 63 stelt de heer Leysen vast dat de huishoudens 2 % van hun beschikbaar inkomen verliezen, de bedrijven 10 % en de overheid 17 %. Het Federaal Planbureau heeft op 23 juni 2020 verklaard dat economisch herstel tot 2025 op zich laat wachten maar dat de federale overheid een buitenproportioneel groot aandeel draagt. De inefficiënte staatsstructuur is zonder twijfel een zere plek. De heer Leysen heeft de indruk dat de reactie op de crisis overdreven is. Dat komt ten laste van komende generaties.

De economie wordt niet gered door meer geld in de consumptie te pompen, benadrukt de heer Leysen. Wel moet het bedrijfsleven hervatten. Investerings zijn broodnodig, vooral op de lange termijn. Er moet dringend actie worden ondernomen. Een tweede besmettingsgolf moet absoluut vermeden worden.

De spreker betoogt ten slotte dat nu geld uitdelen dat niet voorhanden is een grote last vormt voor de volgende generatie. Die moet kunnen rekenen op een functionerende staat.

De heer Jan Bertels (sp.a) wijst de heer Leysen erop dat het niet volstaat om de adviezen van een enkele expert in te winnen. Alle deskundigen moeten gehoord worden. Beleid moet tot stand komen op basis van de synthese van hun adviezen.

De heer Bertels wenst dat de BNB ook formeel gevraagd wordt om de cijfers nauwgezet op te volgen en de conclusies over te maken aan het parlement. De gegevens moeten ook duidelijk per sector opgesplitst worden. Er zijn immers altijd kwetsbare sectoren, maar welke sectoren kwetsbaar zijn, is geen vaststaand gegeven. Op die manier kunnen politici de maatregelen verfijnen.

Kortetermijnleningen worden steeds talrijker. Vooral kmo's en zelfstandigen vragen ze vaker aan. Zij vrezen voor moeilijkheden tijdens het tweede kwartaal. Verklaaren deze groepen in het onderzoek van de NBB ook waarom? In het onderzoek staat ook dat de banken strengere voorwaarden aankondigen. De heer Bertels vindt dat verbazingwekkend. Ondernemingen hebben het nu immers moeilijk, wat betekent dat ze de lening net nu nodig hebben. Heeft deze aankondiging van de banken te maken met de *first loss* of niet?

M. Bertels a également une question concernant la durée du moratoire. Les PME et les indépendants sont également les plus vulnérables en l'espèce. Le moratoire durera six mois. Existe-t-il des sous-secteurs qui n'attendent pas la fin de cette période? Ou, inversement espèrent-ils une prolongation?

M. Bertels estime qu'il est difficile d'opérer une distinction entre les crédits désélectionnés et les crédits non éligibles. Des PME saines affirment qu'elles ne peuvent pas faire appel aux crédits garantis. Dès lors qu'une partie des prêts a été demandée, prématurément, avant le 15 avril, ces cas ne figurent pas dans les données. Ce pourrait-il que ces demandeurs aient de nouveau fait une tentative le 16 avril?

L'intervenant demande si la BNB observe déjà une évolution des chiffres pour Bruxelles. Les demandes sont proportionnellement moins nombreuses dans la Région de Bruxelles-Capitale. Une partie des indépendants et des petits entrepreneurs sont-ils laissés sur le carreau dans cette Région?

Mme Florence Reuter (MR) indique qu'un nouvel accord a été conclu avec le secteur financier en ce qui concerne le régime de garantie, les petites entreprises pouvant désormais bénéficier de ce régime pour une durée maximale de 36 mois. Quels sont les critères pour pouvoir en bénéficier? Les PME font-elles face à une situation plus difficile?

La BNB constate-t-elle que certaines banques reçoivent davantage de demandes de crédit? Dans l'affirmative, pourquoi? Quels sont les motifs de refus des demandes? Quels sont les éléments qui expliquent les différences entre les secteurs? Hormis le secteur de l'horeca, existe-t-il encore d'autres secteurs qui éprouvent davantage de difficultés à obtenir un prêt?

L'agence de notation Moody's a mis en garde contre le fait que la garantie d'État pourrait mettre les banques en difficulté. Leur rentabilité est sous pression. Parallèlement, les banques belges se porteraient mieux que les autres banques européennes. Qu'en pense la BNB?

III. — RÉPONSES DES ORATEURS

M. Jürgen Janssens, conseiller senior à la Banque nationale de Belgique, présente les accords actuels conclus entre le secteur financier et le ministre des Finances:

De heer Bertels heeft ook een vraag over de looptijd van het moratorium. Kmo's en zelfstandigen zijn ook hier het kwetsbaarst. Het moratorium duurt zes maanden. Zijn er deelsectoren die het einde van die periode niet afwachten? Of is het net omgekeerd en hopen ze op een verlenging?

Het verschil tussen gedeselecteerde kredieten en kredieten die niet in aanmerking komen is voor de heer Bertels niet duidelijk. Gezonde kmo's verklaren dat ze geen beroep kunnen doen op de gewaarborgde kredieten. Een deel van de leningen is opgevraagd vóór 15 april. Dat was te vroeg, dus die gevallen zijn niet opgenomen in de gegevens. Zou het kunnen dat die aanvragers het op 16 april opnieuw geprobeerd hebben?

De spreker vraagt of de NBB de cijfers voor Brussel al ziet evolueren. Naar verhouding zijn er in het Brussels Hoofdstedelijk Gewest weinig aanvragen. Valt een deel van de zelfstandigen en kleine ondernemers in het Brussels Gewest uit de boot?

Mevrouw Florence Reuter (MR) haalt aan dat er een nieuwe overeenkomst is met de financiële sector inzake de garantieregeling. Kleine bedrijven kunnen nu tot 36 maanden genieten van de waarborgregeling. Wat zijn de criteria? Verkeren de kmo's in moeilijker vaarwater?

Stelt de NBB vast dat sommige banken meer kredietaanvragen te verwerken krijgen? Zo ja, waarom? Waarom worden aanvragen geweigerd? Wat verklaart de verschillen tussen de sectoren? Zijn er behalve de horeca nog sectoren die meer moeite hebben om een lening in de wacht te slepen?

Kredietbeoordelaar Moody's heeft ervoor gewaarschuwd dat de staatswaarborg de banken in de problemen zou kunnen brengen. Hun rentabiliteit staat onder druk. Tegelijkertijd zouden de Belgische banken er beter voorstaan dan andere Europese banken. Wat denkt de NBB hiervan?

III. — ANTWOORDEN VAN DE SPREKERS

De heer Jürgen Janssens, senior adviseur bij de Nationale Bank van België, geeft uitleg over de huidige afspraken tussen de financiële sector en minister van Financiën:

— premièrement, il a été convenu avec les banques que les lignes de crédit qui existaient déjà avant la crise du coronavirus seraient maintenues. Les chiffres montrent que les banques respectent cet accord;

— deuxièmement, l'accord sur les moratoires est important. Les entreprises en manque de liquidités durant les premières semaines devaient pouvoir bénéficier d'un report de paiement. Ce report concerne 10 % des crédits en cours. Il est donc positif que 90 % des entreprises n'aient pas eu besoin de recourir à cette mesure. Les banques ont également joué leur rôle en l'occurrence;

— un troisième accord prévoyait que les banques répondraient à des besoins de liquidités supplémentaires. Le régime de garantie permet aux banques d'octroyer ces crédits en assurant leurs arrières.

Les chiffres montrent que le régime de garantie n'a pas été un succès en avril: seuls 100 millions d'euros ont été octroyés dans le cadre de ce régime. Même si ce montant a ensuite augmenté de 100 millions d'euros par semaine, ces chiffres restent assez maigres. Selon M. Janssens, ces chiffres s'expliquent par des facteurs liés à l'offre et à la demande. En effet, à l'heure actuelle, les banques sont toujours prêtes à accorder des prêts qui ne sont pas couverts par le régime de garantie. Les entreprises sont demandeuses parce qu'elles ne sont pas disposées à payer une indemnité supplémentaire pour pouvoir bénéficier de la garantie. Les données suggèrent que la demande de nouveaux prêts n'était pas encore vraiment un fait en mars et en avril. De nombreuses entreprises avaient encore des lignes de crédit en cours et les ont pleinement utilisées. En outre, les mesures gouvernementales comme le chômage temporaire et le report de versement d'impôts ont limité les besoins de trésorerie des entreprises.

M. Janssens indique que les chiffres montrent effectivement la nécessité de revoir ces accords. Premièrement, les données détaillées pour les mois de mars et d'avril ne sont disponibles que maintenant. Il existe des chiffres hebdomadaires, mais ceux-ci sont moins détaillés. Ces chiffres indiquent que la situation s'est stabilisée en mai, mais la prudence reste de mise.

Deuxièmement, M. Janssens fait observer que l'économie est en phase de redémarrage. Il s'ensuit que les besoins de liquidités peuvent augmenter dans les semaines à venir.

Troisièmement, force est de conclure que la crise durera plus longtemps et aura un impact plus important que prévu. Cela signifie que certaines entreprises, en particulier les PME, auront des difficultés à rembourser des prêts garantis d'une durée de 12 mois dans le délai

— ten eerste is met de banken afgesproken dat de kredietlijnen die al voor de coronacrisis bestonden, blijven bestaan. De cijfers tonen aan dat de banken die afspraak nakomen;

— ten tweede is de afspraak rond de moratoria belangrijk. Bedrijven in betalingsnood tijdens de eerste weken moesten aanspraak kunnen maken op betalingsuitstel. Het uitstel van betaling geldt voor een tiental procent van de uitstaande kredieten. Het is goed nieuws dat 90 % van de bedrijven deze maatregel niet nodig had. De banken hebben ook hier hun rol gespeeld;

— een derde afspraak was dat banken tegemoet zouden komen aan bijkomende liquiditeitsnoden. Het garantiesysteem geeft de banken het comfort om die leningen te verstrekken.

De cijfers tonen aan dat het garantiesysteem in april niet succesvol was: het betreft slechts 100 miljoen euro aan kredieten. Ook al kwam er daarna op wekelijkse basis wel 100 miljoen euro bij, die cijfers zijn nog steeds licht ondermaats. Dat is volgens de heer Janssens te wijten aan aanbod- en vraagfactoren. Op dit moment zijn banken immers nog bereid om kredieten te verstrekken die niet onder de waarborg vallen. Bedrijven zijn vragende partij omdat ze niet bereid zijn om de bijkomende vergoeding voor de garantie te betalen. De gegevens suggereren dat de vraag naar nieuwe kredieten er nog niet echt was in maart en april. Veel bedrijven hadden nog kredietlijnen uitstaan en hebben daar volop gebruik van gemaakt. Bovendien hebben overheidsmaatregelen als tijdelijke werkloosheid en uitstel van belastingen de cashbehoefte van bedrijven beperkt.

Moeten deze afspraken bijgestuurd worden? De cijfers zeggen van wel, betoogt de heer Janssens. Ten eerste zijn er nu pas gedetailleerde gegevens voor maart en april. Er zijn cijfers op wekelijkse basis, maar die zijn minder gedetailleerd. Ze wijzen uit dat er in mei een stabilisatie is opgetreden, maar voorzichtigheid blijft geboden.

De heer Janssens wijst er ten tweede op dat de economie in heropstartfase is. Daardoor zouden de liquiditeitsnoden in de komende weken kunnen toenemen.

Ten derde dringt de conclusie zich op dat de crisis langer zal duren en een grotere impact zal hebben dan verwacht. Dat betekent dat het voor bepaalde bedrijven, met name kmo's, niet evident zal zijn om gewaarborgde kredieten met een looptijd van 12 maanden op tijd terug

imparti. Il semble dès lors approprié de porter la durée à 36 mois.

L'actuel régime de garantie exclut les entreprises qui sont en difficulté aux termes de la définition de la Commission européenne. Ces entreprises ne peuvent bénéficier d'un crédit garanti. Le gouvernement belge est tenu de respecter ces règles. M. Janssens fait observer que la définition européenne est très large, si bien que de nombreuses entreprises belges sont laissées pour compte. Les nouveaux accords doivent permettre aux banques d'accorder malgré tout un crédit garanti à ces entreprises. Le gouvernement belge se concerte à ce propos avec la Commission européenne.

M. Janssens ajoute qu'à l'heure actuelle, les banques ne sont guère enclines à octroyer des crédits à long terme aux entreprises moins solvables. D'une part, les banques font office de leviers pour le financement de notre économie. Elles peuvent contribuer à endiguer les effets de la crise du coronavirus. D'autre part, le système financier doit rester stable. Cet équilibre est crucial. L'orateur suggère que le deuxième régime de garantie soit plus généreux, par exemple en supprimant la première tranche de pertes. Cela aiderait les PME à long terme.

L'orateur répond aux questions relatives aux prêts désélectionnés et aux prêts non éligibles. L'orateur souligne que les chiffres concernent le mois d'avril, qu'il s'agit d'une phase initiale. L'arrêté royal portant octroi d'une garantie d'État pour certains crédits dans la lutte contre les conséquences du coronavirus n'a été publié au *Moniteur belge* que le 14 avril. Les banques ont eu du mal à s'adapter afin d'octroyer déjà des crédits garantis dans une première phase. De très nombreuses demandes éligibles ont été désélectionnées en avril. Il ressort d'analyses de la BNB qu'il s'agit d'un phénomène temporaire qui se limite au mois d'avril.

Selon l'orateur, il existe une distinction cruciale entre, d'une part, le renouvellement et l'utilisation de prêts existants et, d'autre part, l'octroi de nouveaux prêts. Dans le premier cas, les banques agissent en dehors de la garantie, sur leur propre bilan. Les données montrent donc qu'en avril, il y a eu un tirage important sur les lignes de crédit existantes qui ne tombent pas sous la garantie.

