

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

10 novembre 2023

**JUSTIFICATION DU
BUDGET GÉNÉRAL
DES DÉPENSES**
pour l'année budgétaire 2024* 19. **SPF FINANCES, POUR LA DETTE PUBLIQUE****Voir:**Doc 55 **3648/ (2023/2024):**

- 001: 01. Dotations et Activités de la Famille Royale
- 002: 02. SPF Chancellerie du Premier Ministre
- 003: 06. SPF Stratégie et Appui
- 004: 07. Organes indépendants
- 005: 12. SPF Justice
- 006: 13. SPF Intérieur
- 007: 14. SPF Affaires étrangères, Commerce extérieur et Coopération au Développement
- 008: 16. Ministère de la Défense nationale
- 009: 17. Police fédérale et Fonctionnement intégré
- 010: 18. SPF Finances
- 011: 19. Régie des Bâtiments
- 012: 23. SPF Emploi, Travail et Concertation sociale
- 013: 24. SPF Sécurité sociale
- 014: 25. SPF Santé publique, Sécurité de la Chaîne alimentaire et Environnement
- 015: 32. SPF Économie, PME, Classes moyennes et Énergie
- 016: 33. SPF Mobilité et Transports
- 017: 44. SPP Intégration sociale, Lutte contre la pauvreté et Économie sociale
- 018: 46. SPP Politique scientifique
- 019: 51. SPF Finances, pour la Dette publique
- 020: 52. SPF Finances, pour le Financement de l'Union européenne

* Le n° de la justification correspond au n° de la section dans les tableaux du budget général des Dépenses.

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

10 november 2023

**VERANTWOORDING
VAN DE ALGEMENE
UITGAVENBEGROTING**
voor het begrotingsjaar 2024* 19. **FOD FINANCIEN, VOOR DE RIJKSSCHULD****Zie:**Doc 55 **3648/ (2023/2024):**

- 001: 01. Dotaties en activiteiten van de Koninklijke Familie
- 002: 02. FOD Kanselarij van de Eerste Minister
- 003: 06. FOD Beleid en Ondersteuning
- 004: 07. Onafhankelijke organen
- 005: 12. FOD Justitie
- 006: 13. FOD Binnenlandse Zaken
- 007: 14. FOD Buitenlandse Zaken, Buitenlandse Handel en Ontwikkelingssamenwerking
- 008: 16. Ministerie van Landsverdediging
- 009: 17. Federale Politie en Geïntegreerde Werking
- 010: 18. FOD Financiën
- 011: 19. Regie der Gebouwen
- 012: 23. FOD Werkgelegenheid, Arbeid en Sociaal Overleg
- 013: 24. FOD Sociale Zekerheid
- 014: 25. FOD Volksgezondheid, Veiligheid van de Voedselketen en Leefmilieu
- 015: 32. FOD Economie, KMO, Middenstand en Energie
- 016: 33. FOD Mobiliteit en Vervoer
- 017: 44. POD Maatschappelijke Integratie, Armoedebestrijding en Sociale Economie
- 018: 46. POD Wetenschapsbeleid
- 019: 51. FOD Financiën, voor de Rijksschuld
- 020: 52. FOD Financiën, voor de Financiering van de Europese Unie

* Het nummer van de verantwoording stemt overeen met het nummer van de sectie in de tabellen van de Algemene Uitgavenbegroting.

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
Vooruit	: Vooruit
Les Engagés	: Les Engagés
DéFI	: Démocrate Fédéraliste Indépendant
INDEP-ONAFH	: Indépendant - Onafhankelijk

Abréviations dans la numérotation des publications:		Afkorting bij de nummering 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 vertaalde 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)

Section 51
SPF FINANCES, pour la DETTE PUBLIQUE

DIVISION ORGANIQUE : 42 INFRASTRUCTURE

Missions assignées

Subventions aux pouvoirs publics régionaux et locaux à titre d'intervention de l'État dans les charges d'intérêts et d'amortissement des emprunts contractés par ces pouvoirs auprès du Crédit Communal de Belgique pour le financement de travaux (application de l'arrêté royal du 22 octobre 1959). Le Trésor est autorisé à verser au Crédit Communal de Belgique – actuellement Belfius Bank S.A. – les provisions nécessaires pour assurer le paiement de l'intervention de l'État aux échéances convenues.

Programme 3

Crédit Communal – devenu Belfius Bank

Objectifs poursuivis par le programme :

Moyens mis en oeuvre

A.B. : 42.30.911011 - Subventions aux pouvoirs publics régionaux et locaux à titre d'intervention de l'État dans les charges d'amortissements des emprunts contractés par ces pouvoirs auprès du Crédit Communal de Belgique pour le financement de travaux (application de l'arrêté royal du 22 octobre 1959).

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	17	18	0	0	0	0	0	Vastleggingen
Liquidations	17	18	0	0	0	0	0	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

Le Trésor verse à Belfius Bank S.A. – ex-Crédit Communal de Belgique - les montants nécessaires pour assurer le paiement de l'intervention de l'État aux échéances convenues.

Méthode de calcul de la dépense :

Sectie 51
FOD FINANCIEN, voor de RIJKSSCHULD

ORGANISATIEAFDELING : 42 INFRASTRUCTUUR

Toegewezen opdrachten

Het verstrekken van subsidies aan de gewestelijke en lokale openbare besturen als staatstussenkost in de rente- en delgingslasten van de door deze besturen aangegane leningen bij het Gemeentekrediet van België voor de financiering van werken (toepassing van het koninklijk besluit van 22 oktober 1959). De Schatkist wordt gemachtigd tot het verstrekken aan het Gemeentekrediet van België – thans Belfius Bank N.V. – van de nodige provisies om de uitbetaling van de staatstussenkost op de overeengekomen vervaldagen te verzekeren.

Programma 3

Gemeentekrediet – thans Belfius Bank

Nagestreefde doelstellingen door het programma:

Aangewende middelen

B.A. : 42.30.911011 - Subsidies aan de gewestelijke en lokale openbare besturen als staatstussenkost in de delgingslasten van de door deze besturen bij het Gemeentekrediet van België aangegane leningen voor de financiering van werken (toepassing van het koninklijk besluit van 22 oktober 1959).

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

De Schatkist stort aan Belfius Bank N.V. - voorheen Gemeentekrediet van België - de bedragen die nodig zijn om de betaling van de tussenkost van de staat op de overeengekomen vervaldagen te verzekeren.

Berekeningsmethode van de uitgave :

Les montants correspondent aux tableaux d'amortissement des emprunts, lesquels sont gérés par Belfius Bank S.A.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

Suite aux amortissements contractuels, aucun crédit ne doit plus être prévu à cette allocation de base. Il n'y a plus de nouveaux emprunts.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

DIVISION ORGANIQUE : 43 SANTÉ PUBLIQUE

Missions assignées

Les programmes 1 et 3 de la présente division organique visent des dépenses qui figuraient jusqu'en 1994 au budget de la Santé publique et de l'Environnement, respectivement sous les programmes 59/1 "Fonds de construction des hôpitaux-flats" et 59/3 "Charges du passé".

Programme 1

Fonds de construction des hôpitaux - flats

Objectifs poursuivis par le programme :

Prise en charge des intérêts et remboursements de capital des emprunts liés à la subvention des constructions hospitalières en ce qui concerne les charges du passé tant pour les Communautés que pour le secteur bicommunautaire. Paiement des intérêts et des amortissements d'emprunts contractés en vue de couvrir les déficits des hôpitaux publics pour la période 1974-1975. Les emprunts visés sont gérés par Belfius Bank S.A.

Moyens mis en oeuvre

De bedragen stemmen overeen met de aflossingstabellen van de leningen, die beheerd worden door Belfius Bank N.V.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

Ingevolge de contractuele aflossingen dient er vanaf 2024 geen krediet meer te worden voorzien op deze basisallocatie. Er worden geen nieuwe leningen afgesloten.

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking – categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

**ORGANISATIEAFDELING : 43
VOLKSGEZONDHEID**

Toegewezen opdrachten

De programma's 1 en 3 van deze organisatieafdeling hebben betrekking op de uitgaven die tot 1994 voorkwamen op de begroting van Volksgezondheid en Leefmilieu, respectievelijk onder de programma's 59/1 "Fonds voor de bouw van ziekenhuizen-flats" en 59/3 "Lasten van het verleden".

Programma 1

Fonds voor de bouw van ziekenhuizen - flats

Nagestreefde doelstellingen door het programma:

Tenlasteneming van de renten en de terugbetalingen van kapitaal van de leningen voor de subsidiëring van ziekenhuisgebouwen betreffende lasten uit het verleden zowel voor de Gemeenschappen als voor de bicommunautaire sector. Betaling van de renten en de aflossingen van leningen aangegaan om de tekorten te dekken van de openbare ziekenhuizen voor de periode 1974-1975. Deze leningen worden beheerd door Belfius Bank N.V.

Aangewende middelen

A.B. : 43.14.211012 - Fonds pour la construction d'hôpitaux - intérêts

B.A. : 43.14.211012 – Fonds voor de bouw van ziekenhuizen - interesten

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	0	1	1	0	0	0	0	Vastleggingen
Liquidations	0	1	1	0	0	0	0	Vereffeningen

A.B. : 43.14.911012 - Fonds pour la construction d'hôpitaux - amortissements

B.A. : 43.14.911012 – Fonds voor de bouw van ziekenhuizen - aflossingen

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	16	17	18	0	0	0	0	Vastleggingen
Liquidations	16	17	18	0	0	0	0	Vereffeningen

A.B. : 43.17.911016 - Dotation des amortissements pour le financement des constructions

B.A. : 43.17.911016 – Dotatie van de aflossingen van de financiering van bouwwerken

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	11	12	9	10	10	11	11	Vastleggingen
Liquidations	11	12	9	10	10	11	11	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

Le Trésor verse à Belfius Bank S.A. – ex-Crédit Communal de Belgique - les montants nécessaires pour assurer le paiement de l'intervention de l'État aux échéances convenues.

Méthode de calcul de la dépense :

Les montants correspondent aux tableaux d'amortissement des emprunts, lesquels sont gérés par Belfius Bank S.A.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

Suite aux amortissements contractuels, tant le montant en circulation que le nombre d'emprunts diminuent, et dès lors également la base de calcul et le montant des charges d'intérêt. Il n'y a plus de nouveaux emprunts.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

Programme 3

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

De Schatkist stort aan Belfius Bank N.V. - voorheen Gemeentekrediet van België - de bedragen die nodig zijn om de betaling van de tussenkomst van de staat op de overeengekomen vervaldagen te verzekeren.

Berekeningsmethode van de uitgave :

De bedragen stemmen overeen met de aflossingstabellen van de leningen, die beheerd worden door Belfius Bank N.V.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

Ingevolge de contractuele aflossingen dalen zowel het uitstaande bedrag als het aantal leningen en bijgevolg ook de berekeningsbasis en het bedrag van de rente. Er worden geen nieuwe leningen afgesloten.

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

Programma 3

Charges du passé**Objectifs poursuivis par le programme :**

Le programme couvre, pour certaines matières, les charges en amortissements et en intérêts antérieures au premier janvier 1980 relatives aux transferts de revenus aux provinces, communes et organismes assimilés (crèches, immondices, ...).

Moyens mis en oeuvre

A.B. : 43.31.211017 – Intérêts des pouvoirs publics

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	1	0	0	0	0	0	0	Vastleggingen
Liquidations	1	0	0	0	0	0	0	Vereffeningen

A.B. : 43.31.911017 – Amortissement du Crédit Communal – devenu Belfius Bank S.A.

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	2	2	0	0	0	0	0	Vastleggingen
Liquidations	2	2	0	0	0	0	0	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

Le Trésor verse à Belfius Bank S.A. – ex-Crédit Communal de Belgique - les montants nécessaires pour assurer le paiement de l'intervention de l'État aux échéances convenues.

Méthode de calcul de la dépense :

Les montants correspondent aux tableaux d'amortissement des emprunts, lesquels sont gérés par Belfius Bank S.A.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

Suite aux amortissements contractuels, aucun crédit ne doit plus être prévu à ces allocations de base. Il n'y a plus de nouveaux emprunts.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Lasten van het verleden**Nagestreefde doelstellingen door het programma:**

Dit programma dekt voor bepaalde zaken de aflossings- en de rentelasten van vóór 1 januari 1980 die betrekking hebben op de inkomensoverdrachten aan provincies, gemeenten en gelijkgestelde organen (kinderkribben, afval, ...).

Aangewende middelen

B.A. : 43.31.211017 – Renten van de openbare besturen

B.A. : 43.31.911017 – Aflossingen van het Gemeentekrediet – thans Belfius Bank N.V.

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

De Schatkist stort aan Belfius Bank N.V. - voorheen Gemeentekrediet van België - de bedragen die nodig zijn om de betaling van de tussenkomst van de staat op de overeengekomen vervaldagen te verzekeren.

Berekeningsmethode van de uitgave :

De bedragen stemmen overeen met de aflossingstabellen van de leningen, die beheerd worden door Belfius Bank N.V.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

Ingevolge de contractuele aflossingen dienen er vanaf 2024 geen kredieten meer te worden voorzien op deze basisallocaties. Er worden geen nieuwe leningen afgesloten.