M. Janssens souligne que les banques jouent un rôle clé. Elles fournissent de l'oxygène à l'économie. Après la crise financière, les banques belges ont constitué des tampons. Elles peuvent les utiliser pour accorder des prêts aux entreprises. Pour de plus amples informations, M. Janssens renvoie à la *Financial Stability Review* et au rapport macroprudentiel que la BNB publiera au début du mois de juillet.

te betalen. Daarom lijkt het opportuun om de looptijd te verlengen naar 36 maanden.

De huidige garantieregeling sluit ondernemingen uit die volgens de definitie van de Europese Commissie in moeilijkheden verkeren. Deze ondernemingen kunnen geen aanspraak maken op een gewaarborgd krediet. De Belgische overheid moet die regels volgen. De heer Janssens stipt aan dat de Europese definitie vrij ruim is, waardoor heel wat Belgische ondernemingen uit de boot vallen. De nieuwe afspraken moeten banken de mogelijkheid geven om deze ondernemingen alsnog een gewaarborgd krediet te verstrekken. De Belgische overheid overlegt hierover met de Europese Commissie.

De heer Janssens vervolgt dat banken momenteel weinig geneigd zijn om langetermijnkredieten te verstrekken aan minder solvabele ondernemingen. Aan de ene kant functioneren banken als hefboomen voor de financiering van onze economie. Ze kunnen de gevolgen van de coronacrisis helpen indammen. Aan de andere kant moet het financieel systeem stabiel blijven. Deze afweging is cruciaal. De spreker oppert dat de tweede garantieregeling genereuzer moet zijn, bijvoorbeeld door de *first loss* te schrappen. Dat zou kmo's op langere termijn helpen.

De spreker beantwoordt de vragen over gedeselecteerde leningen en leningen die niet in aanmerking kwamen. De spreker benadrukt dat het gaat om cijfers van april, het gaat om een beginfase. Het koninklijk besluit tot toekenning van een staatswaarborg voor bepaalde kredieten in de strijd tegen de gevolgen van het coronavirus is pas op 14 april in het *Staatsblad* verschenen. Banken konden zich maar moeilijk aanpassen om in een eerste fase al gewaarborgde kredieten te verlenen. Heel wat aanvragen die in aanmerking kwamen, werden in april gedeselecteerd. Volgens de analyses van de NBB is het een tijdelijk fenomeen dat zich tot april beperkt.

Volgens de spreker is er een cruciaal onderscheid tussen hernieuwen en opnemen van bestaande kredieten enerzijds en nieuwe kredietverlening anderzijds. In het eerste geval doen de banken het buiten de waarborg om, op eigen balans. De gegevens tonen dus aan dat er in april een grote trekking is geweest op bestaande kredietlijnen die buiten de waarborg vallen.

De heer Janssens benadrukt dat banken een sleutelrol spelen. Ze verlenen zuurstof aan de economie. Na de financiële crisis hebben de Belgische banken buffers opgebouwd. Die kunnen ze aanwenden voor de kredietverlening aan ondernemingen. Voor verdere inlichtingen verwijst de heer Janssens naar het *Financial Stability Review* en het macroprudentieel rapport dat de NBB begin juli zal publiceren.

M. Van Roy confirme que la crise peut rendre les banques vulnérables. La BNB surveille les conséquences de cette crise. La Banque centrale européenne (BCE) soumet actuellement toutes les banques européennes à un test de résistance dont les résultats seront disponibles en juillet.

Un report de paiement n'a été demandé que pour 5 % des prêts hypothécaires et pour 10 % des prêts aux entreprises.

La BNB s'attend à ce que beaucoup moins de demandes de prêt soient désélectionnées en mai qu'en avril. M. Van Roy rappelle les chiffres: 100 millions d'euros prêtés sous garantie en avril, contre 500 millions d'euros en mai et 700 millions d'euros en juin. Cent millions d'euros représentant 3 % de la production de crédit, les prêts sous garantie représentaient entre 15 % et 20 % de cette production en mai et en juin. Il n'existe aucune tendance générale en ce qui concerne le nombre de demandes de crédit désélectionnées parmi les différents secteurs. Il semblerait surtout que les banques aient souvent douté. Une demande datée du 14 avril est-elle éligible ou non? Il n'y a pas de tendance pour le mois d'avril, mais M. Van Roy s'attend à ce que les données pour le mois de mai soient plus fiables.

M. Van Roy n'est pas d'accord avec M. Van Hees sur le fait que les PME seraient victimes du moratoire. Les travailleurs indépendants et les PME représentent la plus grande partie des bénéficiaires de prêts pour lesquels un report de paiement est possible. Les multinationales n'en bénéficient plus non plus, celles-ci utilisant principalement des lignes de crédit préexistantes pour renforcer leur trésorerie.

Les entreprises qui ont demandé un prêt et qui ne l'ont pas reçu se tournent parfois vers la presse. M. Van Roy rappelle que les analyses relatives aux demandes refusées se limitaient au mois d'avril. Les chiffres pour le mois de mai peuvent être différents. La BNB ne commente pas la politique commerciale des banques dans le cadre des moratoires.

M. Van Roy estime que suffisamment de possibilités existent pour introduire une plainte. Febelfin va créer un poste de médiateur en son sein.

De nombreuses entreprises craignent une hausse des taux d'intérêt et un durcissement des conditions de crédit. Grâce à la politique flexible de la BCE, les taux d'intérêt restent bas et les entreprises peuvent continuer à emprunter facilement de l'argent. M. De Roy reconnaît que les banques envisagent néanmoins de durcir les

De heer Van Roy bevestigt dat de crisis de banken kwetsbaar kan maken. De NBB monitort de gevolgen van de crisis. De Europese Centrale Bank (ECB) voert momenteel een stresstest uit op alle Europese banken. De resultaten zijn in juli beschikbaar.

Voor de hypothecaire leningen werd maar in 5 % van de gevallen een uitstel van betaling toegekend, voor de leningen aan bedrijven ging het om 10 %.

De BNB verwacht dat er in mei veel minder kredietaanvragen geselecteerd zullen worden dan in april. De heer Van Roy brengt de cijfers in herinnering: 100 miljoen euro geleend onder waarborg in april, 500 miljoen euro in mei, 700 miljoen euro in juni. 100 miljoen euro is goed voor 3 % van de kredietproductie, wat betekent dat men in mei en juni rond de 15 à 20 % zit. Er zit geen patroon in het aantal geselecteerde kredietaanvragen van sector tot sector. Het lijkt er vooral op dat de banken vaak twijfelden. Komt een aanvraag van 14 april in aanmerking of niet? Voor april zit er geen patroon in, maar de heer De Roy verwacht dat de gegevens voor mei betrouwbaarder zullen zijn.

De heer De Roy is het niet eens met de stelling van de heer Van Hees dat de kmo's de dupe zouden zijn van het moratorium. Zelfstandigen en kmo's zijn goed voor het grootste aandeel leningen waarop betaling van uitstel geldt. Multinationals halen er ook niet meer voordeel uit. Zij deden vooral een beroep op vooraf bestaande kredietlijnen om hun liquiditeit op te bouwen.

Bedrijven die een lening aangevraagd hebben en die niet gekregen hebben, stappen soms naar de pers. De heer De Roy herinnert eraan dat de analyses omtrent geweigerde aanvragen zich beperken tot april. De cijfers voor mei kunnen anders zijn. De NBB geeft geen commentaar over het handelsbeleid dat de banken hanteren in het kader van de moratoria.

De heer De Roy meent dat er genoeg mogelijkheden zijn om klacht in te dienen. Bij Febelfin komt er een ombudsman.

Vele ondernemingen vrezen stijgende interestvoeten en strengere kredietvoorwaarden. Door het soepele beleid van de ECB blijft de rente laag en kunnen de bedrijven vlot blijven lenen. De heer Van Roy beaamt dat de banken desondanks wel overwegen om de kredietvoorwaarden te verstrengen. Ze hebben namelijk meer zekerheid

conditions de crédit. En effet, les banques ont besoin de plus de sécurité pour se préparer à faire face à des défauts de paiement qui seront plus fréquents cet été.

M. Van Roy n'est pas en mesure de confirmer que certains secteurs pourront mettre fin plus tôt à leurs reports de paiement. Le premier moratoire ayant été accordé à la fin du mois de mars, il est trop tôt pour tirer des conclusions.

Aucune différence majeure n'est observée dans la fréquence à laquelle les différentes banques ont été contactées pour une demande de crédit garanti.

M. Luc Dresse rappelle que les données relatives à la solvabilité de chaque secteur sont disponibles.

S'agissant de l'observation de M. Loones, M. Dresse répond que les mesures de réduction de TVA prises par le gouvernement peuvent selon le cas poursuivre différents objectifs: certaines visent plutôt à stimuler la consommation, tandis que d'autres visent surtout à préserver les marges des entreprises. En ce qui concerne la mesure pour l'horeca, le but est de reconstituer les marges.

IV. — RÉPLIQUES ET RÉPONSES COMPLÉMENTAIRES

M. Sander Loones (N-VA) souligne qu'on a beaucoup parlé des chiffres de mai. Si cette audition avait eu lieu quelques jours plus tard, ces chiffres auraient déjà pu être traités. Les parlementaires recevront-ils prochainement les données par courriel? M. Loones se réjouit que les banques soient encore disposées à accorder des prêts ordinaires, ainsi que l'a précisé M. Janssens.

L'extension du délai à 36 mois n'est pas sujette à controverse. L'intervenant s'interroge toutefois sur le sort qui sera réservé aux contrats en cours d'une durée de 12 mois. Que se passera-t-il si les entreprises sont dans l'impossibilité de rembourser leur emprunt en 12 mois? Seront-elles contraintes de contracter un deuxième emprunt pour rembourser le premier?

M. Loones demande si les prêts qui ont été désélectionnés en avril ont ensuite fait l'objet d'une nouvelle demande et ont finalement été accordés. La BNB est-elle en mesure de déterminer à combien d'établissements une entreprise s'est adressée pour obtenir un prêt?

M. Janssens répond qu'il faut accorder une attention particulière aux crédits qui relèvent de la garantie

nodig om zich voor te bereiden op wanbetalingen die deze zomer vaker zullen voorkomen.

De heer Van Roy kan niet bevestigen of er sectoren zijn die hun uitstel van betaling eerder kunnen stopzetten. Het eerste moratorium is eind maart toegekend. Het is dus nog te vroeg om conclusies te trekken.

Er zit geen groot verschil merkbaar in hoe vaak de verschillende banken benaderd worden voor een gewaarborgde kredietaanvraag.

De heer Luc Dresse herhaalt dat de gegevens over solvabiliteit van sector tot sector beschikbaar zijn.

In verband met de opmerking van de heer Loones antwoordt de heer Dresse dat de maatregelen die de regering neemt om de btw te verlagen verschillende doelstellingen kunnen hebben: nu eens eerder om consumptie aan te zwengelen, dan weer vooral om de marges van de bedrijven gezond te houden. Wat de maatregel voor de horeca betreft, is het doel het opkrikken van de marges.

IV. — REPLIEKEN EN AANVULLENDE ANTWOORDEN

De heer Sander Loones (N-VA) merkt op dat er veel gezegd is over de cijfers van mei. Als deze hoorzitting een paar dagen later had plaatsgevonden, hadden ze al verwerkt kunnen zijn. Krijgen de parlementsleden de gegevens binnenkort per mail? De heer Loones is blij met de geruststellende boodschap van de heer Janssens dat banken nog bereid zijn om gewone leningen te verschaffen.

De termijn uitbreiden naar 36 maanden is niet controversieel. De spreker vraagt zich wel af wat er met de lopende overeenkomsten op 12 maanden moet gebeuren. Wat moet er gebeuren als de bedrijven hun lening op 12 maanden niet kunnen terugbetalen? Worden ze verplicht om een tweede lening aan te gaan om de eerste af te betalen?

De heer Loones wil graag weten of de leningen die in april. gedeselecteerd zijn, later opnieuw aangevraagd en toch toegekend zijn. Kan de NBB zien bij hoeveel instellingen een bedrijf gaat aankloppen om een lening te bekomen?

De heer Janssens antwoordt dat er aandacht moet zijn voor kredieten die onder de bestaande waarborg

existante. Le refinancement d'un crédit existant ne peut en tout état de cause pas être couvert par la garantie; il est du ressort de la banque. En ce qui concerne le deuxième régime de garantie, on pourrait envisager d'autoriser le refinancement de crédits garantis. Une entreprise qui n'est pas en mesure de rembourser le prêt dans les 12 mois pourra ainsi obtenir un crédit à plus long terme sous le nouveau régime de garantie, qui est plus généreux.

En ce qui concerne le mois d'avril, il faut tenir compte du fait que de nombreuses banques ont octroyé durant ce mois des crédits pour les versements anticipés d'impôts. On ne retrouvera pas ce type de crédits dans les statistiques de mai. M. Janssens estime qu'il est difficile de fournir davantage de détails en la matière.

Il affirme que le rapport interne mensuel de la BNB sera chaque fois transmis au ministre des Finances.

M. Bertels (sp.a) demande quand les parlementaires devront réclamer le rapport au ministre. Les chiffres pour le mois de mai seront-ils encore traités avant le 21 juillet?

M. Janssens répond qu'il faut environ un mois pour que les chiffres réels parviennent à la BNB. Ceux-ci font ensuite l'objet de tests de validation, d'un contrôle et d'une analyse de qualité. Il faut ensuite une semaine pour les intégrer dans un rapport. Les données relatives à la fin du mois de mai seront donc publiées au cours de la deuxième semaine du mois de juillet.

Le rapporteur,

Jan BERTELS

La présidente,

Florence REUTER

vallen. Herfinanciering van een bestaand krediet kan in elk geval niet onder de waarborg vallen, want dat is voor de rekening van de bank. Voor de tweede garantieregeling is een mogelijke oplossing dat herfinanciering van gewaarborgde kredieten mogelijk is. Als een onderneming de lening niet binnen de 12 maanden afbetaald krijgt, kan ze een krediet op langere termijn krijgen onder de nieuwe, meer genereuze waarborgregeling.

Wat in april zeker meegespeeld heeft, is dat heel veel banken kredieten verschaft hebben voor de voorafbetaling van belastingen. Dat soort kredieten zal in mei niet in de statistieken staan. Het wordt volgens de heer Janssens moeilijk om daar meer details over te verstrekken.

De heer Janssen verzekert dat het maandelijkse intern rapport van de NBB steeds zal worden overgemaakt aan de minister van Financiën.

De heer Bertels (sp.a) wil weten wanneer de parlementsleden de minister moeten vragen het rapport door te sturen. Worden de cijfers voor mei nog voor 21 juli verwerkt?

De heer Janssens antwoordt dat het ongeveer een maand duurt voor de werkelijke cijfers bij de NBB belanden. Daarna volgen validatietesten, een controle en een kwaliteitsanalyse. Het duurt dan nog een week om die gegevens in een rapport te gieten. De gegevens voor eind mei worden dus gepubliceerd in de tweede week van juli.

De rapporteur,

Jan BERTELS

De voorzitter,

Florence REUTER



COVID-19 : suivi de la garantie de l'État pour les prêts et les conséquences sur la solvabilité des entreprises belges

Commission Budget et Finances - 24 juin 2020

- I. Reporting and monitoring of loans to Belgian non-financial companies
- II. Covid-19 and solvency of non-financial companies



Sources:
1 Footnote
2 Footnote

NBB monthly report

- ◆ The NBB produces a monthly report containing analysis of **loan developments** and experience with the **moratorium** and **state guarantee mechanism** for Belgian Non-Financial Companies (NFCs).
- ◆ While much of the analysis is undertaken at individual bank and firm level, figures are only reported at the **aggregate level**.
- ◆ **Report format:**
 1. General loan developments
 2. Experience with the moratorium
 3. Experience with the state guarantee



3

Data sources

- ◆ Loan developments, moratorium and state guarantees for Belgian NFCs are followed via **weekly** and **monthly** data.
- ◆ **Weekly data** (from an ad hoc reporting put in place with Febelfin) provide a **real-time view** of loan developments, moratorium and state guarantees.
 - ◇ This report contains data for 7 weeks (from week ending on 3 May until week ending on 14 June).
- ◆ **Monthly data** (from NBB corporate credit register and NBB ad hoc reporting of loan requests) allow **more granular analyses**, though at a less frequent pace.
 - ◇ This report is based on end-April credit register data (banks have 15 working days to report to NBB corporate credit register)



4

1. General loan developments



5

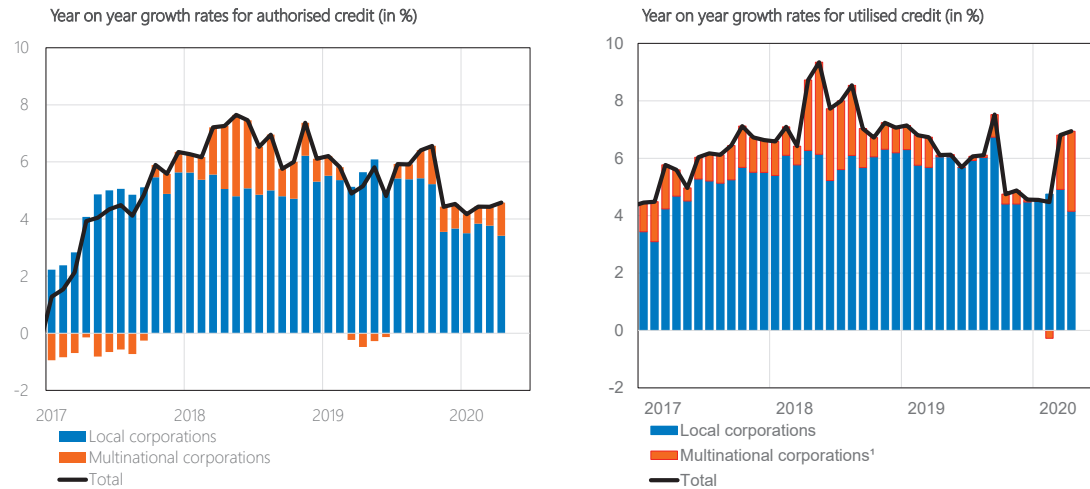
Key messages: Loan developments in April

- ◆ **Large increase in utilised loans in March (and similar increase in April)** that were not matched by increases in authorised loans. **Result: Higher credit utilisation rates** (increased drawdowns of credit lines)
 - ◇ Note: Authorised credit = amount of granted credit. Utilised credit = drawn amounts of granted credit.
- ◆ **Most other general loan developments in March and April are similar to pre-crisis periods**
 - ◇ E.g., distribution of new loans across sector and firm size categories
- ◆ **Certain developments in April may be more directly related to the crisis**
 - ◇ In some crisis-vulnerable sectors, higher proportions of new loans that are short-term
 - ◇ Higher proportions of SMEs with utilised credit exceeding the authorised amount (mostly overdrafts). Somewhat less true for larger firms.

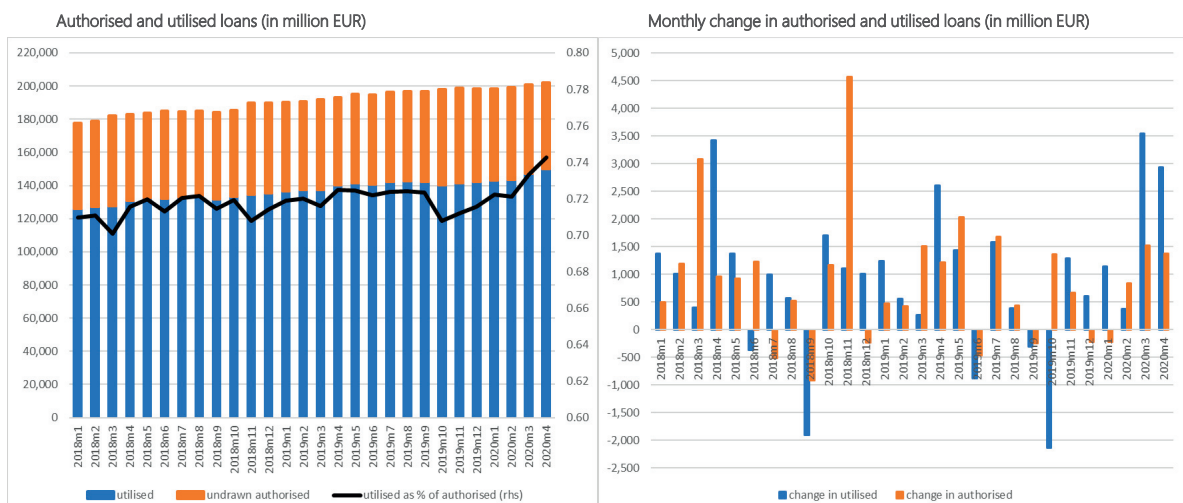


6

Large increase in year-on-year growth rate of utilised loans in March that was not matched by a similar increase for authorised loans

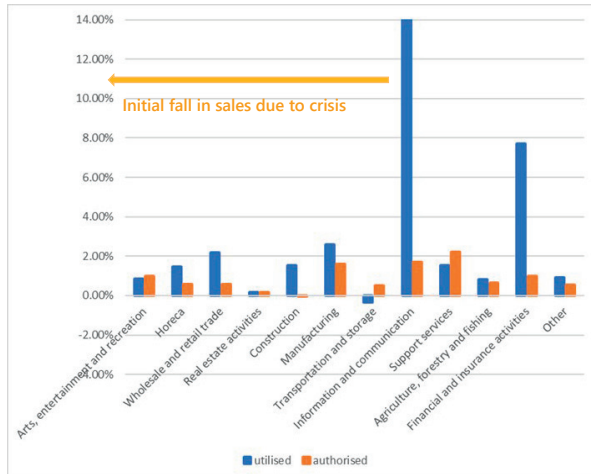


Higher increase in utilised than authorised loan volumes in March and April has resulted in increased credit utilisation rates

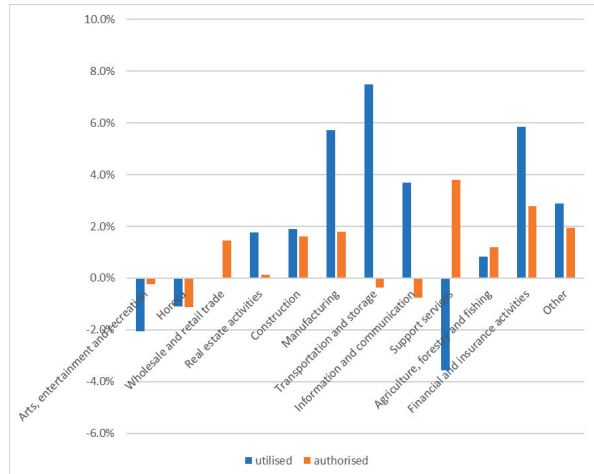


Higher growth rates of utilised than authorised loans in March and April also for most crisis-vulnerable sectors

Monthly growth rates April 2020 (in %)



Monthly growth rates March 2020 (in %)



Source: NBB (Central Corporate Credit Register)



Note: Sectors are ordered based on the initial fall in sales due to the crisis (greater declines from right to left). "Other" contains all other sectors in the economy.

9

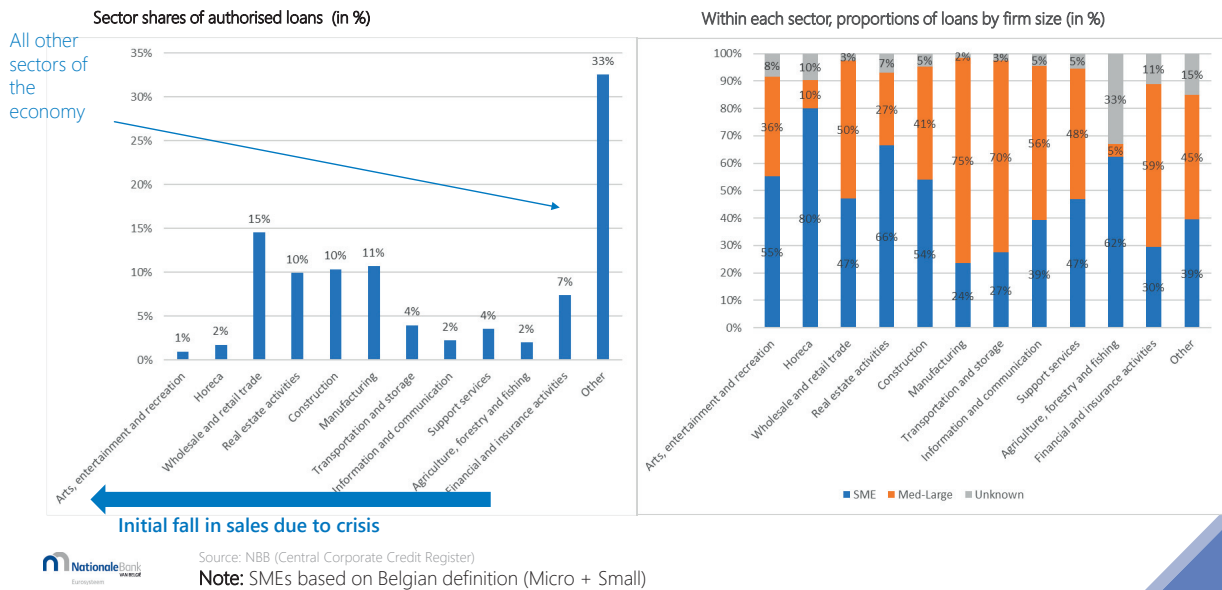
Loan developments that are similar to the pre-crisis period

(e.g., distribution of new loans by sector; proportions of loans to SMEs; loan maturities)



10

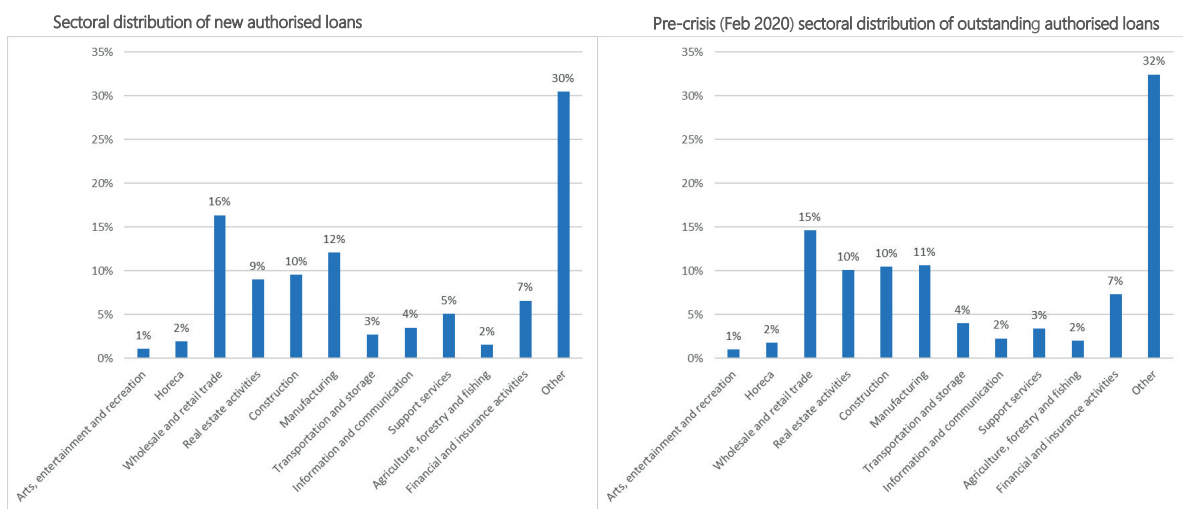
Background information: Shares in total credit of crisis-vulnerable sectors and firm sizes within each sector (April 2020)



11

Shares of new loans* to vulnerable sectors in April were similar to pre-crisis shares of loans

(*Estimate of new loans granted, including renewals of maturing existing loans)