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

DIVISION ORGANIQUE : 45 FINANCES

ORGANISATIEAFDELING : 45 FINANCIEN

Missions assignées

La mission fondamentale en matière de gestion de la dette de l'État fédéral est de couvrir les besoins de financement en conciliant au mieux deux objectifs qui sont, d'une part la minimisation du coût budgétaire de la dette, et d'autre part la gestion des risques financiers. Elle consiste également à assurer le service financier de la dette en veillant à respecter scrupuleusement les échéances de paiement, de manière à ne pas compromettre la bonne image du Trésor belge dans les marchés et sur le plan international. Depuis plusieurs années, la mission première des gestionnaires de la dette s'est doublée d'une autre mission, à caractère plus ponctuel et conformément à un cadre légal fixé, qui consiste à prêter des fonds à des entités du secteur des administrations publiques de manière à minimiser le coût financier de la dette de ces entités. La crise financière, la crise de la dette au sein de l'Union européenne et, plus récemment, la crise du coronavirus ont par ailleurs également mis en évidence le rôle que peut jouer le Trésor en qualité de bailleur de fonds lorsque des circonstances exceptionnelles l'exigent.

Toegewezen opdrachten

De basisopdracht bij het beheer van de federale staatsschuld bestaat erin de financieringsbehoeften te dekken en tevens twee doelstellingen zo goed mogelijk met elkaar te verzoenen, nl. enerzijds, het minimaliseren van de begrotingskost van de schuld en, anderzijds, het beheer van de financiële risico's. De opdracht bestaat tevens uit het verzekeren van de financiële dienst van de schuld, waarbij er over gewaakt wordt dat de vervaldagen van de betalingen nauwgezet worden gerespecteerd, zodat het goede imago van de Belgische Schatkist op de financiële markten en op internationaal vlak niet in gevaar wordt gebracht. Sinds meerdere jaren werd aan die basisopdracht van de schuldbeheerders een andere opdracht toegevoegd van een meer punctuele aard en in overeenstemming met een vastgelegd wettelijk kader. Deze opdracht bestaat uit het verstrekken van leningen aan entiteiten uit de sector van de overheidsadministraties, zodat de financiële kost van de schuld van deze entiteiten wordt geminimaliseerd. De financiële crisis, de schuldencrisis in de Europese Unie en de recente coronacrisis hebben bovendien duidelijk gemaakt welke rol de Schatkist kan spelen als geldschietster wanneer uitzonderlijke omstandigheden het vereisen.

Programme 1

Programma 1

Charges d'emprunts

Lasten van leningen

Objectifs poursuivis par le programme :

Ce programme doit assurer les moyens budgétaires nécessaires au service financier de la dette en termes d'intérêts, de remboursement et de frais financiers, ainsi qu'à la politique de gestion de la dette dont un volet important est le lissage des échéances au moyen de rachats de titres sur le marché. Il couvre également les coûts des opérations de la dette en termes d'écarts de prix de marché et en termes de différences de change.

Ce programme couvre principalement les intérêts, frais financiers et dépenses d'amortissements et remboursements des emprunts de la dette émise ou reprise par l'État fédéral, ainsi que les achats de titres pour conserver en portefeuille, ces titres étant essentiellement des titres de la dette publique fédérale.

Nagestreefde doelstellingen door het programma:

Dit programma moet de begrotingsmiddelen voorzien die nodig zijn om de financiële dienst van de schuld te verzekeren op het vlak van intresten, terugbetalingen en financiële kosten en om het beleid inzake het beheer van de schuld te verzekeren, waarvan het evenwichtiger maken van de vervaldagenkalender via het terugkopen van effecten in de markt een belangrijk onderdeel vormt. Het programma omvat tevens de kosten van de schuldverrichtingen die voortvloeien uit verschillen in marktprijs en uit wisselverschillen.

Dit programma omvat hoofdzakelijk de rentelasten, financiële kosten en aflossings- en terugbetalingsuitgaven van door de federale staat uitgegeven of overgenomen leningen, alsook de aankopen van effecten die in portefeuille worden gehouden. Deze effecten betreffen vooral effecten van

Les dettes reprises par l'État fédéral sont énumérées dans le commentaire relatif aux allocations de base 21.10.01 et 91.10.01.

Ce programme comporte également un poste de dépenses de code SEC 8 relatif aux produits dérivés qui est devenu beaucoup plus important suite à la mise en œuvre du SEC 2010. En effet, le SEC 2010 a remplacé le SEC 95 depuis le 1^{er} septembre 2014, conformément au règlement (UE) N° 549/2013 du Parlement européen et du Conseil du 21 mai 2013 relatif au système européen des comptes nationaux et régionaux dans l'Union européenne et au règlement (UE) N°220/2014 de la Commission du 7 mars 2014 modifiant le règlement (CE) n° 479/2009 du Conseil en ce qui concerne les références au système européen des comptes nationaux et régionaux dans l'Union européenne. L'entrée en vigueur du SEC 2010 a eu pour conséquence que, depuis 2015, les "*cash flows*" en intérêt des swaps et des "*forward rate agreements*", en ce compris les primes d'annulation de swaps et autres primes afférentes aux "*off-market*" swaps, ne sont plus portés au budget dans les charges d'intérêt (allocations de base de code SEC 21). Les charges d'intérêts de la dette ne sont donc plus corrigées par l'impact des swaps et autres produits dérivés. Depuis 2015, les dépenses et les recettes de caisse relatives aux intérêts des swaps, aux primes d'annulation de swaps et aux autres primes afférentes aux "*off-market*" swaps sont portées au budget distinctement en dépenses et en recettes sous des codes SEC 8 (transactions financières) : les dépenses sont reprises dans ce programme sous l'A.B. 81.70.12 et les recettes sont inscrites à l'article 86.70.04 du budget des Voies et Moyens. Les changements apportés par le SEC 2010 en matière de swaps ne concernent pas les "*cash flows*" en principal des "*currency swaps*", lesquels sont portés au budget, selon le cas en recettes ou en dépenses, à des postes de code SEC 9 (recettes d'emprunts ou remboursements de la dette).

Le crédit sollicité pour 2024 au niveau de ce programme est 33.656 millions EUR plus élevé (en termes de droits constatés) que le crédit pour l'année 2023. Cette augmentation globale résulte d'une hausse des dépenses du programme d'activité 11 relatif aux remboursements et achats de titres, aux différences de change et aux dépenses afférentes aux produits dérivés, à concurrence de 32.041 millions EUR, et d'une hausse des dépenses du programme d'activité 10, relatif aux intérêts et frais financiers, de 1.615 millions EUR.

de schuld van de federale overheid. De door de federale staat overgenomen leningen worden opgesomd in het commentaar met betrekking tot de basisallocaties 21.10.01 en 91.10.01.

Dit programma omvat tevens een uitgavenpost met ESR code 8, die betrekking heeft op afgeleide producten en die veel belangrijker werd als gevolg van de invoering van het ESR 2010. Overeenkomstig de verordening (EU) Nr. 549/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 21 mei 2013 betreffende het Europees systeem van nationale en regionale rekeningen in de Europese Unie en de verordening (EU) Nr. 220/2014 van de Commissie van 7 maart 2014 tot wijziging van Verordening (EG) nr. 479/2009 van de Raad met betrekking tot de verwijzingen naar het Europees systeem van nationale en regionale rekeningen in de Europese Unie vervangt het ESR 2010 sinds 1 september 2014 inderdaad het ESR 95. De invoering van het ESR 2010 had tot gevolg dat sinds 2015 de "*cash flows*" m.b.t. de intresten van swaps en "*forward rate agreements*", met inbegrip van de annulatiepremies van swaps en van de andere premies m.b.t. "*off-market*" swaps, op de begroting niet meer worden aangerekend op de intrestlasten (basisallocaties met ESR code 21). De rentelasten van de schuld worden dus niet meer gecorrigeerd voor de impact van swaps en andere afgeleide producten. De kasuitgaven en –ontvangsten m.b.t. de intresten van swaps en m.b.t. de annulatiepremies van swaps en andere premies m.b.t. "*off-market*" swaps worden sinds 2015 afzonderlijk als uitgaven en als ontvangsten aangerekend op de begroting onder de ESR codes 8 (financiële transacties) : de uitgaven worden binnen dit programma opgenomen onder de B.A. 81.70.12 en de ontvangsten worden opgenomen op het artikel 86.70.04 van de Middelenbegroting. De door het ESR 2010 aangebrachte wijzigingen inzake de swaps hebben geen betrekking op de "*cash flows*" in hoofdsom van de "*currency swaps*", die naargelang het geval als ontvangst of als uitgave worden aangerekend op de begroting op posten van de ESR code 9 (opbrengsten van leningen of terugbetaling van schuld).

Het voor 2024 op dit programma aangevraagd krediet ligt (in termen van vastgestelde rechten) 33.656 miljoen EUR hoger dan het krediet voor het jaar 2023. Deze globale stijging vloeit voort uit een toename met een bedrag van 32.041 miljoen EUR van het activiteitenprogramma 11, dat betrekking heeft op de uitgaven voor terugbetalingen en aankopen van effecten, op de wisselkoersverschillen en op de uitgaven m.b.t. afgeleide producten, en uit een stijging met 1.615 miljoen EUR van de uitgaven van het activiteitenprogramma 10, dat betrekking heeft op de intresten en de financiële kosten.

Les crédits du programme d'activité 11 prévus au budget 2024, soit un montant global de 61.279 millions EUR, couvrent les remboursements d'emprunts obligataires en euros échéant en 2024 à concurrence de 52.491 millions EUR environ (y compris le bon d'État à un an émis en septembre 2023 pour un montant de 21.895,90 millions EUR), des achats de titres échéant en 2024 à concurrence de 4.233 millions EUR, des achats de titres échéant normalement en 2025 ou plus tard à raison de 2.633 millions EUR et des échéances d'emprunts privés en euros pour environ 782 millions EUR. Ils couvrent également les différences actées sur achats pour un montant de 9 millions EUR, les différences de change pour un montant estimé de 304 millions EUR, ainsi que les dépenses afférentes à des produits dérivés (essentiellement des swaps) pour un montant estimé de 827 millions EUR.

Il y a lieu de souligner l'importance relative des crédits affectés aux remboursements anticipés et/ou aux achats de titres, effectués principalement par achats ou rachats dans le marché, qui traduit la politique menée en matière de gestion des échéanciers. En assurant le refinancement partiel des échéances de manière étalée dans le temps, les achats et rachats dans le marché et les adjudications de rachats favorisent le lissage de l'échéancier et contribuent de la sorte à réduire le risque de taux d'intérêt et le risque de refinancement.

Les charges d'intérêts prévues en 2024 (10.058 millions EUR) sont, par rapport aux crédits de l'année 2023, en augmentation de 1.609 millions EUR en optique de droits constatés. Comme déjà mentionné ci-dessus, les charges d'intérêt ne sont plus corrigées par l'impact des swaps depuis l'année 2015. L'impact des swaps s'élève en 2024 à environ +72 millions EUR en optique de droits constatés. Si l'on en tenait encore compte dans la charge d'intérêt de la dette comme c'était le cas jusqu'en 2014, l'estimation des charges d'intérêt de l'année 2024 s'élèverait à quelque 10.130 millions EUR.

Les hypothèses de taux d'intérêt à long terme sont basées sur les taux "forward" dérivés de la courbe des OLO du 4 septembre 2023, auxquels a été ajoutée une correction statistique basée sur la volatilité long terme à un an dérivée du taux de l'OLO à dix ans sur la période de fin 2002 à fin 2012. Cette volatilité historique s'élève à environ 0,77 % sur une base annuelle. Pour l'estimation des taux d'intérêt à court terme, la nouvelle méthode a été utilisée. Cette

De in de begroting 2024 voorziene kredieten voor het activiteitenprogramma 11 ten bedrage van 61.279 miljoen EUR dekken de terugbetalingen van obligatieleningen in euro met vervaldag in 2024 ten belope van ongeveer 52.491 miljoen EUR (met inbegrip van de staatsbon op één jaar, uitgegeven in september 2023, ten bedrage van 21.895,90 miljoen EUR), aankopen van effecten met vervaldag in 2024 ten bedrage van 4.233 miljoen EUR, aankopen van effecten die normaal in 2025 of later vervallen voor 2.633 miljoen EUR en vervaldagen van privéleningen in euro voor ongeveer 782 miljoen EUR. Daarnaast dekken zij tevens verschillen op aankopen van effecten ten bedrage van 9 miljoen EUR, wisselkoersverschillen voor een geraamd bedrag van 304 miljoen EUR en uitgaven met betrekking tot afgeleide producten (hoofdzakelijk swaps) voor een geraamd bedrag van 827 miljoen EUR.

Hierbij dienen we het betrekkelijke belang te onderlijnen van de kredieten toegewezen voor de vervroegde terugbetalingen en/of aankopen van effecten, voornamelijk via aan- of terugkopen in de markt. Zij weerspiegelen het gevoerde beleid m.b.t. het beheer van de vervaldagenkalenders. Door een gedeeltelijke herfinanciering van de vervaldagen te spreiden in de tijd, zorgen de aan- en terugkopen in de markt en de aanbestedingen voor terugkoop voor een meer evenwichtige vervaldagenkalender, en dragen op die manier bij tot het beperken van het renterisico en van het herfinancieringsrisico.

De rentelasten voorzien voor 2024 (10.058 miljoen EUR) zijn ten opzichte van de kredieten voor het jaar 2023 met 1.609 miljoen EUR toegenomen in de optiek van de vastgestelde rechten. Zoals hierboven reeds werd vermeld, worden de rentelasten sinds 2015 niet meer gecorrigeerd voor de impact van swaps. In 2024 bedraagt de impact van de swaps in de optiek van de vastgestelde rechten ongeveer +72 miljoen EUR. Indien men, zoals tot en met 2014, bij de bepaling van de rentelast van de schuld toch nog rekening zou houden met de impact van swaps, dan zouden de geraamde rentelasten voor het jaar 2024 dus ongeveer 10.130 miljoen EUR bedragen.