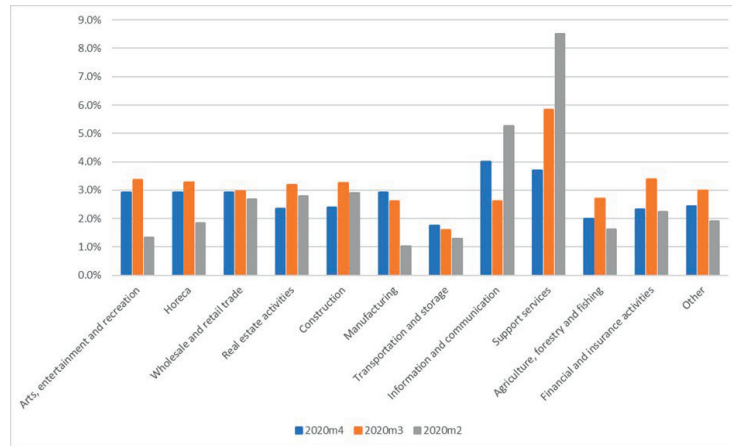
12

For most sectors new loans* in April (and March) were a higher proportion of outstanding loans than in February

(* Estimate of new loans granted, including renewals of maturing existing loans)

However, similar pattern also holds for previous year; tax pre-payments likely play a role

For each sector, new authorised loans as a proportion of outstanding authorised loans (in %)



Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

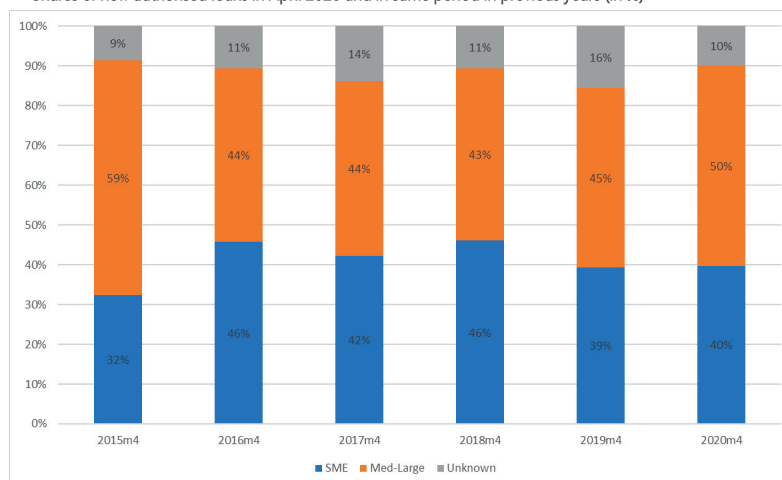
Note: Sectors are ordered based on the initial fall in sales due to the crisis (greater declines from right to left). "Other" contains all other sectors in the economy.

13

Shares of new loans* going to SMEs in April similar to the same period in previous years

(* Estimate of new loans granted, including renewals of maturing existing loans)

Shares of new authorised loans in April 2020 and in same period in previous years (in %)



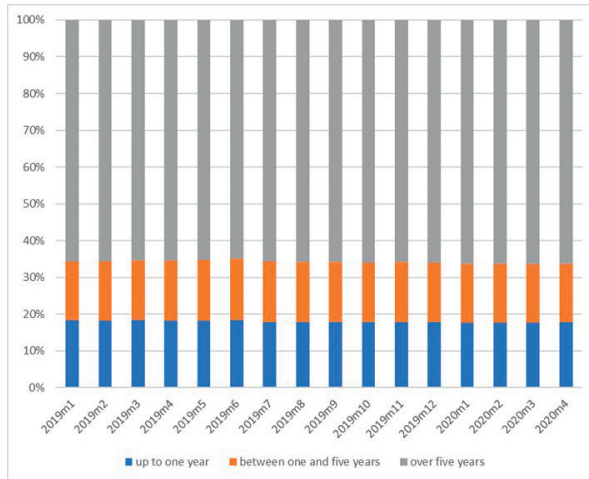
Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

Note: SMEs based on Belgian definition (Micro + Small)

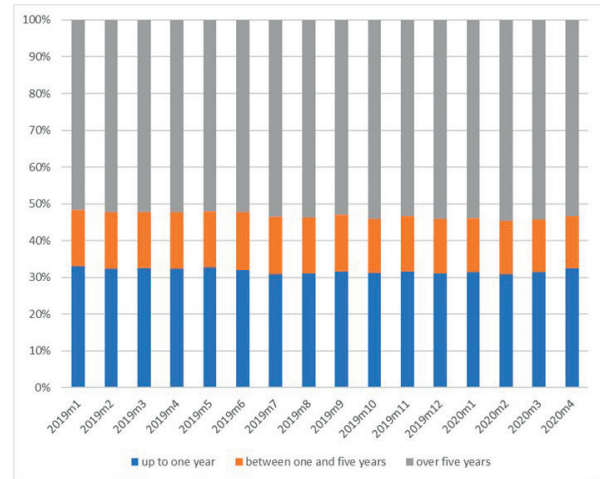
14

SMEs have lower proportions of short-term loans than larger firms: stable distribution over time

SMEs: Maturity distribution of authorized loans (in %)



Medium and large firms: Maturity distribution of authorized loans (in %)

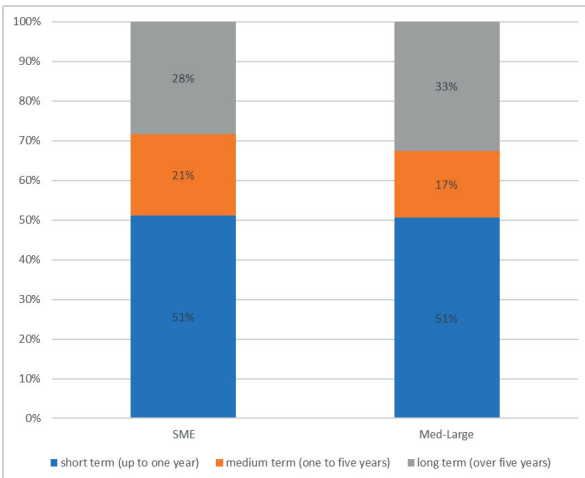


Maturities of new loans* to SMEs similar to same period last year

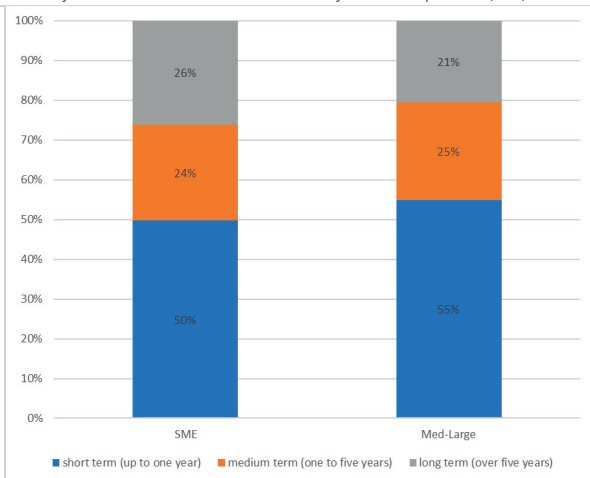
(* Estimate of new loans granted, including renewals of maturing existing loans)

Increase in proportion of long-term loans for larger firms compared with last year

Maturity distribution of new authorised loans by firm size: April 2020 (in %)



Maturity distribution of new authorised loans by firm size: April 2019 (in %)



Loan developments that differ from the pre-crisis period

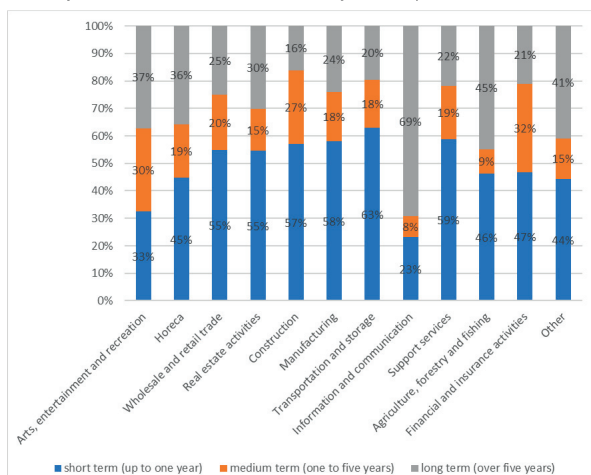
(for some vulnerable sectors, higher proportions of new loans that are short-term; increased use of overdrafts by SMEs in April)

Some vulnerable sectors have higher proportions of new loans* in April that are short-term than in same period last year

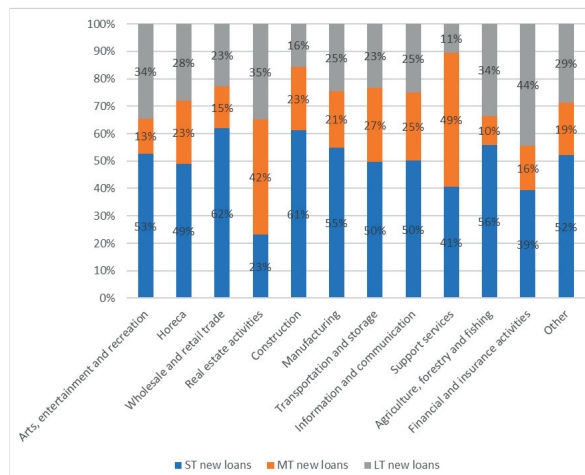
(* Estimate of new loans granted, including renewals of maturing existing loans)

(See real estate, manufacturing, transportation, support services, financial activities)

Maturity distribution of new authorised loans by sector: April 2020 (in %)



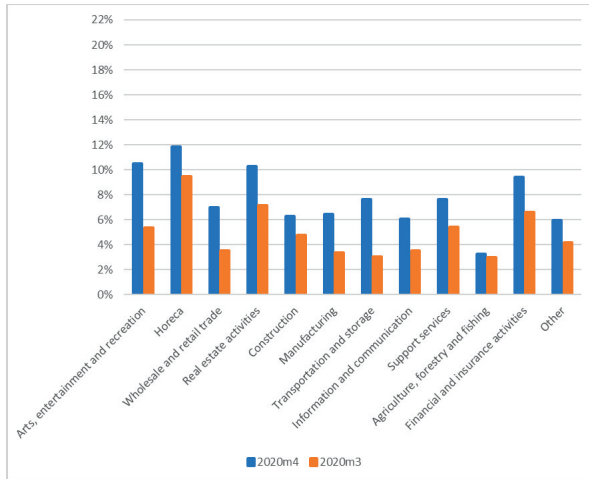
Maturity distribution of new authorised loans by sector: April 2019 (in %)



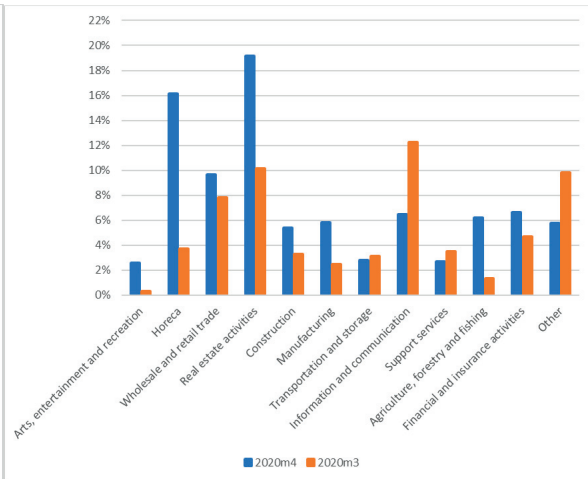
Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

More SMEs used more credit than their authorised amounts (mostly overdrafts) in April than in March; somewhat less so for larger firms

SMEs: Shares of utilised loans associated with the firms for which utilized credit exceeds authorised credit (in %)



Medium and large firms: Shares of utilised loans associated with the firms for which utilized credit exceeds authorised credit (in %)



Source: NBB (Central Corporate Credit Register)



Note: SMEs based on Belgian definition (Micro + Small). Loans to firms for which size is not available are excluded from the charts. Sectors are ordered based on the initial fall in sales due to the crisis (greater declines from right to left). "Other" in the left-hand chart contains all other sectors in the economy.

Update on loan developments based on weekly reporting (by the seven largest banks)



Loan volumes have been stable since April

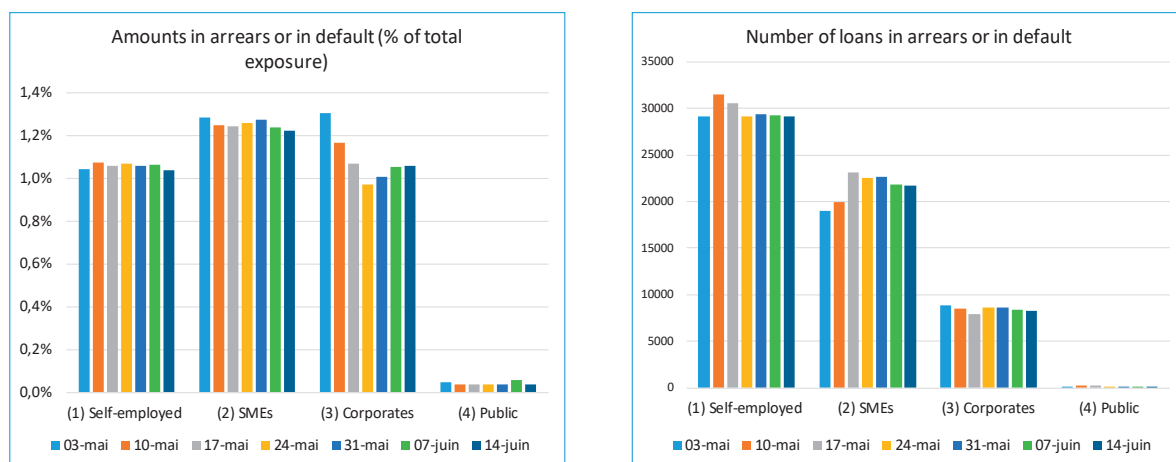


Note: for the weekly figures, firm classification was provided by the banks on a best effort basis. It may differ from the official firm classification found in the credit register for the monthly figures.