Voor de raming van de rentelasten van 2024 werd voor de lange termijn uitgegaan van de "forward" rentevoeten van 4 september 2023, afgeleid van de OLO-curve, waaraan een statistische correctie werd toegevoegd, die gebaseerd is op de lange termijnvolatiliteit op één jaar afgeleid van de tienjarige OLO-rente over de periode van eind 2002 tot eind 2012. Die historische volatiliteit bedraagt ongeveer 0,77 % op jaarbasis. De korte termijn rentevoeten

méthode utilise le taux actuel ESTR “forward” et y ajoute un “spread” de -15 points de base. Ledit “spread” est la moyenne historique entre l’écart entre le taux ESTR “forward” et le rendement des certificats de trésorerie. L’utilisation du taux ESTR “forward” a pour avantage que celui-ci reflète les futures évolutions des taux directeurs de la Banque Centrale européenne telles qu’anticipées par le marché financier. Les taux établis de la sorte sont en moyenne de 3,19 % à 3,38 % pour le court terme (soit, respectivement 15 points de base moins élevés et 35 points de base plus élevés que les taux d’intérêt à court terme utilisés lors de l’estimation du contrôle budgétaire 2023). Les moyennes des taux d’intérêt à long terme ont augmenté pour toutes les maturités. Les taux moyens à 4 mois et à 10 ans s’élèvent respectivement à 3,38 % et 3,39 % (respectivement 35 et 30 points de base plus élevés par rapport aux taux d’intérêt utilisés lors de l’estimation du contrôle budgétaire 2023).

En optique de caisse (montants à payer aux échéances d’intérêt), les charges d’intérêt prévues pour l’année 2024 (soit 10.815 millions EUR) sont 2.190 millions EUR plus élevées que les charges d’intérêt estimées lors du contrôle budgétaire 2023.

Les frais financiers estimés pour l’année 2024 concernent d’une part les commissions et frais de gestion sur émissions publiques et emprunts privés (cf. infra - A.B. 12.11.05). Ils s’élèvent à 48,07 millions EUR, une hausse de 3,60 millions EUR par rapport au crédit de l’année 2023. D’autre part, les frais financiers concernent la taxe annuelle sur les comptes-titres (cf. infra – A.B. 12.50.01) pour un montant de 10,38 millions EUR, soit une hausse de 2,24 millions EUR par rapport au crédit de l’année 2023.

Moyens mis en oeuvre

A.B. : 45.10.121105 – Commissions et frais de gestion sur émissions publiques et emprunts privés

werden geraamd via de nieuwe methode, die gebruik maakt van de huidige ESTR “forward” rentevoeten waaraan een “spread” van -15 basispunten werd toegevoegd. Deze “spread” is het historische gemiddelde van het verschil tussen de ESTR “forward” rentevoeten en het rendement van de schatkistcertificaten. Het gebruik van de ESTR “forward” rentevoeten heeft als voordeel dat zij de door de financiële markt verwachte, toekomstige wijzigingen van de referentierentvoeten van de Europese Centrale Bank weerspiegelen. De aldus bekomen rentevoeten bedragen gemiddeld 3,19 % à 3,38 % voor de rentevoeten op korte termijn (d.i. respectievelijk 15 basispunten lager en 35 basispunten hoger dan de rentevoeten op korte termijn gebruikt voor de raming van de begrotingscontrole 2023). De gemiddelde rentevoeten op lange termijn nemen toe voor alle looptijden. De gemiddelde rentevoeten op 4 maand en 10 jaar bedragen respectievelijk 3,38 % en 3,39 % (respectievelijk 35 en 30 basispunten hoger dan de rentevoeten gebruikt voor de raming van de begrotingscontrole 2023).

In de kasoptiek (de op de intrestvervaldagen te betalen bedragen) zijn de voor 2024 voorziene rentelasten (nl. 10.815 miljoen EUR) 2.190 miljoen EUR hoger dan de geraamde rentelasten van de begrotingscontrole 2023.

De voor 2024 geraamde financiële kosten betreffen enerzijds de commissies en beheerskosten op openbare uitgften en privé-leningen (cf. infra - B.A. 12.11.05). Zij bedragen 48,07 miljoen EUR, een stijging met 3,60 miljoen EUR ten opzichte van het krediet voor het jaar 2023. Anderzijds betreffen de financiële kosten de jaarlijkse taks op de effectenrekeningen (cf. infra - B.A. 12.50.01) ten bedrage van 10,38 miljoen EUR, een stijging met 2,24 miljoen EUR ten opzichte van het krediet voor het jaar 2023.

Aangewende middelen

B.A. : 45.10.121105 – Commissies en beheerskosten op openbare uitgften en privé-leningen

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	31.256	44.466	48.066	38.941	38.941	38.941	38.942	Vastleggingen
Liquidations	31.256	44.466	48.066	38.941	38.941	38.941	38.942	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

Cette allocation de base couvre les commissions à payer systématiquement lors des émissions de bons d'État et lors des émissions syndiquées d'obligations linéaires, et éventuellement des commissions relatives aux émissions d'EMTN et de Schuldscheine.

Les commissions de placement sont prévues dans divers documents annexes à l'arrêté d'émission. Pour les bons d'État, il s'agit du contrat de placement entre l'État et les établissements placeurs. Pour les OLO émises par syndication et les EMTN, les commissions de placement sont prévues dans la documentation juridique de l'émission ("*subscription agreement, selling agreement, pricing supplement*").

Méthode de calcul de la dépense :

Les commissions relatives au placement des bons d'État sont calculées sur base d'un montant à émettre de 2 milliards EUR et sur un taux moyen de 0,60 %. Les commissions relatives aux syndications sont calculées sur base d'un montant à émettre de 16 milliards EUR et sur un taux de commission moyen pondéré de 0,225 %. En outre, il est supposé que plus aucune commission ne sera imputée lors des émissions d'EMTN et de Schuldscheine. Le montant total des commissions de l'année 2024 est ainsi estimé à 48,07 millions EUR.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

Le crédit demandé pour l'année 2024 augmente de 3,60 millions EUR par rapport au crédit du contrôle budgétaire 2023. En effet, le crédit du contrôle budgétaire 2023 tenait compte d'un montant de commissions pour émissions de bons d'État d'un montant nominal de 800 millions EUR, alors que le plan de financement de l'année 2024 prévoit des émissions de bons d'État pour un montant nominal de 2 milliards EUR.

Gender Impact

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Deze basisallocatie beoogt de commissies die systematisch dienen betaald te worden bij de uitgaven van staatsbons en bij de gesyndiceerde uitgaven van lineaire obligaties. Ze beoogt eventueel ook de commissies met betrekking tot de EMTN- en Schuldscheine-uitgaven.

De commissies voor de plaatsing zijn voorzien in diverse documenten die een bijlage vormen van het uitgiftebesluit. Voor de staatsbons gaat het om het plaatsingscontract tussen de staat en de plaatsende instellingen. Voor de via syndicatie uitgegeven OLO's en voor de EMTN worden de commissies voor de plaatsing voorzien in de juridische documentatie van de uitgifte ("*subscription agreement, selling agreement, pricing supplement*").

Berekeningsmethode van de uitgave :

De commissies voor de plaatsing van staatsbons worden berekend op basis van een uit te geven bedrag van 2 miljard EUR en een gemiddelde commissie van 0,60 %. De commissies voor syndicaties worden berekend op basis van een uit te geven bedrag van 16 miljard EUR en een gewogen gemiddelde commissie van 0,225 %. Er werd tevens uitgegaan van de hypothese dat er bij de uitgifte van EMTN en Schuldscheine geen commissies zullen worden aangerekend. Voor het jaar 2024 bedragen de geraamde commissies bijgevolg 48,07 miljoen EUR.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

Het gevraagde krediet voor het jaar 2024 stijgt met 3,60 miljoen EUR ten opzichte van het krediet van de begrotingscontrole 2023. In het krediet van de begrotingscontrole 2023 was er immers een bedrag aan commissies voorzien voor uitgaven van staatsbons voor een nominaal bedrag van 800 miljoen EUR, terwijl er in het financieringsplan voor het jaar 2024 voor een nominaal bedrag van 2 miljard EUR aan uitgaven van staatsbons zijn voorzien.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

A.B. : 45.10.121108 – Différence d'arrondi (dépense)

B.A. : 45.10.121108 – Afrondingsverschillen (uitgave)

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	1	1	1	1	1	1	1	Vastleggingen
Liquidations	1	1	1	1	1	1	1	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Sans objet.

Zonder voorwerp.

Méthode de calcul de la dépense :

Berekeningsmethode van de uitgave :

Montant provisionnel.

Provisie.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

Pas d'application.

Niet van toepassing.

Gender Impact

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

A.B. : 45.10.125001 – Taxe annuelle sur les comptes-titres

B.A. : 45.10.125001 – Jaarlijkse taks op de effectenrekeningen

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	5.851	8.140	10.376	8.804	8.246	9.828	9.728	Vastleggingen
Liquidations	5.851	8.140	10.376	8.804	8.246	9.828	9.728	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

La loi du 17 février 2021 portant introduction d'une taxe annuelle sur les comptes-titres stipule que la taxe est due sur les comptes-titres dont la valeur moyenne des instruments financiers imposables sur le compte au cours de la période de référence est supérieure à 1 million EUR. Dans le cadre de la gestion de la Dette publique, l'Agence fédérale de la Dette détient un compte-titres auprès de la Banque nationale de Belgique qui est utilisé dans le cadre des achats anticipés de titres (essentiellement des achats d'OLO avant leur échéance finale, qui sont ensuite gardés en portefeuille jusqu'à leur échéance finale). En outre, un nouveau compte-titres a été ouvert auprès d'Euroclear dans le courant de 2023 dans le cadre de la conclusion de "triparty repos". Comme le placement des surplus de caisse auprès de la banque centrale est devenu moins avantageux depuis le 1^{er} mai 2023, les surplus de caisse sont partiellement placés par la conclusion de "triparty repos" depuis cette date. Enfin, une partie de l'excédent de trésorerie généré par le succès de l'émission du bon d'État à un an en septembre 2023 sera temporairement investi via l'achat de bons du Trésor français et/ou allemand. Ceux-ci seront également conservés sur un compte-titres chez Euroclear.

Méthode de calcul de la dépense :

Le taux de la taxe est fixé à 0,15 %. La base imposable de la taxe est la valeur moyenne des instruments financiers imposables sur le compte-titres au cours de la période de référence (c-à-d, la somme de la valeur des instruments financiers imposables aux points de référence endéans la période de référence, divisée par le nombre de ceux-ci). Les instruments financiers cotés en bourse sont valorisés sur base de leur cours de clôture à chaque point de référence. Sur base des cours "forward" des OLO du 30/08/2023 aux points de référence et des achats d'OLO planifiés en 2023 et 2024, la valeur moyenne des OLO sur le compte-titres auprès de la Banque nationale de Belgique est estimée à 2.917,00 millions EUR pour la période de référence 2024. En outre, il a été supposé que la valeur estimée des titres détenus sur les compte-titres chez Euroclear atteindra en moyenne environ 4 milliards EUR en 2024. Le montant de la taxe annuelle sur les comptes-titres à payer en 2024 est donc estimé à 10,38 millions EUR ($= (2.917 + 4.000 \text{ millions EUR}) \times 0,15 \%$).

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

De wet van 17 februari 2021 houdende de invoering van een jaarlijkse taks op de effectenrekeningen stelt dat de taks van toepassing is op de effectenrekeningen waarvan de gemiddelde waarde van de belastbare financiële instrumenten op de rekening tijdens de referentieperiode hoger is dan 1 miljoen EUR. In het kader van het beheer van de Rijksschuld maakt het Federaal Agentschap van de Schuld gebruik van een effectenrekening, die wordt aangehouden bij de Nationale Bank van België in het kader van de vervroegde aankopen van effecten (voornamelijk de aankopen van OLO's vóór hun eindvervaldag, die vervolgens in portefeuille worden gehouden tot hun eindvervaldag). Daarnaast werd er in 2023 in het kader van het afsluiten van "triparty repo's" een nieuwe effectenrekening geopend bij Euroclear. Doordat de belegging van kasoverschotten bij de centrale bank vanaf 1 mei 2023 minder voordelig werd, worden de kasoverschotten vanaf die datum immers deels belegd via het afsluiten van "triparty repo's". Tenslotte zal een deel van het kasoverschot dat ontstaan is door de succesvolle uitgifte van de staatsbon op één jaar in september 2023 tijdelijk worden belegd via de aankoop van Franse en/of Duitse schatkistbons, die eveneens zullen worden aangehouden op een effectenrekening bij Euroclear.

Berekeningsmethode van de uitgave :

Het tarief van deze taks werd vastgesteld op 0,15 %. De belastbare grondslag voor de taks is de gemiddelde waarde van de belastbare financiële instrumenten op de effectenrekening gedurende de referentieperiode (d.i. de som van de waarden van de belastbare financiële instrumenten op de referentietijdstippen die vallen in de referentieperiode, gedeeld door het aantal referentietijdstippen). Beursgenoteerde financiële instrumenten worden gewaardeerd op basis van hun slotkoers op elk referentietijdstip. Op basis van de "forward"-koersen van de OLO's per 30/08/2023 op de referentietijdstippen en van de geplande aankopen van OLO's in 2023 en 2024 wordt de gemiddelde waarde van de OLO's op de effectenrekening bij de Nationale Bank van België voor de referentieperiode 2024 geraamd op 2.917,00 miljoen EUR. Daarnaast wordt er verondersteld dat de geraamde waarde van de effecten op de effectenrekeningen bij Euroclear in 2024 gemiddeld ongeveer 4 miljard EUR zal bedragen. Het bedrag van de in 2024 te betalen jaarlijkse taks op de effectenrekeningen wordt bijgevolg geraamd op 10,38 miljoen EUR ($= (2.917 + 4.000 \text{ miljoen EUR}) \times 0,15 \%$).