Source: NBB/Febelfin ad hoc weekly reporting

21

No significant increases in arrears since April



Note: for the weekly figures, firm classification was provided by the banks on a best effort basis. It may differ from the official firm classification found in the credit register for the monthly figures.

Source: NBB/Febelfin ad hoc weekly reporting



22

Views from credit condition surveys



23

Firms perceive less favourable credit conditions...

◆ Belgian firms reported a deterioration of their credit conditions in 2020Q1 ...

- ◇ Marked deterioration in the assessment of the credit conditions by firms
 - In particular regarding interest rates, size of the loan and requirements of collateral
 - In all branches of activity and all kind of firms irrespective of the size of firm

(Source: NBB survey on credit conditions, conducted between 24 April and 18 May 2020)

◆ ... and SMEs fear a significant impact on bank loan availability in 2020Q2

- ◇ No significant changes regarding obstacles impeding access to bank financing between October 2019 and March 2020
 - Proportion of SMEs not applying for bank credit because of possible rejection, or applying for a loan but only receiving a limited part of the amount requested, refusing credit because the cost was too high, or having their application rejected = 5,2% (against 5,9% on average in 2017-2019)
- ◇ But SMEs expect a sharp deterioration in availability of bank loans over the next six months (April-September 2020)
 - Widespread across sectors

(Source: SAFE survey, conducted between 2 March and 8 April 2020.)



24



...while Belgian banks reported no significant change in 2020Q1 but expect some modifications in 2020Q2

- ◆ Belgian banks reported no significant change in their credit conditions, nor in loan demand from firms in 2020Q1
 - ◇ On the opposite, EA banks report a clear upward impact of the COVID-19 crisis on firms' loan demand, driven by emergency liquidity needs
- ◆ For 2020Q2, Belgian banks expect:
 - ◇ To tighten their credit standards
 - ◇ A significant drop in the demand for loans

(source: Bank lending survey conducted between 19 March and 3 April 2020)



2. Experience with the moratorium

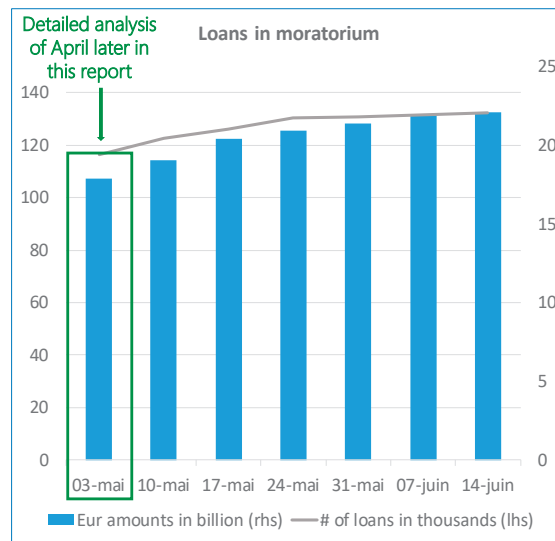
Moratorium: key messages (1/2)

- ◆ Analysis of **loans in moratorium** is based on **limited weekly figures** (NBB/Febelfin ad hoc reporting) and **detailed monthly figures** (NBB corporate credit register)
- ◆ **Weekly figures** are available for:
 - ◇ Every week until week ending on 14 June 2020
 - ◇ 7 credit institutions
- ◆ **Monthly figures** are available for:
 - ◇ April 2020
 - ◇ 4 credit institutions (the remaining ones being late for their April reporting)

Moratorium: key messages (2/2)

- ◆ **Weekly figures** indicate that, as of 14 June 2020:
 - ◇ **22.1 bn. of loans** (= 10,2% of total utilized loans to NFCs) were in moratorium
- ◆ **Monthly figures** indicate that, as of 30 April 2020, the **following firm categories** had a higher proportion of their loans in moratorium:
 - ◇ Firms with long-term loans
 - ◇ Self-employed and small enterprises
 - ◇ Firms active in crisis-vulnerable sectors
 - ◇ Less creditworthy firms

Moratorium: weekly figures



Moratorium: weekly figures

Self-employed	03-mai	10-mai	17-mai	24-mai	31-mai	07-juin	14-juin
# moratorium							
- in thousands	19,4	20,3	20,9	21,6	21,8	21,9	22,1
- in % of all loans	2,7%	2,9%	2,9%	3,0%	3,6%	3,3%	3,3%
EUR moratorium							
- in million	725	755	785	814	823	832	834
- in % of all loans	3,5%	3,6%	3,8%	3,9%	3,9%	4,0%	4,0%

Corporate	03-mai	10-mai	17-mai	24-mai	31-mai	07-juin	14-juin
# moratorium							
- in thousands	19,6	21,5	22,7	23,1	22,6	22,8	22,9
- in % of all loans	7,9%	8,6%	9,1%	9,3%	9,7%	9,7%	9,8%
EUR moratorium							
- in million	6502	7114	7948	8139	8358	8612	8712
- in % of all loans	6,3%	6,9%	7,9%	8,1%	8,2%	8,5%	8,7%

SME	03-mai	10-mai	17-mai	24-mai	31-mai	07-juin	14-juin
# moratorium							
- in thousands	77,4	80,6	82,2	85,3	85,9	86,5	86,7
- in % of all loans	8,3%	8,5%	8,6%	9,0%	9,6%	9,6%	9,6%
EUR moratorium							
- in million	10602	11060	11413	11774	11918	11958	12019
- in % of all loans	15,2%	15,9%	16,4%	16,9%	17,1%	17,1%	17,2%

Public	03-mai	10-mai	17-mai	24-mai	31-mai	07-juin	14-juin
# moratorium							
- in thousands	0,1	0,1	0,3	0,3	0,4	0,5	0,5
- in % of all loans	0,1%	0,1%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%
EUR moratorium							
- in million	36	96	227	224	253	464	550
- in % of all loans	0,1%	0,3%	0,7%	0,7%	0,8%	1,5%	1,8%

Note: for the weekly figures, firm classification was provided by the banks on a best effort basis. It may differ from the official firm classification found in the credit register for the monthly figures.

Source: NBB/Febelfin ad hoc weekly reporting

Moratorium: monthly figures

- ◆ At the time of drafting this report, **only 4 credit institutions** had reported detailed figures for their moratoria in NBB corporate credit register for **April 2020**.
- ◆ These 4 credit institutions however accounted for the **majority of moratoria (81%)** in the weekly reporting as of 30 April. The analysis of the monthly figures is based solely on the figures reported by them.
- ◆ The **remaining credit institutions** are expected to report their moratoria for the month of April in the course of June .

Total stock of loans in April 2020

(Figures for 4 banks representing 81% of moratoria in that month)

Loan amounts	EUR bn.	%
Total stock of loans (BE only)	155,5	100%
o/w in moratorium	13,8	8,9%

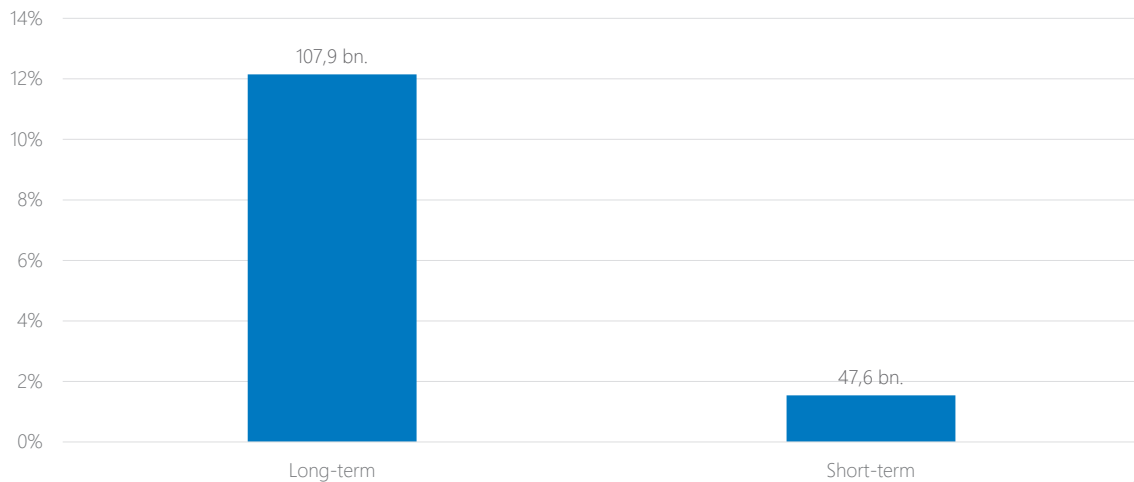
Loan numbers	number	%
Total stock of loans (BE only)	976 506	100%
o/w in moratorium	93 953	9,6%

Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

- ◆ The share of the total stock of loans which were **in moratorium** amounted to 8,9% (in terms of loan amounts) at the end of April.
- ◆ In the remainder of the analysis, we focus on the **total stock of loans to Belgian counterparts (155,5 bn.)** and the **moratoria (13,8 bn.)** of the 4 reporting banks.

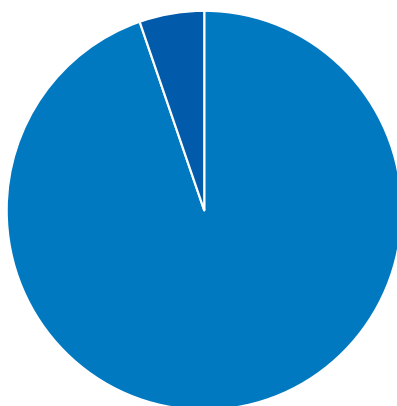
A higher proportion of long-term loans is in moratorium

The percentage of loan amounts in moratorium is shown for each maturity category: long-term (>1 year) and short term. Figures (in bn.) denote the total stock of loans in each maturity category as of 30 April 2020.



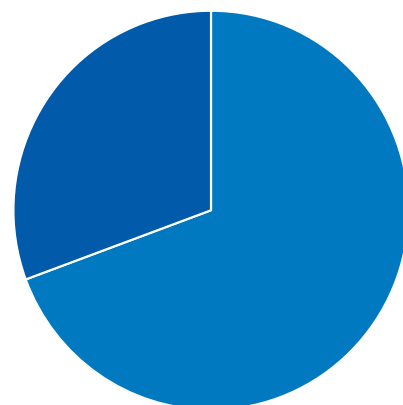
The share of long-term loans in moratorium is higher than in the total stock of loans

Loans in moratorium (13,8 bn.)



■ Long-term ■ Short-term

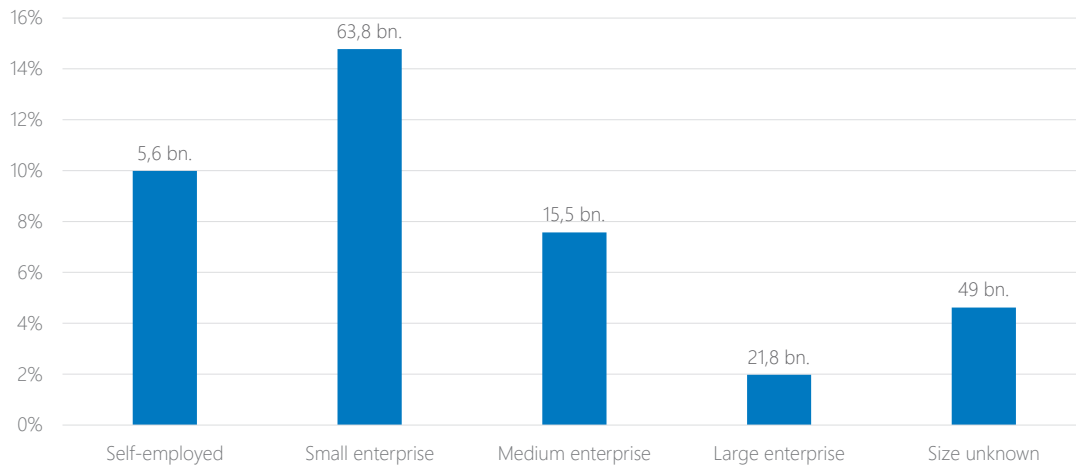
Total stock of loans (155,5 bn.)



■ Long-term ■ Short-term

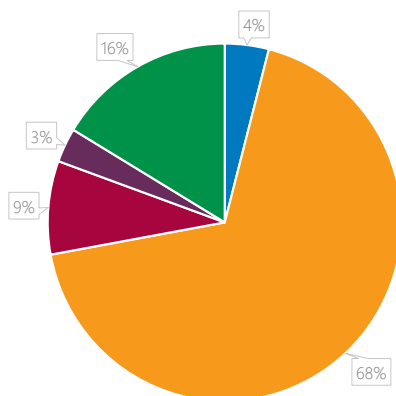
Self-employed and small enterprises have a higher proportion of their loans in moratorium

The percentage of loan amounts in moratorium is shown for each firm category
Figures (in bn.) denote the total stock of loans in each firm category as of 30 April 2020

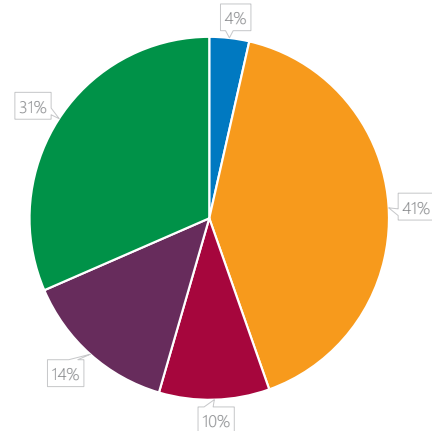


Small enterprises have a higher share of loans in moratorium than their share in the total stock of loans

Loans in moratorium (13,8 bn.)



Total stock of loans (155,5 bn.)

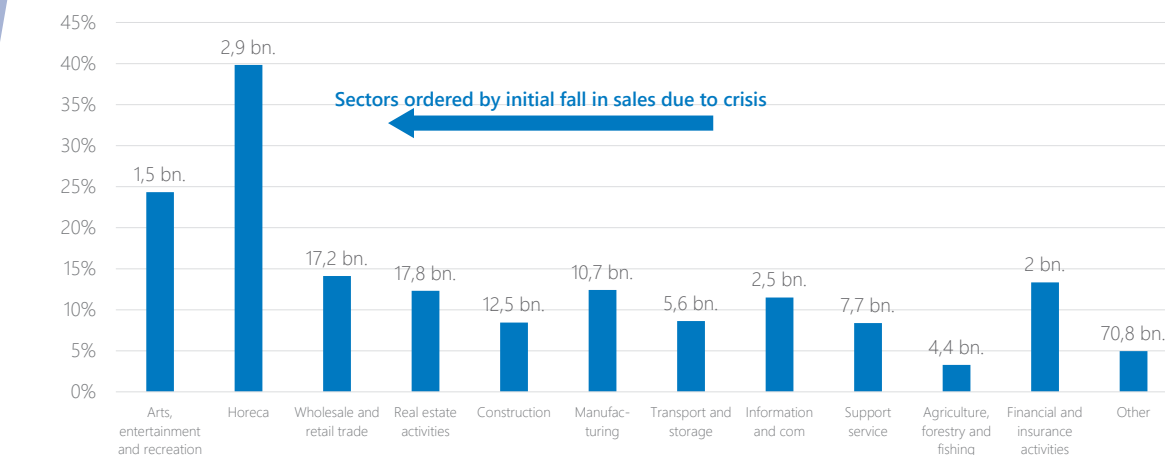


■ Self-employed ■ Small enterprise
■ Medium enterprise ■ Large enterprise
■ Size unknown

■ Self-employed ■ Small enterprise
■ Medium enterprise ■ Large enterprise
■ Size unknown

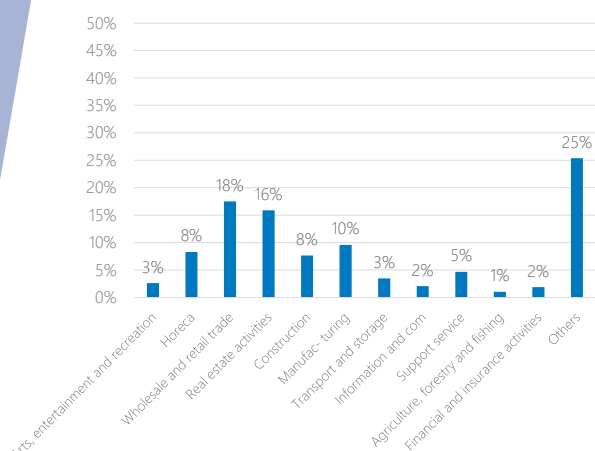
The 3 most vulnerable sectors have a higher proportion of their loans in moratorium

The percentage of loan amounts in moratorium is shown for each activity sector
Figures (in bn.) denote the total stock of loans in each activity sector as of 30 April 2020

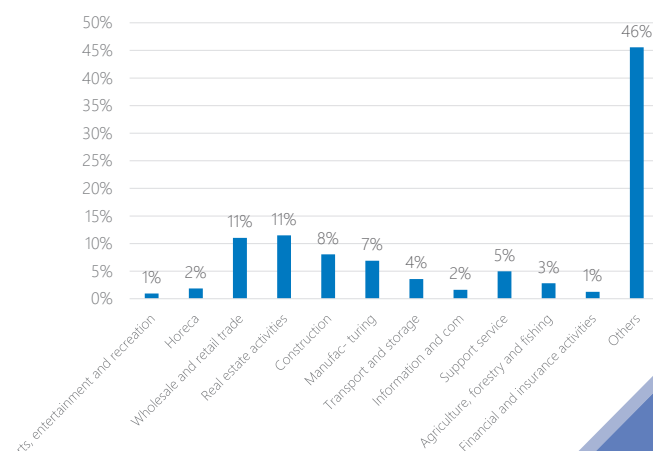


Most vulnerable sectors have a higher share of loans in moratorium than their share in the total stock of loans

Loans in moratorium (13,8 bn.)

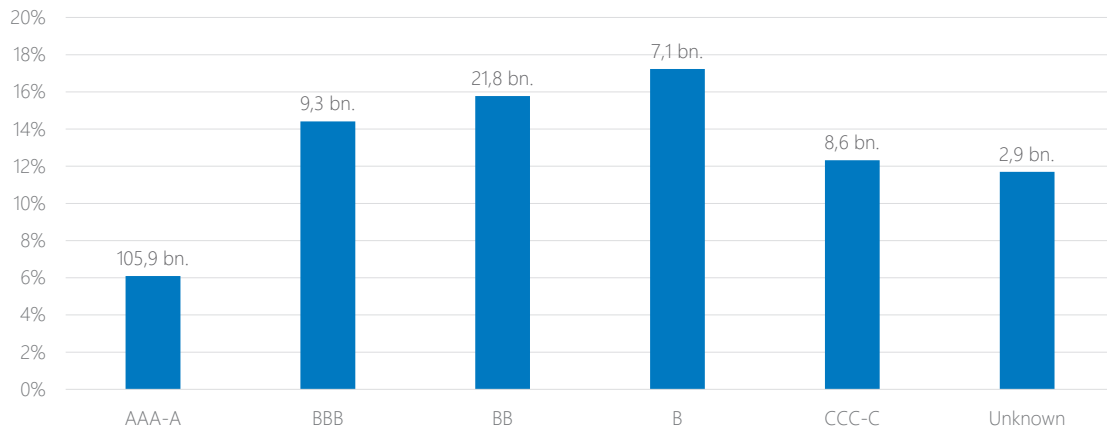


Total stock of loans (155,5 bn.)



Riskier firms generally have a higher proportion of their loans in moratorium

The percentage of loan amounts in moratorium is shown for each credit rating category
Figures (in bn.) denote the total stock of loans in each credit rating category as of 30 April 2020

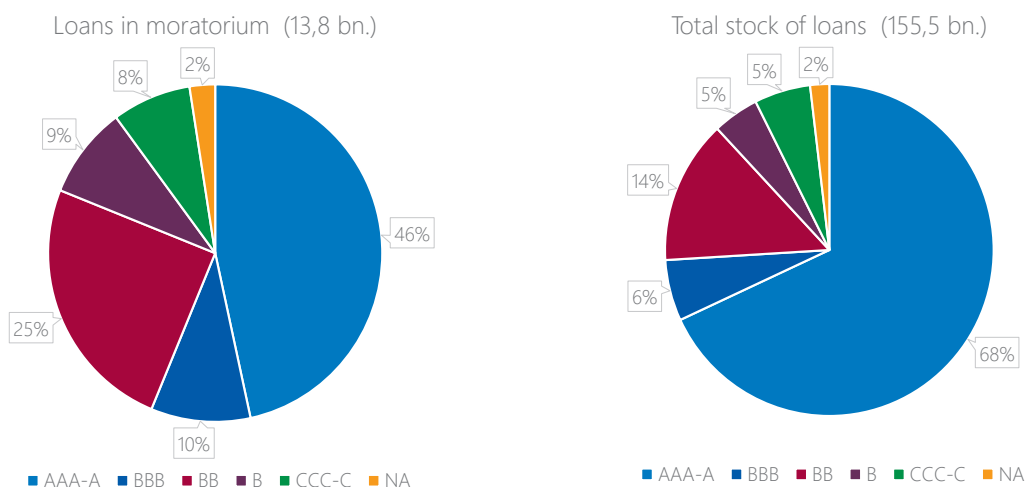


Notes:
1) Credit rating categories are based on firms' probability of default
2) Some CCC-C firms may not be eligible to a moratorium

Source: NBB (Central Corporate Credit Register). Analysis limited to 4 banks accounting for 81% of moratoria.

39

Riskier firms have a higher share of loans in moratorium than their share in the total stock of loans



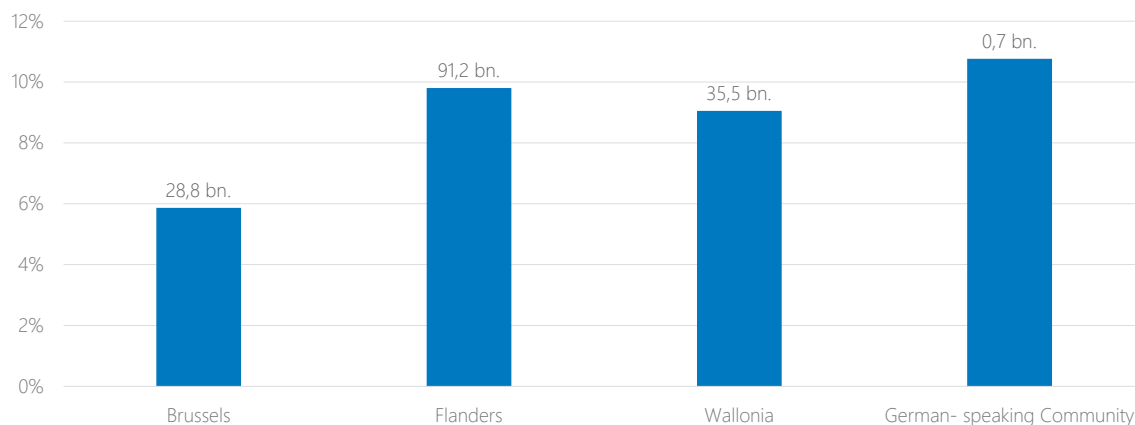
Note:
1) Credit rating categories are based on firms' probability of default
2) Some CCC-C firms may not be eligible to a moratorium

Source: NBB (Central Corporate Credit Register). Analysis limited to 4 banks accounting for 81% of moratoria.

40

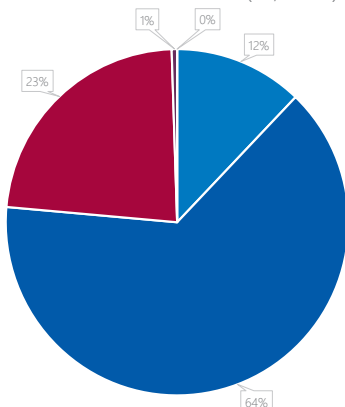
The Brussels Region has a slightly lower proportion of its loans in moratorium

The percentage of loan amounts in moratorium is shown for each Region or Community
Figures (in bn.) denote the total stock of loans in each Region or Community as of 30 April 2020

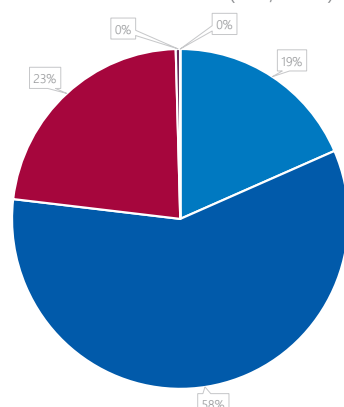


The Brussels Region has a slightly lower share of loans in moratorium than its share in the total stock of loans

Loans in moratorium (13,8 bn.)



Total stock of loans (155,5 bn.)



■ Brussels
■ Flanders
■ Wallonia
■ German-speaking Community

3. Experience with the state guarantee



43

State guarantee: key messages (1/2)

- ◆ Analysis of **loans under state guarantee** is based on **limited weekly figures** (NBB/Febelfin ad hoc reporting), **detailed monthly figures** (NBB corporate credit register), and a **dedicated monitoring of loan requests**.
- ◆ **Weekly figures** are available for:
 - ◇ Every week until week ending on 14 June 2020
 - ◇ 7 credit institutions
- ◆ **Monthly figures** and the **dedicated monitoring of loan requests** are available for:
 - ◇ April 2020
 - ◇ A limited set of credit institutions (the remaining institutions in scope of the state guarantee being late for their April reporting)

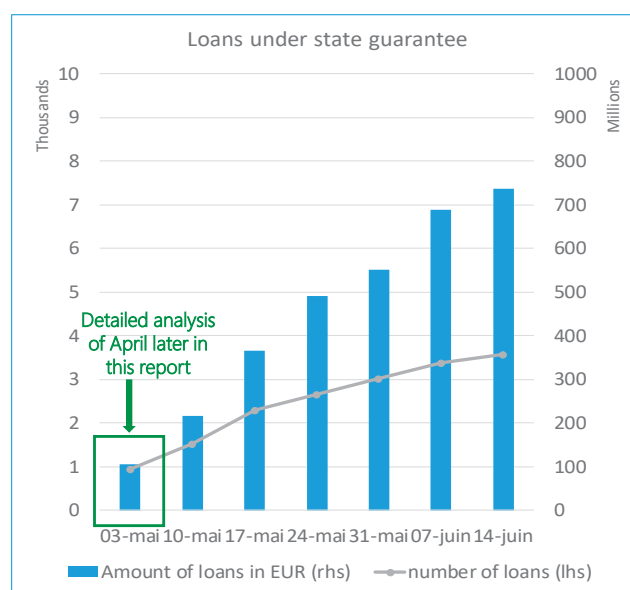


44

State guarantee: key messages (2/2)

- ◆ **Weekly figures** indicate that, as of 14 June 2020:
 - ◇ **737 mn. of loans** ("authorized" concept) were under state guarantee
- ◆ **Monthly figures** indicate that, for April 2020:
 - ◇ **78,8%** of the monthly loan production was not eligible to the state guarantee, **18,0%** was deselected by banks and **3,2%** was under state guarantee. Banks are responsible for this classification, which is currently being checked by NBB.
 - ◇ The **following firm categories** had a slightly higher proportion of their new loans under state guarantee:
 - Small enterprises
 - Firms active in crisis-vulnerable sectors
 - Less creditworthy firms
- ◆ **The monitoring of loan requests** indicates that **less than 4% of requests** for guaranteed loans have been refused in April 2020

State guarantee: weekly figures



State guarantee: weekly figures

Self-employed	03-mai	10-mai	17-mai	24-mai	31-mai	07-juin	14-juin
Guarantee							
- million EUR (auth)	5	11	13	15	16	16	18
- million EUR (used)	5	9	11	12	14	14	16
- number	142	241	329	383	444	486	518

Corporate	03-mai	10-mai	17-mai	24-mai	31-mai	07-juin	14-juin
Guarantee							
- million EUR (auth)	32	114	167	193	223	406	429
- million EUR (used)	32	80	122	150	179	212	222
- number	89	157	274	352	357	410	448

SME	03-mai	10-mai	17-mai	24-mai	31-mai	07-juin	14-juin
Guarantee							
- million EUR (auth)	57	92	160	177	205	263	288
- million EUR (used)	56	89	143	161	191	222	237
- number	703	1120	1687	1921	2209	2475	2595

Public	03-mai	10-mai	17-mai	24-mai	31-mai	07-juin	14-juin
Guarantee							
- million EUR (auth)	0	0	26	105	106	2	2
- million EUR (used)	0	0	25	105	105	0	0
- number	0	0	3	3	5	5	4

Note: for the weekly figures, firm classification was provided by the banks on a best effort basis. It may differ from the official firm classification found in the credit register for the monthly figures.