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

En raison de la forte baisse des achats d'OLO prévus en 2023, la valeur moyenne estimée des OLO sur le compte-titres à la Banque nationale de Belgique diminuera sensiblement pour la période de référence 2024. Cependant, en raison de l'augmentation de l'excédent de trésorerie à investir (via des "triparty repos" et par l'achat de bons du Trésor français et/ou allemand) suite à l'émission du bon d'État à un an en septembre 2023, la valeur moyenne estimée des comptes-titres chez Euroclear double pour la période de référence 2024, ce qui signifie que le crédit demandé augmente au total de 2,24 millions EUR par rapport au crédit de 2023.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

A.B. : 45.10.211001 – Intérêts des emprunts à long terme en francs belges et en euros

Door de sterke daling van de geplande aankopen van OLO's in 2023 daalt de geraamde gemiddelde waarde van de OLO's op de effectenrekening bij de Nationale Bank van België voor de referentieperiode 2024 in belangrijke mate. Door de toename van het (via "triparty repo's" en via de aankoop van Franse en/of Duitse schatkistbons) te beleggen kasoverschot als gevolg van de uitgifte van de staatsbon op één jaar in september 2023, verdubbelt echter de geraamde gemiddelde waarde op de effectenrekeningen bij Euroclear voor de referentieperiode 2024, waardoor het gevraagde krediet ten opzichte van het krediet van 2023 per saldo toeneemt met 2,24 miljoen EUR.

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

B.A. : 45.10.211001 – Rente van de leningen op lange termijn in Belgische frank en in euro

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	6.791.123	7.273.647	8.957.627	9.803.432	11.009.19	12.498.59	13.648.79	Vastleggingen
Liquidations	6.791.123	7.273.647	8.957.627	9.803.432	7	7	8	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

En vertu de l'arrêté royal du 10 novembre 2009 pris en exécution de la loi du 22 mai 2003 portant organisation du budget et de la comptabilité de l'État fédéral, les intérêts sont repris dans le budget sur base des montants courus sur l'année budgétaire, qu'ils soient échus ou non (droits constatés). Suite à l'entrée en vigueur du SEC 2010 (cf. supra), depuis l'année 2015 la rubrique budgétaire des intérêts ne comprend plus les flux en intérêt des swaps, les primes d'annulation des swaps et les primes afférentes aux swaps conclus "hors marché". Les primes d'émission continuent cependant d'être comprises dans cette rubrique budgétaire.

Les taux d'intérêt sont déterminés :

- Pour les OLO et les bons d'État, dans l'arrêté ministériel d'émission ;
- Pour les emprunts du programme EMTN, dans le contrat de souscription ;
- Pour les autres emprunts, dans les conventions contractuelles.

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Krachtens het koninklijk besluit van 10 november 2009, genomen in uitvoering van de wet van 22 mei 2003 houdende organisatie van de begroting en de comptabiliteit van de federale staat, worden de rentelasten in de begroting opgenomen op basis van de over het begrotingsjaar gelopen bedragen, ongeacht of ze al dan niet vervallen zijn (vastgestelde rechten). Als gevolg van de invoering van het ESR 2010 (cf. supra) bevat de begrotingsrubriek van de intresten sinds het jaar 2015 niet langer de rentelasten van swaps, de annulatiepremies van swaps en de premies m.b.t. "off-market" swaps. De uitgiftepremies blijven echter opgenomen in deze begrotingsrubriek.

De rentevoeten worden bepaald :

- Voor de OLO's en de staatsbons : in het ministerieel uitgiftebesluit;
- Voor de leningen van het EMTN-programma : in het contract van de intekening;
- Voor de andere leningen : in de contractuele overeenkomsten.

Cette allocation de base couvre principalement les charges d'intérêt des emprunts émis à moyen et long terme en francs belges et en euros par l'État fédéral dans le cadre du financement du Trésor, en ce compris les émissions réalisées ou à réaliser conformément au programme de financement défini pour les années 2023 et 2024. Elle couvre également les charges d'intérêt des dettes reprises par l'État fédéral et les charges d'intérêt relatives aux emprunts que l'État fédéral a conclus auprès de la Commission européenne en 2020 et 2021 dans le cadre du programme SURE.

L'A.B. 21.10.01 couvre également depuis 2009 les charges d'intérêts de la dette du Fonds d'Infrastructure Ferroviaire reprise par l'État (cf. art. 12 de la loi-programme du 8 juin 2008, art. 8 de l'arrêté royal du 28 septembre 2008 et art. 1^{er} de l'arrêté royal du 19 décembre 2008).

Le tableau suivant montre le contenu des A.B. 21.10.01 (et 91.10.01 – cf. infra) ventilé selon l'instrument d'émission du Trésor et selon l'organisme émetteur en ce qui concerne les dettes reprises :

Deze basisallocatie omvat hoofdzakelijk de rentelasten van de leningen uitgegeven op lange en middellange termijn in Belgische frank en in euro door de federale staat in het kader van de financiering van de Schatkist, met inbegrip van de verwezenlijkte of nog te verwezenlijken uitgaven, overeenkomstig het financieringsprogramma vastgelegd voor de jaren 2023 en 2024. Ze omvat tevens de rentelasten van schulden die werden overgenomen door de federale staat en de rentelasten van de leningen, die de federale overheid in 2020 en 2021 heeft afgesloten met de Europese Commissie in het kader van het SURE-programma.

Sinds 2009 omvat de B.A. 21.10.01 ook de rentelasten met betrekking tot de door de staat overgenomen schuld van het Fonds voor Spoorweginfrastructuur (cf. art. 12 van de programmwet van 8 juni 2008, art. 8 van het koninklijk besluit van 28 september 2008 en art. 1 van het koninklijk besluit van 19 december 2008).

De volgende tabel toont de inhoud van de B.A. 21.10.01 (en 91.10.01 – cf. infra), ingedeeld volgens het uitgegeven instrument van de Schatkist en, met betrekking tot de overgenomen schulden, volgens de instelling die ze heeft uitgegeven :

en milliers d'euro

in duizenden euro

	B.A./A.B. 21.10.01	B.A./A.B. 91.10.01	
<i>1. Dettes émises par l'État fédéral</i>			<i>1. Schuld uitgegeven door de federale Staat</i>
- OLO	8.047.456	28.760.000	- OLO's
- Bons d'État	548.529	21.954.139	- Staatsbons
- EMTN/Schuldscheine	331.926	1.788.433	- EMTN/Schuldscheine
- Autres dettes	17.516	612.420	- Overige schulden
<i>Sous-total 1.</i>	<i>8.945.428</i>	<i>53.114.992</i>	<i>Subtotaal 1.</i>
<i>2. Dettes reprises par l'État fédéral</i>			<i>2. Schuld overgenomen door de federale Staat</i>
- Dettes du Fonds d'Infrastructure Ferroviaire	12.199	158.404	- Schuld van het Fonds voor Spoorweginfrastructuur

<i>Sous-total 2.</i>	12.199	158.404	<i>Subtotaal 2.</i>
Total général	8.957.627	53.273.396	Algemeen totaal

Méthode de calcul de la dépense :

Les charges d'intérêts sont calculées sur base de la situation des emprunts au 31/07/2023, sur base des éléments du plan de financement relatif aux mois encore à venir de l'année 2023 et à l'année 2024, ainsi que sur les hypothèses de taux d'intérêt déjà décrites ci-avant.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

La hausse du crédit demandé s'explique essentiellement par une augmentation importante du solde net à financer annuel depuis 2020 (avec pour conséquence une augmentation de la dette) et par une hausse sensible du taux moyen pondéré des émissions à long terme. Par ailleurs, les intérêts courus de l'année 2024 relatifs au bon d'État à un an, émis en septembre 2023, seront également imputés sur cette allocation de base.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

A.B. : 45.10.211008 – Intérêts de la dette à court terme en euros

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	-67.297	994.699	928.501	1.232.092	1.240.603	1.138.733	1.481.926	Vastleggingen
Liquidations	-67.297	994.699	928.501	1.232.092	1.240.603	1.138.733	1.481.926	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

Voir le commentaire général relatif à l'AB 21.10.01.

Berekeningsmethode van de uitgave :

De rentelasten werden berekend op basis van de op 31/07/2023 bestaande schuldportefeuille, de plannen inzake financiering van de resterende maanden van 2023 en van het jaar 2024 en de hierboven reeds beschreven rentehypothesen.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

De stijging van het gevraagde krediet wordt vooral verklaard door de sterke toename van het jaarlijkse netto te financieren saldo vanaf 2020 (met een toename van de schuld als gevolg) en door de gevoelige stijging van de gewogen gemiddelde rentevoet van de uitgaven op lange termijn. Daarnaast worden de over het jaar 2024 gelopen intresten m.b.t. de staatsbon op één jaar, uitgegeven in september 2023, eveneens aangerekend op deze basisallocatie.

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking – categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

B.A. : 45.10.211008 – Rente van de schuld op korte termijn in euro

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Zie het algemene commentaar bij de B.A. 21.10.01.

Cette allocation de base couvre principalement les charges d'intérêt des certificats de trésorerie et des "Euro Commercial Paper (ECP)", émis en euros. Elle couvre également les intérêts relatifs aux autres opérations à court terme en euros, telles que les opérations financières qui résultent de la nécessité d'assurer l'équilibre journalier de caisse.

Les modalités de calcul des intérêts des certificats de trésorerie et des "Euro Commercial Paper (ECP)" sont définies dans les arrêtés ministériels-cadre.

Méthode de calcul de la dépense :

Les charges d'intérêts sont calculées sur base de la situation des emprunts au 31/07/2023, sur base des éléments du plan de financement relatif aux mois encore à venir de l'année 2023 et à l'année 2024, ainsi que sur les hypothèses de taux d'intérêt déjà décrites ci-avant.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

La diminution du crédit demandé en 2024 sur cette allocation de base par rapport au crédit de l'année 2023 résulte principalement du placement temporaire à court terme de l'excédent de trésorerie résultant du succès de l'émission du bon d'État à un an en septembre 2023. En outre, à la suite de cette émission, il a été décidé de réduire l'émission prévue de certificats de trésorerie au cours des mois de septembre à décembre 2023 d'un montant total de 10,4 milliards EUR. Ces deux éléments diminueront également en 2024 l'estimation des charges d'intérêt à court terme en euros..

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

A.B. : 45.10.212002 – Intérêts des emprunts à long terme en monnaies étrangères

Deze basisallocatie omvat hoofdzakelijk de rentelasten van de schatkistcertificaten en van de "Euro Commercial Paper (ECP)", uitgegeven in euro. Ze omvat tevens de intresten m.b.t. de andere verrichtingen op korte termijn in euro, zoals de financiële verrichtingen die noodzakelijk zijn om het dagelijks kasevenwicht te waarborgen.

De berekeningswijze van de intresten van de schatkistcertificaten en van de "Euro Commercial Paper (ECP)" werd bepaald in de ministeriële kaderbesluiten.

Berekeningsmethode van de uitgave :

De rentelasten werden berekend op basis van de op 31/07/2023 bestaande schuldportefeuille, de plannen inzake financiering van de resterende maanden van 2023 en van het jaar 2024 en de hierboven reeds beschreven rentehypothesen.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

De daling van het op deze basisallocatie gevraagde krediet voor het jaar 2024 ten opzichte van het krediet voor het jaar 2023 is voornamelijk het gevolg van de tijdelijke belegging op korte termijn van het kasoverschot dat ontstaan is als gevolg van de succesvolle uitgifte van de staatsbon op één jaar in september 2023. Bovendien werd als gevolg van deze uitgifte beslist om de geplande uitgiften van schatkistcertificaten in de maanden september-december 2023 met een totaal bedrag van 10,4 miljard EUR te verminderen. Beide elementen zorgen ook in 2024 voor een daling van de geraamde rentelasten op korte termijn in euro.

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

B.A. : 45.10.212002 – Rente van de leningen op lange termijn in vreemde munt

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
----------------------	------	------	------	------	------	------	------	---------------------

Engagements	102.854	101.591	87.374	52.130	46.301	40.369	39.841	Vastleggingen
Liquidations	102.854	101.591	87.374	52.130	46.301	40.369	39.841	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

Cette allocation de base couvre principalement les charges d'intérêt des emprunts émis à moyen et long terme en monnaies étrangères par l'État fédéral dans le cadre du financement du Trésor, en ce compris les émissions réalisées ou à réaliser conformément au programme de financement défini pour les années 2023 et 2024.

Ces emprunts sont émis dans le cadre du programme EMTN. Les conditions d'intérêt sont fixées dans le contrat de souscription.