Source: NBB/Febelfin ad hoc weekly reporting

State guarantee: monthly figures

- ◆ At the time of drafting of this report, **4 out of 55 credit institutions** in scope of the state guarantee had reported detailed figures for the guarantee in NBB corporate credit register for the month of **April 2020**.
- ◆ These 4 credit institutions however accounted for **97% of state guaranteed loans** in the weekly reporting as of 30 April. The analysis of the monthly figures is based solely on the figures reported by them.
- ◆ The **remaining credit institutions** are expected to report their state guaranteed loans for the month of April in the course of June .

State guarantee: monthly figures

Since 1 April 2020, credit institutions must classify their new loan production into 1 out 3 categories in NBB corporate credit register:

- ◆ **Loans under the state guarantee:** loans which are in scope of the state guarantee and which have not been deselected by the credit institution
- ◆ **Deselected loans :** loans which are in scope of the state guarantee and which have been actively deselected by the credit institution
- ◆ **Non-eligible loans:**
 - ◇ loans which are not in scope of the state guarantee because their maturity exceeds one year ("**non-eligible > 1 year**")
 - ◇ loans which have a maturity below one year but which are not in scope of the state guarantee because other criteria are not fulfilled e.g. renewal of "old" money ("**non-eligible <= 1 year**")



49

New loan production for April 2020

(Figures for 4 banks representing 97% of state guaranteed loans in that month)

Loan amounts	EUR mn.	%
State guaranteed	100	3,2%
Deselected	567	18,0%
Non eligible <= 1 year	2144	68,0%
Non eligible > 1 year	341	10,8%
Total	3152	100,0%

Loan numbers	number	%
State guaranteed	772	4,2%
Deselected	8761	50,1%
Non eligible <= 1 year	5569	31,8%
Non eligible > 1 year	2389	13,7%
Total	17491	100,0%

Source: NBB (Central Corporate Credit Register).

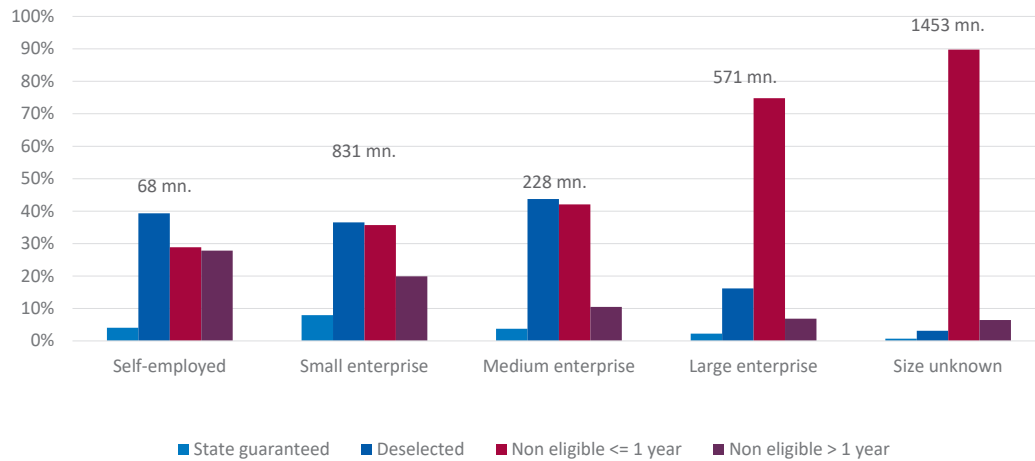


- ◆ According to the 4 banks, the share of their new loan production which is **not eligible to the guarantee** amounts to 78,8% (in terms of loan amounts). The **accuracy of this figure** is **being investigated** by NBB.
- ◆ Regarding new loans which are **eligible to the guarantee**, the 4 banks have chosen to massively deselect loans: 3,2% of state guaranteed loans vs. 18,0% of deselected loans (in terms of loan amounts).
- ◆ Part of these deselected loans are likely to be **loans granted prior to the publication of the Royal Decree** (15 April).

50

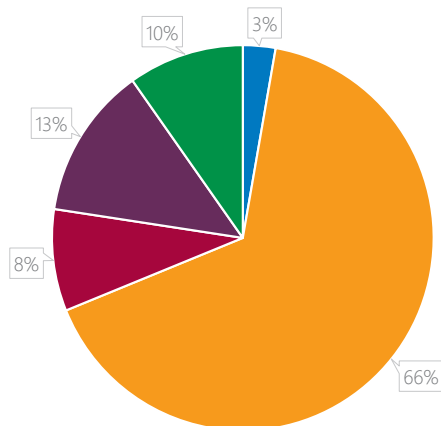
Small enterprises have a slightly higher proportion of their new loans under state guarantee

Figures (in mn.) denote the total new loan production for each firm category for April 2020

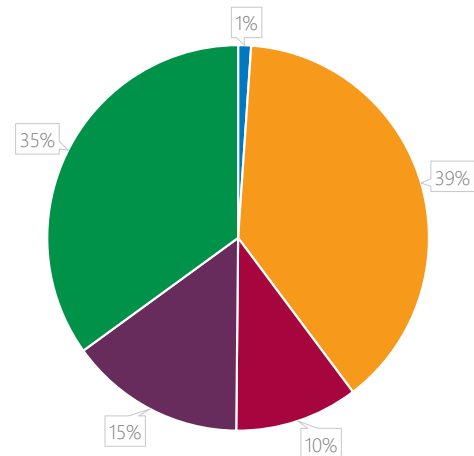


Small enterprises have a higher share of loans under state guarantee than their share in the stock of short-term loans

Loans under state guarantee (100 mn.)



Stock of short-term loans (70 bn.)

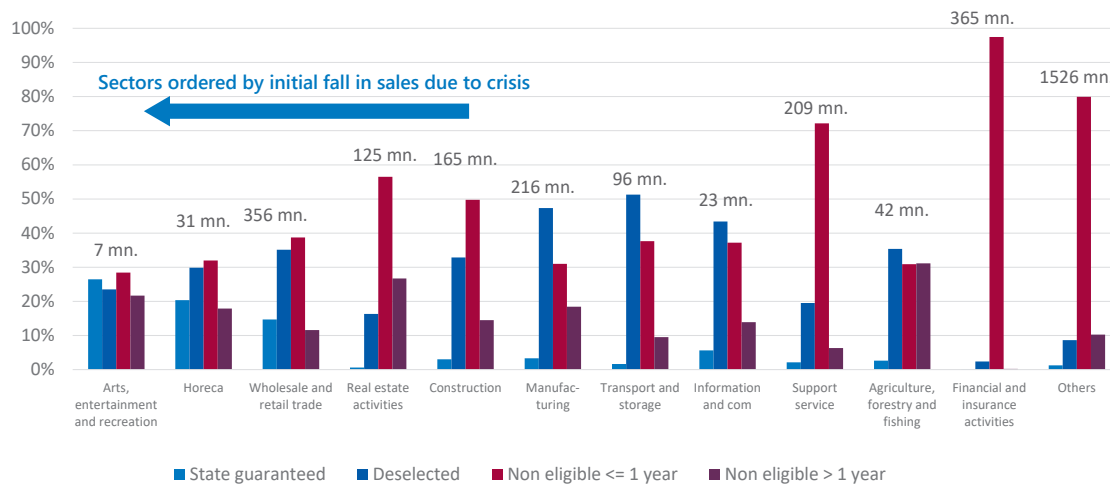


■ Self-employed ■ Small enterprise ■ Medium enterprise
■ Large enterprise ■ Size unknown

■ Self-employed ■ Small enterprise ■ Medium enterprise
■ Large enterprise ■ Size unknown

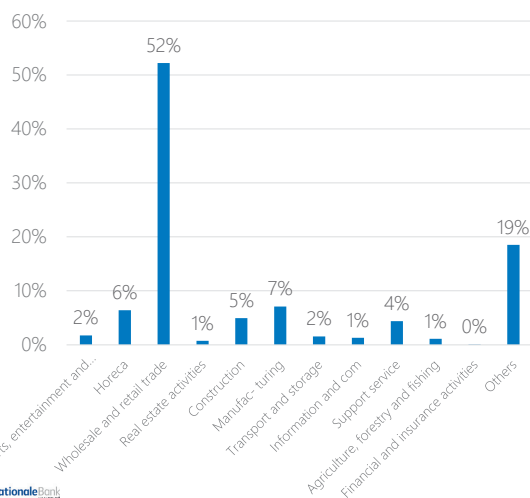
The 3 most vulnerable sectors have a higher proportion of their new loans under state guarantee

Figures (in mn.) denote the total new loan production for each sector of activity for April 2020

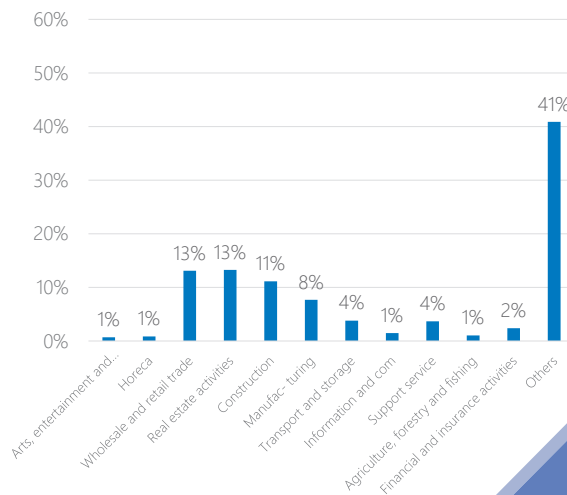


Wholesale and retail trade accounts for half of the state guaranteed loans, much higher than their share in the stock of short-term loans

Loans under state guarantee (100 mn.)

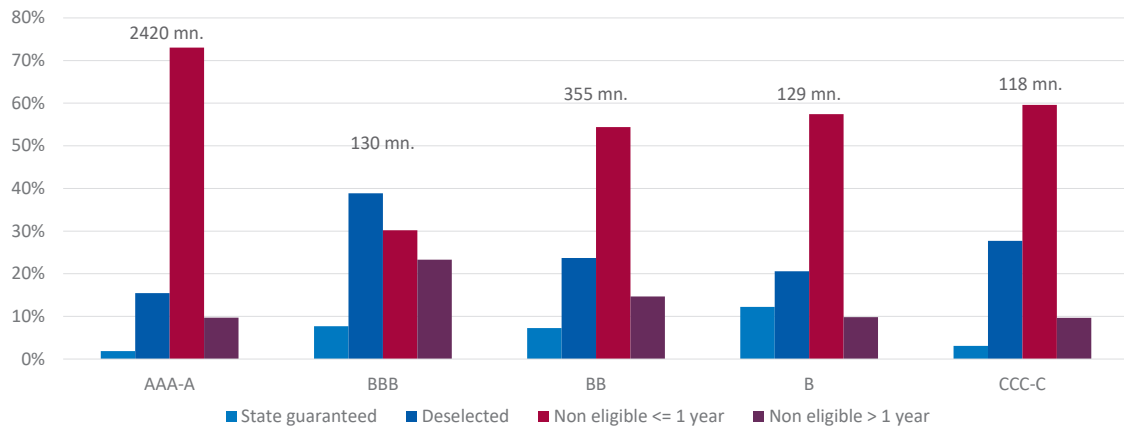


Stock of short-term loans (70 bn.)



Riskier firms generally have a higher share of their new loans under state guarantee

Figures (in mn.) denote the new loan production for each credit risk category for April 2020



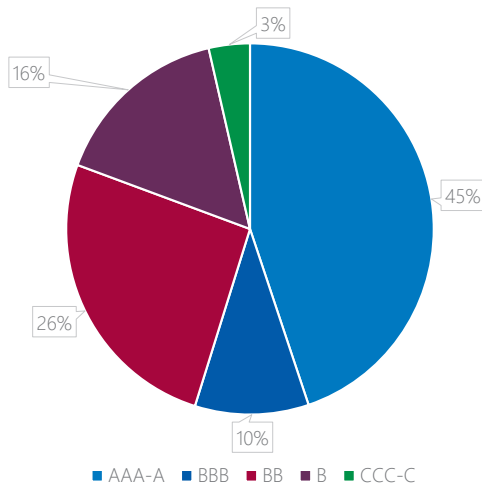
Note:

- 1) Credit rating categories are based on firms' probability of default
- 2) Some CCC-C firms may not be eligible to the state guarantee

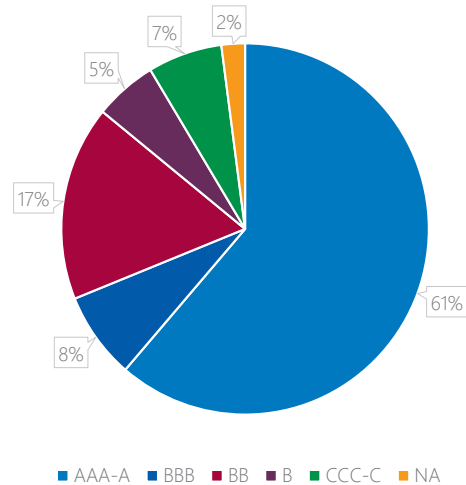
Source: NBB (Central Corporate Credit Register).

Riskier firms have a higher share of loans under state guarantee than their share in the stock of short-term loans

Loans under state guarantee (100 mn.)



Stock of short-term loans (70 bn.)



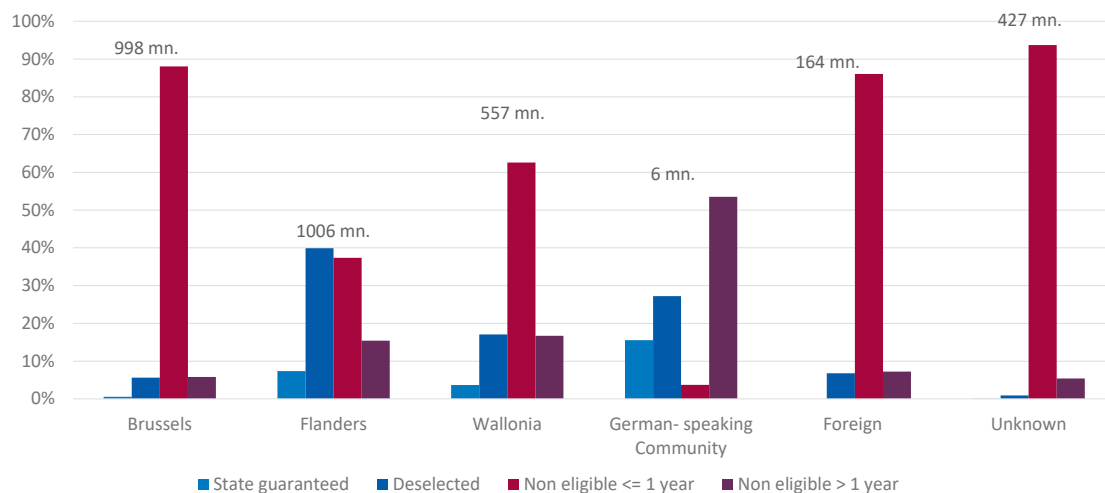
Note:

- 1) Credit rating categories are based on firms' probability of default
- 2) Some CCC-C firms may not be eligible to the state guarantee

Source: NBB (Central Corporate Credit Register).

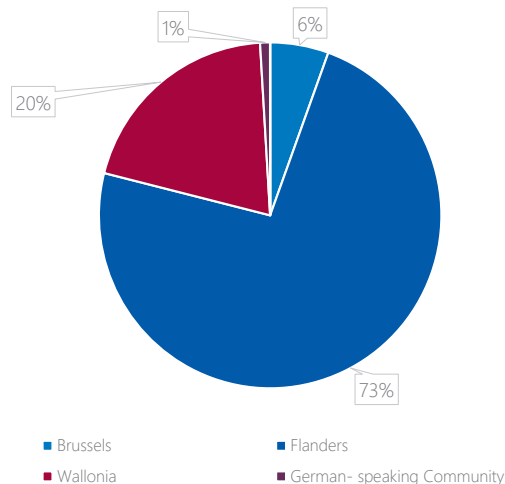
The Brussels Region has a lower proportion of its new loans under state guarantee

Figures (in mn.) denote the new loan production for each Region or Community for April 2020

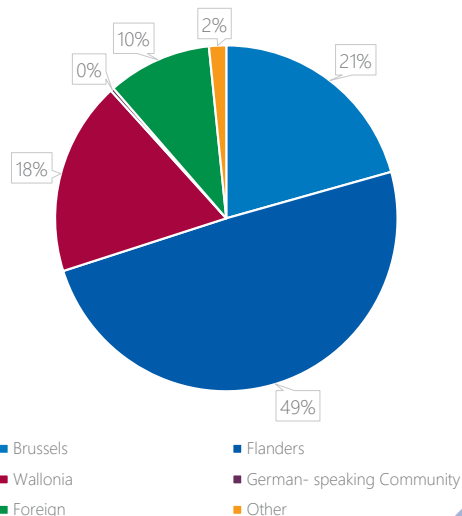


The Brussels Region has a lower share of loans under state guarantee than its share in the stock of short-term loans

Loans under state guarantee (100 mn.)



Stock of short-term loans (70 bn.)



Less than 4% of requests for guaranteed loans have been refused by banks

NBB Dedicated monitoring of loan requests (April 2020)

Numbers of requests (April 2020)

	Total number of requests	Granted	Refused by bank	Withdrawn by debtor	Requests still pending at end of month
All firms	14353 100%	11286 78,6%	558 3,9%	390 2,7%	2119 14,8%
Large firms	1174 100%	1040 88,6%	30 2,6%	20 1,7%	84 7,2%
SMEs	9518 100%	7222 75,9%	339 3,6%	253 2,7%	1704 17,9%
Self-employed	3659 100%	3024 82,6%	189 5,2%	117 3,2%	329 9,0%

Source: NBB (Monitoring of loan requests)

- I. Reporting and monitoring of loans to Belgian non-financial companies
- II. Covid-19 and solvency of non-financial companies

Covid-19: from liquidity to solvency issues

Turnover and cashflow losses



Liquidity

Ability to pay short-term liabilities
i.e. monthly loan instalments, wages...



Solvency

Ability to support liabilities in the long term

Operational losses and **bad debt losses** affect solvency

Impact on **capacity to invest** (external financing)

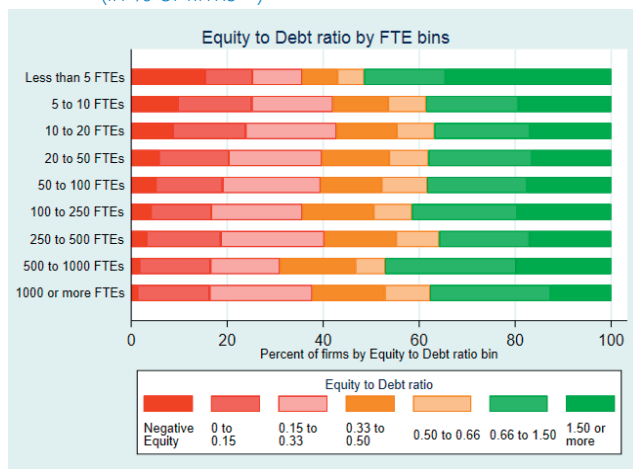
Lack of solvency leads to **bankruptcy**

Liquidity measures may contribute to avoiding solvency problems in the future

Better solvency position facilitates access to liquidity

Pre-crisis situation regarding solvency: heterogeneity across firms

Equity-to-debt ratio¹
(in % of firms^{2,3})



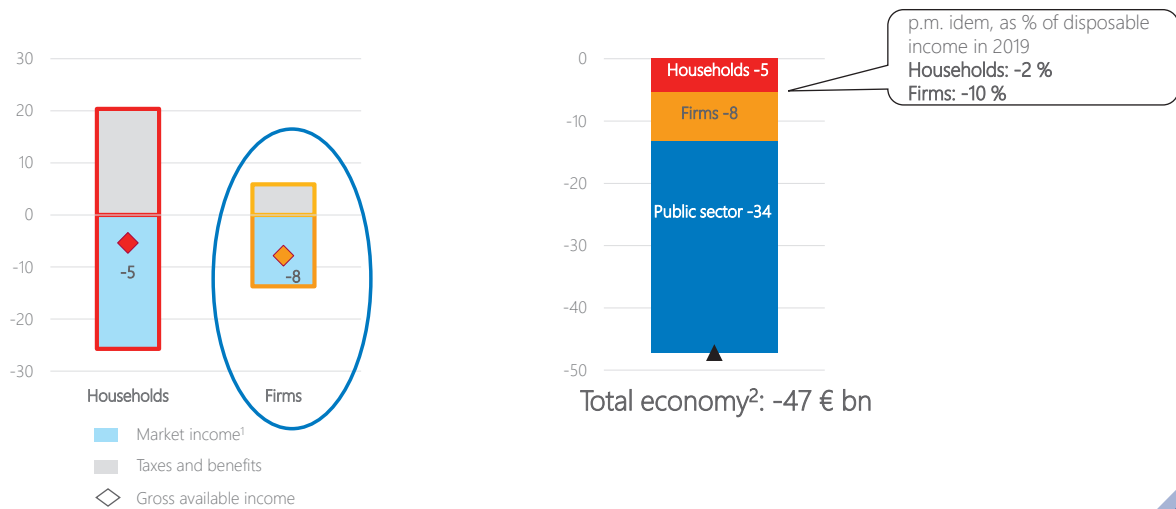
Source: NBB.

¹ Broad equity is equity including transferred profit/loss from previous years.

² FTE: full time equivalent.

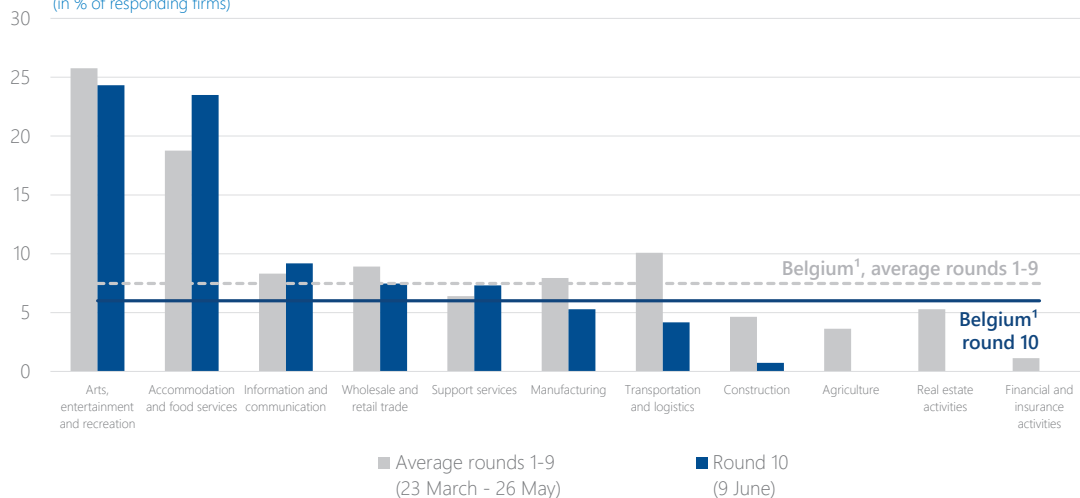
³ Latest available data from firms' balance sheets (2018 for 85% of the firms, 2019 or 2020 for the rest).

The Covid-19 crisis: a major shock on firms' profitability in 2020 (change in € billions for 2020 compared to the Autumn 2019 forecast)



Self-reported risk of bankruptcy remains high for non-financial corporations, despite some improvement over the recent weeks

Firms that consider bankruptcy to be likely or highly likely (in % of responding firms)



How can authorities mitigate solvency problems?

- Contribute to preserving the continuity of economic activity during the Covid-19 outbreak and to supporting subsequent economic recovery

Reduce impact of Covid-19 crisis on profit and loss accounts

- Compensation for fixed costs (temporary unemployment, nuisance premium)
- Tax-related measures (Carry-back of losses, increased deductibility, lowering or exemption of taxes, rebuilding equity reserves)
- Demand support (for ex. ²Decrease VAT on horeca sector)
- Etc.

Improve the financial structure

- Recapitalisation: equity and quasi-capital
- public sector (Public financing agencies)
- private sector (Tax-shelter Covid 19, etc.)
- Subordinated loans: direct / guarantees
- Etc.

p.m. Legal framework

- Moratorium for bankruptcy processes
- Judicial reorganization procedure

Overzicht van de maatregelen in België

(impact in 2020, in € miljard, tenzij anders vermeld – as of 9 June 2020)

	Federale overheid	Gem. & Gew.	Lokale overheid ¹	Totaal	In % van het potentieel bbp	
Beheer van de gezondheidscrisis	1,4	0,6	p.m.	2,0	0,4	Impact op begrotingssaldo en schuld
Tijdelijke werkloosheid	3,4	-	-	3,4	0,7	
Andere sociale uitkeringen en steun aan gezinnen	3,0	0,3	p.m.	3,3	0,7	
Belastingen op consumptie	0,3	0,0	p.m.	0,3	0,1	
Solvabiliteitssteun (en liquiditeit)	2,0	3,9		5,9	1,2	
Overdrachten aan bedrijven	-	3,1	p.m.	3,1		Impact op schuld
Belastingen	2,0	0,0	p.m.	2,0		
Kapitaalinjecties / achtergestelde leningen	-	0,7	-	0,7		
Liquiditeitssteun (betalingsuitstel van belastingen e.a.)	p.m.	p.m.	p.m.			
Waarvan impact op begrotingssaldo	10,2	4,1		14,3	2,9	
p.m. in % van het potentieel bbp	21 %	0,8 %		2,9 %		
p.m. Enveloppe waarborgen	50,0	2,0	-	52,0	10,7	Impact bij uitwinning ²

Bronnen: FOD BOSA, FOD Financiën, FOD WASO, gemeenschappen en gewesten, FPB, NBB.

¹ Sommige gemeenten hebben besloten tot een afschaffing, vermindering of betalingsuitstel van lokale bedrijfsbelastingen (op horecaterrassen, toeristische overnachtingen, enz.) en/of hebben cadeaubonnen en andere premies toegekend.

² Bij adverse case scenario's met een opname van 30 miljard € aan kredieten en een 5 / 10% verlies op deze portefeuille vergoedt overheid 300 miljoen / 1,5 miljard €.



COVID-19 : suivi de la garantie de l'État pour les prêts et les conséquences sur la solvabilité des entreprises belges

Commission Budget et Finances - 24 juin 2020