Méthode de calcul de la dépense :

Les charges d'intérêts sont calculées sur base de la situation des emprunts au 31/07/2023, sur base des éléments du plan de financement relatif aux mois encore à venir de l'année 2023 et à l'année 2024, ainsi que sur les taux de change de la Banque nationale de Belgique du 31/07/2023. En pratique, conformément à ce qui est prescrit depuis plusieurs années déjà dans les directives générales pour la gestion de la dette, les émissions à plus d'un an en devises sont entièrement couvertes contre le risque de change par des produits dérivés (essentiellement des "cross currency swaps"). La position finale de tous ces emprunts après couverture est donc en euros. Conformément au SEC 2010, qui exclut les dépenses et recettes en intérêt des swaps des charges budgétaires d'intérêt, celles-ci sont dorénavant calculées sur base de la position d'origine de l'emprunt (avant swap), donc en devises. Il en résulte que ces charges sont inscrites à l'A.B. 21.20.02 depuis le budget 2015. Depuis 2015, les dépenses et les recettes d'intérêt afférentes aux "cross currency swaps" sont comptabilisées respectivement sur l'A.B. 81.70.12 du budget de la Dette (cf. infra) et sur l'article 86.70.04 du budget des Voies et Moyens.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

En 2024, il y a des échéances d'emprunts en devises pour des montants de 1,2 milliard USD et 500 millions NOK. Le plan de financement de 2024 prévoit que lesdits emprunts seront refinancés par l'émission de nouveaux emprunts à long terme en euros. Les charges d'intérêts estimées relatives à ces nouveaux emprunts sont prévues au crédit demandé sur l'allocation de base 21.10.01. Cette hypothèse

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Deze basisallocatie omvat hoofdzakelijk de rentelasten van de leningen uitgegeven op lange en middellange termijn in vreemde munt door de federale staat in het kader van de financiering van de Schatkist, met inbegrip van de verwezenlijkte of nog te verwezenlijken uitgaven, overeenkomstig het financieringsprogramma vastgelegd voor de jaren 2023 en 2024.

Deze leningen worden uitgegeven in het kader van het EMTN-programma. De voorwaarden m.b.t. de intresten worden vastgelegd in de contracten van de intekening.

Berekeningsmethode van de uitgave :

De rentelasten werden berekend op basis van de op 31/07/2023 bestaande schuldportefeuille, de plannen inzake financiering van de resterende maanden van 2023 en van het jaar 2024 en de wisselkoersen van de Nationale Bank van België van 31/07/2023. In overeenstemming met wat reeds sinds vele jaren wordt voorgeschreven in de algemene richtlijnen voor het beheer van de schuld, worden de uitgaven in deviezen op meer dan een jaar in de praktijk volledig ingedekt tegen het wisselkoersrisico via afgeleide producten (hoofdzakelijk "cross currency swaps"). Hierdoor is de finale positie van al deze leningen na indekking uitgedrukt in euro. Volgens de regels van het ESR 2010 wordt er in de rentelasten op de begroting geen rekening meer gehouden met de intrestuitgaven en – ontvangsten uit swaps. Dit betekent dat deze rentelasten voortaan berekend worden op de oorspronkelijke lening (vóór swap), dus in deviezen. Hieruit volgt dat die rentelasten sinds de begroting 2015 ten laste vallen van de B.A. 21.20.02. De kasuitgaven en –ontvangsten met betrekking tot de intresten van "cross currency swaps" worden sinds de begroting 2015 geboekt op respectievelijk de B.A. 81.70.12 van de begroting Rijksschuld (cf. infra) en het art. 86.70.04 van de Middelenbegroting.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

In 2024 vervallen er leningen in deviezen voor een bedrag van 1,2 miljard USD en 500 miljoen NOK. In het financieringsplan van 2024 wordt er van uitgegaan dat deze leningen zullen worden geherfinancierd door de uitgifte van nieuwe leningen op lange termijn in euro. De geraamde rentelasten op deze nieuwe leningen zijn dan ook vervat in het krediet dat gevraagd wordt op de basisallocatie 21.10.01. Deze veronderstelling

explique en grande partie la baisse du crédit demandé sur l'allocation de base 21.20.02. En outre, l'évolution des taux de change impacte également le crédit demandé sur cette allocation de base. Il est rappelé à cet égard que, conformément aux règles du SEC, les intérêts courus sur une période déterminée sont comptabilisés sur base du cours de change moyen de cette période.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

A.B. : 45.10.212008 – Intérêts de la dette à court terme en monnaies étrangères

verklaart grotendeels de daling van het krediet dat gevraagd wordt op de basisallocatie 21.20.02. Daarnaast heeft ook de evolutie van de wisselkoersen een impact op het gevraagde krediet op deze basisallocatie. In dit verband wordt er aan herinnerd dat de over een bepaalde periode gelopen intresten geboekt worden op basis van de gemiddelde wisselkoers van deze periode.

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

B.A. : 45.10.212008 – Rente van de schuld op korte termijn in vreemde munt

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	30.511	78.869	84.353	51.937	46.677	45.178	44.724	Vastleggingen
Liquidations	30.511	78.869	84.353	51.937	46.677	45.178	44.724	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

Pour les ECP ("Euro Commercial Paper") liés à un "FX Swap", depuis le 1^{er} janvier 2017 et conformément aux règles du SEC 2010, les charges d'intérêt de la position d'origine (avant "FX Swap") sont à charge du budget au lieu des charges d'intérêt de la position finale (après "FX Swap"). Les charges d'intérêt des ECP, émis en devises, sont donc à charge de cette allocation de base.

Méthode de calcul de la dépense :

Les charges d'intérêts sont calculées sur base de la moyenne de l'encours de la dette à court terme en devises pendant l'année 2022, ainsi que sur les taux de change de la Banque nationale de Belgique du 31/07/2023 et les taux d'intérêt "forward" du 30/08/2023.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

L'augmentation du crédit demandé s'explique principalement par la hausse des hypothèses de taux d'intérêt.

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Sinds 1 januari 2017 worden voor de ECP ("Euro Commercial Paper"), waaraan een "FX Swap" is verbonden, niet langer de rentelasten van de eindpositie (na "FX Swap") aangerekend op de begroting, maar worden – in overeenstemming met de regels van het ESR 2010 - de rentelasten op de oorspronkelijke schuld (vóór "FX Swap") in aanmerking genomen. De rentelasten van ECP, uitgegeven in deviezen, worden bijgevolg aangerekend op deze basisallocatie.

Berekeningsmethode van de uitgave :

De rentelasten werden berekend op basis van het gemiddelde uitstaande bedrag van de schuld op korte termijn in deviezen in 2022, de wisselkoersen van de Nationale Bank van België van 31/07/2023 en de "forward" rentevoeten van 30/08/2023.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

De stijging van het gevraagde krediet wordt vooral verklaard door de stijging van de rentehypothesen.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

A.B. : 45.10.213002 – Charges d'intérêt à l'intérieur du secteur des administrations publiques

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

B.A. : 45.10.213002 – Intrestlasten binnen de overheidssector

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	926	10	0	0	0	0	0	Vastleggingen
Liquidations	926	10	0	0	0	0	0	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

En exécution de l'article 2 de l'accord du 16 décembre 2003, les trois sociétés régionales de logement ont remboursé anticipativement le 29 décembre 2003, à la valeur du marché, la plus grande partie de leur dette restant due vis à vis du Fonds d'Amortissement des Emprunts du Logement Social (FADELS). Les fonds provenant de ces remboursements ont été versés au Trésor en contrepartie de la reprise de la dette du FADELS par l'État fédéral. Le montant dû par la Société Wallonne du Logement a été intégré dans la créance du FADELS sur la Région wallonne.

En vertu des articles 1, 3 et 7 de l'arrêté royal du 21 avril 2007 déterminant la date de suppression du Fonds d'Amortissement des Emprunts du Logement Social et réglant notamment le transfert de ses tâches, biens, droits et obligations à l'État, le FADELS a été dissout le 1er juin 2007 et ses tâches, biens, droits et obligations ont été transférés à cette date à l'État.

La créance du FADELS sur la Région wallonne d'un montant de 790.209.799,91 EUR (remboursable au plus tard le 6 janvier 2025) a dès lors été reprise par l'État (Trésorerie). Les intérêts de cette créance sont déterminés sur base d'un taux d'intérêt flottant (euribor 12 mois + 20 points de base), qui est fixé annuellement deux jours ouvrables avant le début de la période d'intérêt (cf. la convention du 06/07/2004 entre le FADELS et le gouvernement de la Région wallonne en exécution de l'article 2 de la convention du 16 décembre 2003). Les intérêts sont encaissés annuellement à l'échéance du 6 janvier et ils sont

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

In uitvoering van artikel 2 van de overeenkomst van 16 december 2003 hebben de drie gewestelijke huisvestingsmaatschappijen het overgrote deel van hun uitstaande schuld tegenover het Amortisatiefonds van de Leningen voor de Sociale Huisvesting (ALES) vervroegd terugbetaald tegen de marktwaarde op 29 december 2003. De fondsen die uit deze terugbetalingen voortkwamen werden aan de schatkist gestort tegen de overname van de schuld van het ALES door de federale staat. Het door de Waalse Huisvestingsmaatschappij verschuldigd bedrag werd geïntegreerd in de vordering van het ALES op het Waals Gewest.

Overeenkomstig de artikelen 1, 3 en 7 van het koninklijk besluit van 21 april 2007 tot bepaling van de datum van afschaffing van het Amortisatiefonds van de Leningen voor de Sociale Huisvesting en inzonderheid tot regeling van de overdracht van zijn taken, goederen, rechten en verplichtingen naar de staat, werd het ALES ontbonden op 1 juni 2007 en werden op die datum de taken, goederen, rechten en verplichtingen van het Fonds overgedragen aan de staat.

De vordering die het ALES had op het Waals Gewest ten belope van 790.209.799,91 EUR (terugbetaalbaar ten laatste op 6 januari 2025) werd bijgevolg overgenomen door de staat (Thesaurie). De rente op deze vordering wordt bepaald op basis van een vlottende rentevoet (euribor 12 maand + 20 basispunten), die jaarlijks twee werkdagen vóór het begin van de intrestperiode wordt vastgelegd (cf. de overeenkomst van 06/07/2004 tussen het ALES en de regering van het Waals Gewest opgemaakt in uitvoering van artikel 2 van de overeenkomst van 16 december 2003). De rente wordt jaarlijks geïnd op

enregistrés à l'art. 26.20.01 du budget des Voies et Moyens (section 51).

Cette allocation de base couvre cependant les dépenses d'intérêt relatives à ladite créance, qui résultent de taux d'intérêt négatifs.

Méthode de calcul de la dépense :

La Région wallonne a remboursé anticipativement un montant de 560 millions EUR de cette dette pendant la période 2017-2022. A ce jour, l'encours de la créance sur la Région wallonne s'élève donc à 230.209.799,91 EUR. En 2023, un remboursement anticipé de 80 millions EUR est prévu. Le taux d'intérêt du coupon arrivant à échéance le 8 janvier 2024 a été fixé le 4 janvier 2023 et s'élève à 3,512 % (euribor 12 mois du 4 janvier 2023 = 3,312 %) et le taux d'intérêt du coupon arrivant à échéance le 6 janvier 2025 est estimé sur base des taux "forward" à 3,962 %. Puisque ces taux d'intérêt (estimés) sont de nouveau positifs, le montant estimé d'intérêts courus de 6,02 millions EUR sera enregistré en 2024 en tant que recette à l'article 26.20.01 du budget des Voies et Moyens. A partir de 2024, plus aucun crédit ne doit donc être prévu à cette allocation de base.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

En raison de la hausse de la courbe des taux d'intérêt, plus aucun crédit ne doit être prévu à cette allocation de base à partir de 2024 (cf. explication ci-dessus).

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

A.B. : 45.11.817012 – Dépenses afférentes à des produits dérivés

de vervalldag van 6 januari en geregistreerd op het art. 26.20.01 van de Middelenbegroting (sectie 51).

Deze basisallocatie betreft echter de intrestuitgaven met betrekking tot deze vordering, die het gevolg zijn van negatieve rentevoeten.

Berekeningsmethode van de uitgave :

In de periode 2017-2022 heeft het Waals Gewest een totaal bedrag van 560 miljoen EUR van deze schuld vervroegd terugbetaald, waardoor het uitstaande bedrag van de vordering op het Waals Gewest op dit ogenblik 230.209.799,91 EUR bedraagt. In 2023 is er nog een vervroegde terugbetaling van 80 miljoen EUR voorzien. De rentevoet van de coupon, die vervalt op 8 januari 2024, werd vastgelegd op 4 januari 2023 en bedraagt 3,512 % (euribor 12 maand van 4 januari 2023 = 3,312 %) en de rentevoet van de coupon, die vervalt op 6 januari 2025 wordt op basis van de "forward"-rentevoeten geraamd op 3,962 %. Vermits deze (geraamde) rentevoeten opnieuw positief zijn; zullen de geraamde gelopen intresten ten bedrage van 6,02 miljoen EUR in 2024 als ontvangst worden geregistreerd op het artikel 26.20.01 van de Middelenbegroting. Vanaf 2024 dienen er dus geen kredieten meer te worden voorzien op deze basisallocatie.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

Door de stijging van de rentecurve dienen er vanaf 2024 geen kredieten meer te worden voorzien op deze basisallocatie (cf. uitleg hierboven).

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

B.A. : 45.11.817012 – Uitgaven m.b.t. afgeleide producten

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	161.881	305.446	826.907	251.536	235.076	226.633	224.694	Vastleggingen
Liquidations	161.881	305.446	826.907	251.536	235.076	226.633	224.694	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Jusqu'en 2014 inclus, ce poste visait uniquement les "*foreign exchange swaps*" contractés dans le cadre de la gestion des surplus de trésorerie, et couvrait l'écart entre le capital en euros cédé/reçu au départ de l'opération et le capital en euros reçu/cédé à son échéance.

Suite à l'entrée en vigueur du SEC 2010 (cf. supra), ce poste couvre depuis l'année budgétaire 2015 également les "*cash flows*" relatifs aux produits dérivés. Il s'agit notamment des dépenses d'intérêt relatives aux swaps, des paiements de primes d'annulation de swaps, de primes afférentes aux swaps hors marché et de primes afférentes aux "*swaptions*".

Méthode de calcul de la dépense :

Les estimations ont été basées sur l'échéancier des paiements d'intérêt relatifs aux swaps en cours, sur les taux de change de la Banque nationale de Belgique du 31/07/2023 et sur la courbe des taux "*forward*". Une provision a été ajoutée à ce montant pour couvrir d'autres opérations sur dérivés (par exemple des primes d'annulation de swaps).

En outre, un montant de 498 millions EUR est demandé pour les intérêts à payer relatifs aux swaps de taux d'intérêt ESTR OIS pour un montant nominal de 12 milliards EUR, qui seront probablement conclus pour couvrir le risque de taux d'intérêt sur l'excédent de trésorerie résultant du succès de l'émission du bon d'État à un an en septembre 2023.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

La hausse importante du crédit demandé à cette allocation de base en 2024 pour le paiement des coupons de swaps résulte, d'une part, de l'impact de l'évolution de la courbe des taux d'intérêt et des taux de change sur les coupons à payer de swaps déjà conclus et, d'autre part, du montant supplémentaire de 498 millions EUR demandé pour le paiement de coupons des swaps de taux d'intérêt ESTR OIS à conclure (cf. explication ci-dessus).

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Deze post beoogde tot en met 2014 enkel de "*foreign exchange swaps*", die worden afgesloten in het kader van het beheer van kasoverschotten, en dekte het verschil tussen het kapitaal in euro dat wordt uitgeleend/ontvangen bij het begin van de verrichting en het kapitaal in euro dat wordt ontvangen/uitgeleend op de vervaldag.

Als gevolg van de invoering van het ESR 2010 (cf. supra) omvat deze post sinds het begrotingsjaar 2015 tevens de "*cash flows*" m.b.t. afgeleide producten. Het betreft met name de rente-uitgaven van swaps, de betaalde annulatiepremies van swaps, de betaalde premies m.b.t. "*off-market*" swaps en de betaalde premies van "*swaptions*".

Berekeningsmethode van de uitgave :

De ramingen zijn gebaseerd op de kalender van de rentebetalingen m.b.t. de swaps in omloop, op de wisselkoersen van de Nationale Bank van België van 31/07/2023 en op de "*forward*"-rentevoeten. Aan dit bedrag werd een provisie toegevoegd om andere verrichtingen in afgeleide producten te dekken (bijvoorbeeld annulatiepremies van swaps).

Daarnaast wordt er een bedrag van 498 miljoen EUR gevraagd voor te betalen intresten van ESTR OIS renteswaps voor een nominaal bedrag van 12 miljard EUR, die vermoedelijk zullen worden afgesloten ter afdekking van het renterisico op het kasoverschot dat ontstaan is als gevolg van de succesvolle uitgifte van de staatsbon op één jaar in september 2023.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

De sterke toename in 2024 van het gevraagde krediet op deze basisallocatie voor te betalen intresten van swaps is enerzijds het gevolg van de impact van de evolutie van de rentecurve en de wisselkoersen op de te betalen intresten van reeds afgesloten swaps en is anderzijds het gevolg van het bijkomende bedrag van 498 miljoen EUR dat gevraagd wordt voor de te betalen intresten met betrekking tot de nog af te sluiten ESTR OIS renteswaps (cf. uitleg hierboven).

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

A.B. : 45.11.817013 – Différences de change

B.A. : 45.11.817013 – Wisselverschillen

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	16.236	100.000	303.701	167.496	129.411	100.000	119.133	Vastleggingen
Liquidations	16.236	100.000	303.701	167.496	129.411	100.000	119.133	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

Jusqu'en 2010 inclus, les pertes et gains de change étaient comptabilisés sur un compte de trésorerie. A la fin de l'année, le solde de ce compte de trésorerie était, selon le cas, porté à charge d'un crédit variable du fonds organique de la dette (si perte de change nette) ou versé au budget des Voies et Moyens (si gain de change net). Depuis l'entrée en vigueur de FEDCOM en 2011, les pertes de change et les gains de change sont comptabilisés distinctement : le montant brut des pertes de change est porté à charge d'un crédit ordinaire du Budget général des Dépenses (A.B. 11-81.70.13) et le montant brut des gains de change est versé au budget des Voies et Moyens (art. 86.70.01).

Ces postes visent les différences de change actées lors du remboursement de la dette en devises (ou lors des paiements des swaps de devises liés à cette dette) et sur les paiements d'intérêt en devises.

Méthode de calcul de la dépense :

En ce qui concerne le remboursement de la dette en devises, la différence de change est calculée sur base de la différence entre le cours de change qui était en vigueur à l'émission et le cours de change qui est en vigueur au remboursement. Les montants sont estimés sur base des taux de change de la Banque nationale de Belgique du 10/03/2023. Pour ce qui est des intérêts, la différence de change est calculée sur base de la différence entre le cours de change en vigueur au moment du paiement et le cours de change moyen de la période d'intérêt écoulée.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

Le crédit demandé pour 2024 augmente de 203,70 millions EUR par rapport au crédit de l'année 2023 parce qu'en 2024 des emprunts à long terme en

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Tot en met 2010 werden wisselverliezen en –winsten geboekt op een thesaurierekening. Het saldo van die rekening werd op het einde van het jaar aangerekend op een variabel krediet van het organiek fonds van de schuld (in het geval van een netto wisselverlies) of gestort op de Middelenbegroting (in het geval van een netto wisselwinst). Sinds de invoering van FEDCOM in 2011, worden de wisselverliezen en –winsten afzonderlijk geboekt : de bruto wisselverliezen worden aangerekend op een gewoon krediet van de Algemene Uitgavenbegroting van de schuld (B.A. 11-81.70.13) en de bruto wisselwinsten worden gestort op de Middelenbegroting (art. 86.70.01).

Deze posten betreffen het wisselverschil opgelopen bij de terugbetaling van schuld in deviezen (en op de bijbehorende deviezenswaps) en bij de intrestbetalingen in deviezen.

Berekeningsmethode van de uitgave :

Voor de terugbetaling van schuld in deviezen is dit wisselverschil gelijk aan het verschil tussen de geldende wisselkoers op het ogenblik van de uitgifte en de wisselkoers die geldt op het ogenblik van de terugbetaling. De raming is gebaseerd op de wisselkoersen van de Nationale Bank van België van 10/03/2023. Wat de intresten betreft, gaat het om het verschil tussen de wisselkoers die toegepast wordt bij de betaling van de intrest en de gemiddelde wisselkoers van de afgelopen intrestperiode.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

Het voor 2024 gevraagde krediet stijgt met 203,70 miljoen EUR ten opzichte van het krediet van 2023 omdat er in 2024 leningen op lange termijn in

devises (ou des swaps de devises liés à ces emprunts) pour des montants de 1,2 milliard USD et 500 millions NOK arrivent à échéance, alors qu'en 2023, il n'y a pas d'emprunts à long terme en devises venant à échéance. Le crédit demandé comprend en outre une provision forfaitaire pour couvrir les pertes de change éventuelles relatives à des paiements d'intérêt en devises et aux transactions à court terme en devises.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

A.B. : 45.11.817014 – Différences sur achats, rachats et ventes de titres

deviezen (en hun bijbehorende deviezenswaps) vervallen ten bedrage van 1,2 miljard USD en 500 miljoen NOK, terwijl er in 2023 geen leningen op lange termijn in deviezen vervallen. Daarnaast omvat het gevraagde krediet een forfaitaire provisie bestemd om eventuele wisselverliezen te dekken die worden opgelopen bij de intrestbetalingen in deviezen en bij transacties op korte termijn in deviezen.

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

B.A. : 45.11.817014 – Verschillen op aankopen, terugkopen en verkopen van effecten

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	19.586	40.006	9.506	48.516	11.659	85.183	7.060	Vastleggingen
Liquidations	19.586	40.006	9.506	48.516	11.659	85.183	7.060	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

L'objet de cette allocation de base est la prise en charge du coût résultant des achats et rachats de titres au-dessus du pair, hors intérêts courus. On parle d'achat de titres lorsque le but est de conserver les titres en portefeuille et de rachat de titres lorsque le but est d'amortir les titres.

Méthode de calcul de la dépense :

Le montant du crédit dépend du montant estimé des achats et rachats de titres et du cours estimé desdits titres. Lorsque le cours d'un titre acheté cote en-dessous du pair, alors la différence entre le prix de l'achat (hors intérêts courus) et la valeur nominale dudit titre est enregistrée à l'art. 86.70.02 du budget des Voies et Moyens.

Le tableau suivant montre le détail des achats et rachats de titres prévus en 2024 et les cours moyens estimés desdits titres :

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Deze basisallocatie omvat de geraamde kostprijs boven pari van de aankopen en terugkopen van effecten, met uitzondering van de gelopen intresten. Men spreekt van aankopen van effecten als het de bedoeling is om de effecten in portefeuille te houden en van terugkopen van effecten als het de bedoeling is om de effecten af te lossen.

Berekeningsmethode van de uitgave :

Het bedrag van het krediet hangt af van het geraamde bedrag van de aankopen en terugkopen van effecten en van de geraamde koers van deze effecten. Wanneer de koers van een aangekocht effect onder pari noteert, dan wordt het verschil tussen de prijs van de aankoop (zonder gelopen intresten) van het effect en de nominale waarde van het effect geregistreerd op het art. 86.70.02 van de Middelenbegroting.

De volgende tabel geeft het detail van de geplande aankopen en terugkopen van effecten in 2024 en de geraamde gemiddelde koersen van deze effecten :

Lening/ Emprunt	Geplande aan- en terugkopen (nominaal bedrag in miljoen EUR)/	Gemiddelde aan- of terugkoopkoers/ Cours moyen des achats ou rachats
--------------------	--	---

	Achats et rachats prévus (montant nominal en millions EUR)	
OLO 2,60 % 22/06/2024 (code 332)	1.550,63	100,18 %
OLO 0,50 % 22/10/2024 (code 342)	2.682,29	99,33 %
OLO 0,80 % 22/06/2025 (code 334)	2.632,63	98,95 %
staatsbons/bons d'État	54,00	110,00 %

Le coût total de -37,25 millions EUR doit être scindé en un montant estimé de 9,51 millions EUR à charge de l'A.B. 45.11.81.70.14 relatif au coût des achats de titres à un prix au-dessus du pair et un montant estimé de 46,75 millions EUR relatif aux achats en-dessous du pair, qui sera enregistré en tant que recette à l'art. 86.70.02 du budget des Voies et Moyens.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

Les écarts constatés d'une année à l'autre dépendent non seulement du volume des opérations mais également du taux d'intérêt facial des emprunts concernés - et donc de leur valeur de marché. Suite à la hausse de la courbe des taux d'intérêt, les cours estimés des titres ont baissé.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

A.B. : 45.11.817015 – Achat de titres

De totale kostprijs van -37,25 miljoen EUR dient te worden opgesplitst in een geraamd bedrag van 9,51 miljoen EUR dat ten laste zal zijn van de B.A. 45.11.81.70.14 voor de kostprijs van aankopen van effecten aan een prijs boven pari en in een geraamd bedrag van 46,75 miljoen EUR dat als ontvangst zal worden geregistreerd op het art. 86.70.02 van de Middelenbegroting in het geval van aankopen aan een prijs onder pari.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

De verschillen die van jaar tot jaar worden vastgesteld hangen niet alleen af van het volume van de verrichtingen, maar tevens van de nominale rentevoet van de betrokken leningen – en dus van hun marktwaarde. Door de stijging van de rentecurve zijn de geraamde koersen van de effecten gedaald.

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

B.A. : 45.11.817015 – Aankoop van effecten

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	1.713.500	5.113.083	6.865.542	6.947.938	5.544.146	10.398.405	6.372.371	Vastleggingen
Liquidations	1.713.500	5.113.083	6.865.542	6.947.938	5.544.146	10.398.405	6.372.371	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

L'objet de cette allocation de base est la prise en charge des achats de titres (montants nominaux), quelle que soit l'année d'échéance de ces titres. Les achats de titres sont des opérations de gestion financières du Trésor autorisées par la disposition du budget des Voies et Moyens relative à l'autorisation d'emprunter (cf. l'art. 8, §3, 1°, f de la loi du

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Deze basisallocatie omvat het geraamde, nominale bedrag van de aankopen van effecten (ongeacht of ze de eindvervaldag bereiken in het begrotingsjaar of nadien). De aankopen van effecten zijn financiële beheersverrichtingen van de Schatkist die worden gemachtigd door de bepaling in de Middelenbegroting m.b.t. de toelating om te ontfangen (cf. art. 8, §3, 1°, f

26 décembre 2022 contenant le budget des Voies et Moyens de l'année budgétaire 2023).

Méthode de calcul de la dépense :

Le montant du crédit dépend des hypothèses prévues dans le plan de financement en matière d'achat de titres. Ces hypothèses dépendent entre autres des encours de titres échéant pendant l'année budgétaire ou échéant dans l'année qui suit, puisque ce sont essentiellement sur ces titres que porteront les achats.

Le plan de financement de 2024 prévoit des achats de titres, échéant pendant l'année budgétaire, pour un montant nominal de 4.232,92 millions EUR et des achats de titres, échéant après l'année budgétaire, pour un montant nominal de 2.632,63 millions EUR (cf. supra A.B. 81.70.14).

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

Les montants dépendent de l'encours des emprunts échéant pendant l'année budgétaire ou échéant dans l'année qui suit.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

A.B. : 45.11.911001 – Amortissement et remboursement à échéance finale des emprunts à long terme en francs belges et en euros

van de wet van 26 december 2022 houdende de Middelenbegroting voor het begrotingsjaar 2023).

Berekeningsmethode van de uitgave :

Het bedrag van het krediet hangt af van de in het financieringsplan voorziene hypothesen inzake de aankoop van effecten. Deze hypothesen zijn o.a. afhankelijk van het kapitaal in omloop dat in het begrotingsjaar en in het jaar nadien de eindvervaldag bereikt. Het zijn immers hoofdzakelijk die effecten die in het begrotingsjaar zullen worden aangekocht.

Het financieringsplan van 2024 voorziet aankopen van effecten, die in het begrotingsjaar vervallen, voor een nominaal bedrag van 4.232,92 miljoen EUR en aankopen van effecten, die na het begrotingsjaar vervallen, voor een nominaal bedrag van 2.632,63 miljoen EUR (cf. supra B.A. 81.70.14).

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

De bedragen zijn afhankelijk van het kapitaal in omloop van de leningen die in het begrotingsjaar en in het jaar nadien de eindvervaldag bereiken.

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

B.A. : 45.11.911001 – Aflossing en terugbetaling op de eindvervaldag van de leningen op lange termijn in Belgische frank en in euro

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	30.762.36	23.679.87	53.273.39	23.549.9	30.609.52	28.584.8	39.870.7	Vastleggingen
	0	1	6	59	8	55	00	
Liquidations	30.762.36	23.679.87	53.273.39	23.549.9	30.609.52	28.584.8	39.870.7	Vereffeningen
	0	1	6	59	8	55	00	

Description / Base légale / Base réglementaire

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Les échéances de remboursement sont fixées dans les arrêtés ministériels d'émission ou dans les conventions contractuelles. Les rachats de titres effectués avant l'échéance sont couverts par une disposition du budget des Voies et Moyens (cf. l'art. 8, §3, 1°, f de la loi du 26 décembre 2022 contenant le budget des Voies et Moyens de l'année budgétaire 2023).

Cette allocation de base couvre principalement les remboursements des emprunts émis à moyen et long terme en francs belges et en euros par l'État fédéral dans le cadre du financement du Trésor, en ce compris les émissions réalisées ou à réaliser conformément au programme de financement défini pour les années 2023 et 2024. Elle couvre également les remboursements des dettes reprises par l'État fédéral et les remboursements des emprunts que l'État fédéral a conclus auprès de la Commission européenne en 2020 et 2021 dans le cadre du programme SURE.

L'A.B. 91.10.01 couvre également depuis 2009 les charges de remboursements de la dette du Fonds d'Infrastructure Ferroviaire reprise par l'État (cf. art. 12 de la loi-programme du 8 juin 2008, art. 8 de l'arrêté royal du 28 septembre 2008 et art. 1^{er} de l'arrêté royal du 19 décembre 2008).

Le tableau, mentionné sous la justification de l'A.B. 21.10.01, montre le contenu de l'AB 91.10.01 ventilé selon l'instrument d'émission du Trésor et selon l'organisme émetteur en ce qui concerne les dettes reprises.

Méthode de calcul de la dépense :

Le montant de la dépense dépend des capitaux qui viennent à échéance dans le courant de l'année budgétaire. La dépense est la somme des capitaux à rembourser en 2024 et des rachats anticipés, aux fins d'amortissement, de titres en 2024.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

Sur base de l'échéancier au 31/07/2023, les remboursements prévus en 2024 sont 7,69 milliards EUR plus élevés qu'en 2023. Cette augmentation s'explique par le fait qu'en 2023, deux OLO d'un montant nominal total de seulement

De vervalddagen voor de terugbetaling zijn bepaald in de ministeriële uitgiftebesluiten of in de contractuele overeenkomsten. De terugkopen van effecten vóór de eindvervaldag zijn voorzien in een bepaling van de Middelbegroting (cf. art. 8, §3, 1°, f van de wet van 26 december 2022 houdende de Middelbegroting voor het begrotingsjaar 2023).

Deze basisallocatie omvat hoofdzakelijk de terugbetalingen van leningen uitgegeven op lange en middellange termijn in Belgische frank en in euro door de federale staat in het kader van de financiering van de Schatkist, met inbegrip van de verwezenlijkte of nog te verwezenlijken uitgaven, overeenkomstig het financieringsprogramma vastgelegd voor de jaren 2023 en 2024. Zij omvat tevens de terugbetaling van schulden die werden overgenomen door de federale staat en de terugbetaling van de leningen, die de federale overheid in 2020 en 2021 heeft afgesloten met de Europese Commissie in het kader van het SURE-programma.

Sinds 2009 omvat de B.A. 91.10.01 ook de terugbetalingen met betrekking tot de door de staat overgenomen schuld van het Fonds voor Spoorweginfrastructuur (cf. art. 12 van de programmawet van 8 juni 2008, art. 8 van het koninklijk besluit van 28 september 2008 en art. 1 van het koninklijk besluit van 19 december 2008).

De tabel, vermeld onder de verantwoording van de B.A. 21.10.01, toont de inhoud van de B.A. 91.10.01, ingedeeld volgens het uitgegeven instrument van de Schatkist en, met betrekking tot de overgenomen schulden, volgens de instelling die ze heeft uitgegeven.

Berekeningsmethode van de uitgave :

Het bedrag van de uitgave is afhankelijk van het kapitaal in omloop dat op vervalddag komt in het begrotingsjaar. De uitgave is de som van de in 2024 terug te betalen kapitalen en van de geraamde vervroegde terugkopen van effecten in 2024, die onmiddellijk worden afgelost.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

Op basis van de vervalddagenkalender per 31/07/2023 dient er in 2024 zo'n 7,69 miljard EUR meer kapitaal te worden terugbetaald dan in 2023. Deze toename is vooral het gevolg van het feit dat er in 2023 twee OLO's vervallen voor een totaal nominaal bedrag van slechts

23,15 milliards EUR arrivent à échéance, alors qu'en 2024 deux OLO d'un montant nominal total de 28,76 milliards EUR arrivent à échéance.

En outre, le bon d'État à un an d'un montant de 21,90 milliards EUR, émis en septembre 2023, doit également être remboursé en septembre 2024.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

Programme 4

Divers

Objectifs poursuivis par le programme :

Ce programme couvre principalement des octrois de crédit du Trésor résultant de l'application de la disposition contenue à l'article du budget des Voies et Moyens relatif à l'autorisation d'emprunter (cf. l'art. 8 de la loi du 26 décembre 2022 contenant le budget des Voies et Moyens de l'année budgétaire 2023), de l'application d'une loi spécifique, ou de l'application d'accords internationaux, ainsi qu'en vertu des conventions y afférentes. Il couvre accessoirement des dépenses ponctuelles relatives à ces octrois de crédit. Enfin, ce programme couvre depuis 2017 également la dotation à l'Agence fédérale de la Dette (A.B. 51.45.40.41.40.01).

Moyens mis en oeuvre

A.B. : 45.40.414001 – Dotation à l'Agence fédérale de la Dette.

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	5.892	6.403	7.537	6.916	6.920	7.010	7.030	Vastleggingen
Liquidations	5.892	6.403	7.537	6.916	6.920	7.010	7.030	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

La loi du 25 octobre 2016 portant création de l'Agence fédérale de la Dette et suppression du Fonds des

23,15 miljard EUR, terwijl er in 2024 twee OLO's vervallen voor een totaal nominaal bedrag van 28,76 miljard EUR.

Daarnaast dient ook de staatsbon op één jaar ten bedrage van 21,90 miljard EUR, die werd uitgegeven in september 2023, in september 2024 te worden terugbetaald.

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

Programma 4

Diversen

Nagestreefde doelstellingen door het programma:

Dit programma omvat hoofdzakelijk kredietverleningen van de Schatkist, die voortvloeien uit de toepassing van de bepaling die opgenomen is in het artikel van de Middelenbegroting m.b.t. de toelating om te ontlene (cf. art. 8 van de wet van 26 december 2022 houdende de Middelenbegroting voor het begrotingsjaar 2023), uit de toepassing van een specifieke wet of uit de toepassing van internationale akkoorden, alsook krachtens overeenkomsten die er betrekking op hebben. In bijzaak omvat het punctuele uitgaven met betrekking tot deze kredietverleningen. Tenslotte omvat dit programma sinds 2017 tevens de dotatie aan het Federaal Agentschap van de Schuld (B.A. 51.45.40.41.40.01).

Aangewende middelen

B.A. : 45.40.414001 – Dotatie aan het Federaal Agentschap van de Schuld.

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

De wet van 25 oktober 2016 houdende oprichting van het Federaal Agentschap van de Schuld en opheffing

Rentes prévoyait la création d'une Agence fédérale de la Dette sous la forme d'un organisme d'intérêt public de catégorie A au sens de la loi du 16 mars 1954, qui dépend du ministre des Finances. L'article 8 de cette loi stipule que l'Agence dispose pour ses dépenses d'une dotation à charge du Budget général des Dépenses de l'État fédéral.

La loi prévoyait à l'article 9, depuis son entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2017, le transfert du personnel concerné du Fonds des Rentes (tant le personnel contractuel que le personnel statutaire du SPF Finances détaché au Fonds des Rentes) ainsi que de la charge budgétaire de ce personnel à l'Agence fédérale de la Dette. La charge budgétaire de personnel transférée à l'Agence fédérale de la Dette couvre les rémunérations du personnel contractuel, les cotisations patronales à l'ONSS, les primes linguistiques, l'intervention dans l'assurance hospitalisation et les primes d'assurance relatives à l'assurance groupe et à l'assurance invalidité, ainsi que les frais de gestion du personnel tels que les frais liés aux recrutements et la rémunération d'un secrétariat social. Les dépenses relatives au personnel statutaire de l'Agence (les rémunérations, les primes de détachement du personnel statutaire et toutes autres primes, les cotisations patronales à l'ONSS) et certaines autres dépenses du personnel (e.a. les frais de déplacement, etc.) étaient jusqu'en 2019 toujours à charge du budget du SPF Finances (section 18). Ces dépenses ont été transférées au budget de l'Agence fédérale de la Dette depuis le 1^{er} janvier 2020.

Dans un souci d'efficacité administrative et de rationalisation des dépenses, l'article 8 de la loi du 25 octobre 2016 a été modifié en 2021 (cf. Titre 4, chapitre 16 de la loi du 27 juin 2021 portant des dispositions financières diverses). Depuis lors, la majorité des frais de fonctionnement de l'Agence fédérale de la Dette, qui étaient auparavant à charge du budget du SPF Finances (section 18), sont à charge de la dotation fédérale. Seuls les coûts de l'ICT et des fournitures de bureau, les frais de déménagements ainsi que les coûts des services facilitaires restent à charge du budget du SPF Finances (à l'exclusion des coûts de software spécifique à l'Agence qui sont bien à charge de la dotation). Comme avant, les coûts de logement restent à charge de la Régie des Bâtiments.

Méthode de calcul de la dépense :

van het Rentenfonds voorzag de oprichting van een Federaal Agentschap van de Schuld onder de vorm van een instelling van openbaar nut van categorie A in de zin van de wet van 16 maart 1954, dat afhangt van de minister van Financiën. Artikel 8 van deze wet bepaalt dat het Agentschap voor zijn uitgaven beschikt over een dotatie ten laste van de Algemene Uitgavenbegroting van de federale staat.

De wet voorzag in artikel 9, sinds zijn inwerkingtreding op 1 januari 2017, de overheveling van het betrokken personeel van het Rentenfonds (zowel het contractuele personeel als het statutaire personeel van de FOD Financiën dat gedetacheerd werd bij het Rentenfonds) en van de budgettaire lasten met betrekking tot dit personeel naar het Federaal Agentschap van de Schuld. De begrotingslasten voor het personeel dat werd overgeheveld naar het Federaal Agentschap van de Schuld omvatten de bezoldigingen van het contractuele personeel, de aan de RSZ te betalen werkgeversbijdragen, de taalpremies, de tegemoetkoming in de hospitalisatieverzekering en de verzekeringspremies met betrekking tot de groepsverzekering en de invaliditeitsverzekering en de kosten voor de personeelsadministratie, zoals bijvoorbeeld de aanwervingskosten en de vergoeding van een sociaal secretariaat. De uitgaven inzake het statutaire personeel van het Agentschap (de bezoldigingen, de premies inzake de detachering van het statutaire personeel en allerhande andere premies, de aan de RSZ te betalen werkgeversbijdragen) en bepaalde andere personeelsuitgaven (o.a. de verplaatsingskosten, etc.) waren tot en met 2019 nog steeds ten laste van de begroting van de FOD Financiën (sectie 18). Sinds 1 januari 2020 werden deze uitgaven overgeheveld naar de begroting van het Federaal Agentschap van de Schuld.

Met het oog op de administratieve doeltreffendheid en de rationalisering van de uitgaven werd het artikel 8 van de wet van 25 oktober 2016 in 2021 gewijzigd (cf. Titel 4, hoofdstuk 16 van de wet van 27 juni 2021 houdende diverse financiële bepalingen). Sindsdien wordt ook het merendeel van de werkingskosten van het Federaal Agentschap van de Schuld, die voorheen ten laste waren van de begroting van de FOD Financiën (sectie 18), ten laste genomen van de federale dotatie. Slechts de kosten voor ICT en voor bureelbenodigdheden, de verhuiskosten en de facilitaire kosten blijven ten laste van de begroting van de FOD Financiën (met uitzondering van de kosten voor specifieke software voor het Agentschap die wel ten laste van de dotatie vallen). De huisvestingskosten blijven zoals voorheen ten laste van de Regie der Gebouwen.

Berekeningsmethode van de uitgave :

Le personnel de l'Agence fédérale de la Dette se composait au 1^{er} avril 2023 de 37 personnes, dont 24 personnes engagées sur base contractuelle et 13 agents statutaires de l'Administration générale de la Trésorerie en congé rémunéré, actuellement détachés à l'Agence fédérale de la Dette.

L'estimation pour l'année 2024 de la charge des traitements bruts du personnel contractuel en place au 1^{er} avril 2023 et des traitements des membres du personnel de l'Agence fédérale de la Dette qui seront engagés après le 1^{er} avril 2023, a été calculée sur base des échelles de traitement, fixées dans l'arrêté royal du 7 mai 2017 fixant les modalités d'engagement et de rémunération des membres du personnel contractuel de l'Agence fédérale de la Dette. Il a en outre été tenu compte du franchissement de l'indice-pivot attendu en septembre 2023 et, le cas échéant, des augmentations barémiques prévues jusqu'au 31 décembre 2024. Par contre, il n'a pas été tenu compte des franchissements de l'indice-pivot prévus en 2024. En juillet 2020, le cadre du personnel de l'Agence a été validé. Il reprend les besoins en personnel indispensables au bon fonctionnement de l'Agence. Les crédits budgétaires demandés ont été calculés sur base de ce cadre.

L'estimation de la charge des traitements bruts tient compte en particulier des éléments suivants :

- l'engagement, au 1^{er} juin 2023, d'un conseiller juridique en remplacement d'un membre du personnel contractuel qui est monté en grade suite à une mobilité interne;
- l'engagement au 1^{er} mai 2023 d'un "trader" en remplacement d'un membre du personnel contractuel qui, en novembre 2022, a quitté l'Agence.

La charge des traitements bruts du personnel statutaire en place au 1^{er} avril 2023 a été estimée sur base des barèmes actuels et tient compte du franchissement de l'indice-pivot attendu en septembre 2023 et, le cas échéant, des augmentations barémiques, des changements d'échelle et des bonifications d'échelle prévues jusqu'au 31 décembre 2024. Par contre, il n'a pas été tenu compte des franchissements de l'indice-pivot prévus en 2024.

Les frais de gestion du personnel couvrent les coûts relatifs à l'engagement du personnel, tels que la publication des offres d'emploi et l'organisation

Het personeelsbestand van het Federaal Agentschap van de Schuld bestond op 1 april 2023 uit 37 personen (fysieke eenheden), waaronder 24 personen die op contractuele basis zijn aangeworven en 13 statutaire ambtenaren van de Algemene Administratie van de Thesaurie met bezoldigd verlof, die nu gedetacheerd zijn bij het Federaal Agentschap van de Schuld.

De raming voor het jaar 2024 van de loonlast van het contractuele personeel in dienst op 1 april 2023 en van de loonlast van de personeelsleden van het Federaal Agentschap van de Schuld, die zullen worden aangeworven na 1 april 2023, werd berekend op basis van de weddeschalen, die werden vastgelegd in het koninklijk besluit van 7 mei 2017 houdende vaststelling van de wijze van de aanwerving en bezoldiging van de contractuele personeelsleden van het Federaal Agentschap van de Schuld. Daarbij werd rekening gehouden met de in september 2023 verwachte overschrijding van de spilindex en met, in voorkomend geval, de tot 31 december 2024 voorziene baremaverhogingen. Er werd echter nog geen rekening gehouden met de in 2024 verwachte overschrijdingen van de spilindex. In juli 2020 werd het personeelskader van het Agentschap gevalideerd. Dit kader bevat de personeelsbehoeften die onontbeerlijk zijn voor de goede werking van het Agentschap. De gevraagde begrotingskredieten werden berekend op basis van dit kader.

De raming van de bruto wedden houdt in het bijzonder rekening met de volgende elementen :

- de aanwerving van een juridische adviseur op 1 juni 2023 ter vervanging van een contractueel personeelslid dat via interne mobiliteit werd gepromoveerd;
- de aanwerving van een "trader" op 1 mei 2023 ter vervanging van een contractueel personeelslid dat in november 2022 het Agentschap heeft verlaten;

De loonlast van het statutaire personeel in dienst op 1 april 2023 werd geraamd op basis van de huidige barema's, waarbij rekening werd gehouden met de verwachte overschrijding van de spilindex in september 2023 en met, in voorkomend geval, de tot 31 december 2024 voorziene baremaverhogingen, schaalwijzigingen en schaalbonificaties. Er werd echter nog geen rekening gehouden met de in 2024 verwachte overschrijdingen van de spilindex.

De kosten voor de personeelsadministratie omvatten de kosten met betrekking tot de aanwerving van het personeel, zoals de publicatie van vacatures en de

d'“assessments”, ainsi que les coûts afférents au secrétariat social.

Les frais de fonctionnement qui ont été transférés depuis 2021 du budget du SPF Finances vers le budget de l'Agence fédérale de la Dette comprennent entre autres les honoraires d'avocats, les frais pour missions à l'étranger, les frais de formation, les frais de réunion et de réception, les frais de documentation et d'abonnements, les frais financiers administratifs, les redevances pour l'utilisation et pour la mise à jour de logiciels spécifiques à l'Agence fédérale de la Dette, etc. La justification du budget de l'Agence fédérale de la Dette contient un aperçu détaillé desdits frais de fonctionnement.

Détail du calcul de la dotation :

organisatie van “assessments”, alsook de kosten voor de diensten van een sociaal secretariaat.

De werkingskosten die vanaf 2021 werden overgeheveld van de begroting van de FOD Financiën naar de begroting van het Federaal Agentschap van de Schuld omvatten onder andere de erelonen van advocaten, de kosten voor opdrachten in het buitenland, de kosten voor vorming, de vergader- en receptiekosten, de kosten voor documentatie en abonnementen, de financiële administratieve kosten, de kosten voor het gebruik en de bijwerking van specifieke computerprogrammatuur voor het Federaal Agentschap van de Schuld, etc. De verantwoording van de begroting van het Federaal Agentschap van de Schuld bevat een gedetailleerd overzicht van deze werkingskosten.

Detail van de berekening van de dotatie :

<i>en milliers d'euros</i>		<i>in duizenden euro</i>	
<u>Salaires et charges sociales</u>		<u>Lonen en sociale lasten</u>	
Traitements bruts	3.448	Bruto bezoldigingen	3.448
Pécule de vacances	270	Vakantiegeld	270
Allocations de fin d'année	100	Eindejaarstoelagen	100
Primes linguistiques	36	Taalpremies	36
Autres primes	127	Andere premies	127
Frais de déplacement	6	Verplaatsingskosten	6
ONSS employeur (traitements et assurance groupe)	812	Werkgeversbijdragen RSZ (bezoldigingen en groepsverzekering)	812
Primes d'assurances	243	Verzekeringspremies	243
Intervention dans l'assurance hospitalisation	6	Tegemoetkoming in hospitalisatieverzekering	6
Total salaires et charges sociales	5.047	Totaal lonen en sociale lasten	5.047
<u>Achats de biens non durables et de services</u>		<u>Aankoop van niet-duurzame goederen en diensten</u>	
Frais de gestion du personnel	0	Kosten voor de personeelsadministratie	0
Frais de recrutement	27	Aanwervingskosten	27
Compensation télétravail et teambuilding, remboursement vaccin contre la grippe, e.a.	27	Vergoeding telewerk en teambuilding, terugbetaling griepvaccin, e.a.	27
Frais de contrôle médical du personnel	1	Kosten voor de medische controle van het personeel	1
Indemnités de prestations, honoraires et remboursements de charges salariales à des personnes non en relation de service avec l'Agence	42	Vergoedingen voor geleverde prestaties, erelonen en terugbetalingen van loonkosten verschuldigd aan personen die niet in dienstverband staan met het Agentschap	42
Honoraires et indemnités de prestations d'avocat	65	Erelonen en vergoedingen van advocaten	65
Frais pour missions à l'étranger	82	Kosten voor opdrachten in het buitenland	82
Frais de formation	10	Kosten voor opleiding en vorming	10
Frais de réunion et de réception	4	Vergader- en receptiekosten	4
Frais de documentation, d'abonnements et d'autres sources d'information	703	Kosten voor documentatie, abonnementen en andere informatiebronnen	703
Frais financiers administratifs	275	Financiële administratieve kosten	275
Redevances pour l'utilisation de logiciels et frais de mise à jour des logiciels	1.239	Kosten voor het gebruik en de bijwerking van computerprogrammatuur	1.239
Frais de réparation et de maintenance du matériel informatique et télématique	13	Kosten voor onderhouds- en herstellingswerken aan informatica- en telematicamateriaal	13
Pertes de change et frais de port	2	Wisselverliezen en portkosten	2
Total achats de biens non durables et de services	2.490	Totaal aankoop van niet-duurzame goederen en diensten	2.490
Total dotation à l'Agence fédérale de la Dette	7.537	Totale dotatie aan het Federaal Agentschap van de Schuld	7.537

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

Le crédit demandé augmente de 1.134.000 EUR et s'élève à 7,54 millions EUR. Les frais de personnel augmentent de 190.721 EUR et les frais de fonctionnement augmentent de 943.279 EUR. Le budget (et sa justification) de l'Agence fédérale de la Dette contient plus de détail sur ces évolutions.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

A.B. : 45.40.851401 – Octroi de crédit à des organismes administratifs publics et à des organismes assimilés

Het gevraagde krediet neemt toe met 1.134.000 EUR tot 7,54 miljoen EUR. De geraamde personeelskosten stijgen met 190.721 EUR en de geraamde werkingskosten stijgen met 943.279 EUR. Meer detail over deze evoluties kan men vinden in de begroting (en de bijbehorende verantwoording) van het Federaal Agentschap van de Schuld.

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

B.A. : 45.40.851401 – Kredietverlening aan openbare administratieve instellingen en aan gelijkgestelde instellingen

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	85.000	570.000	500.000	0	0	0	0	Vastleggingen
Liquidations	85.000	570.000	500.000	0	0	0	0	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

Cette allocation de base couvre d'une part, depuis 2021, le refinancement par le Trésor des emprunts d'Apetra à leur échéance. Il s'agit en l'occurrence d'un emprunt d'un solde de 560 millions EUR contracté par Apetra auprès de Belfius Bank S.A. et remboursable par tranches, et d'un emprunt obligataire de 400 millions EUR échéant en 2023. Ce refinancement était conditionné à l'obligation pour Apetra d'avoir un résultat SEC au moins nul. Il ressort de la décision du conseil des ministres du 22 avril 2016 que le SPF Economie prendrait les mesures pour s'assurer de ce résultat. Tout excédent de liquidité sera affecté au remboursement de la dette d'Apetra à l'égard du Trésor. Les modalités de cet octroi de crédit ont été fixées dans la convention d'ouverture d'une ligne de crédit du 21 décembre 2016, conclue entre l'État belge et Apetra et partiellement modifiée par un avenant du 13 janvier 2020.

Cette allocation de base concerne d'autre part, à partir de 2022, le refinancement éventuel des emprunts d'Infrabel échéant dans la période de 2022 à 2024. L'Institut des Comptes Nationaux (ICN) a décidé en octobre 2018 de consolider Infrabel dans le secteur public à partir de 2014 et de la reprendre dans la liste

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Deze basisallocatie betreft enerzijds sinds 2021 de herfinanciering door de Schatkist van de op vervalldag komende schulden van Apetra. Het betreft met name een lening met een resterend saldo van 560 miljoen EUR die Apetra is aangegaan bij Belfius Bank N.V. en die in tranches moest worden terugbetaald, en een obligatielening van 400 miljoen EUR, die verviel in 2023. Deze herfinanciering gebeurde onder de voorwaarde dat Apetra minstens een neutraal ESR-resultaat behaalt. Uit de beslissing van de ministerraad van 22 april 2016 blijkt dat de FOD Economie de nodige maatregelen zou nemen om dit te bewerkstelligen. Alle liquiditeitsoverschotten bij Apetra zullen worden gebruikt om de schuld ten overstaan van de Schatkist terug te betalen. De modaliteiten van deze kredietverlening werden vastgelegd in de overeenkomst tot opening van een kredietlijn van 21 december 2016, afgesloten tussen de Belgische staat en Apetra en gedeeltelijk gewijzigd via een avenant van 13 januari 2020.

Deze basisallocatie betreft anderzijds vanaf 2022 de eventuele herfinanciering van leningen van Infrabel, die in de periode 2022 tot en met 2024 vervallen. In oktober 2018 heeft het Instituut voor Nationale Rekeningen (INR) beslist om Infrabel vanaf 2014 te consolideren met de overheidssector en op te nemen

des entités publiques. De ce fait, la dette d'Infrabel fait maintenant partie de la dette publique. En vue du refinancement éventuel desdits emprunts, Infrabel et l'Agence fédérale de la Dette ont conclu des conventions d'ouverture d'une ligne de crédit (du 1^{er} juillet 2020 et du 19 janvier 2022). Un refinancement des emprunts à échéance via l'Agence fédérale de la Dette est toujours plus avantageux pour Infrabel qu'un refinancement direct sur les marchés financiers.

Jusqu'en 2020, l'octroi de crédit à Apetra et Infrabel était inscrit à l'A.B. 51.45.40.851701 (octroi de crédit à d'autres unités publiques).

Méthode de calcul de la dépense :

- Apetra :
Il n'y a pas besoin de prévoir un refinancement en 2024.
- Infrabel :
Il s'agit pour l'année 2024 du refinancement éventuel d'un emprunt échéant en 2024 pour un montant de 500 millions EUR.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

En 2023, un crédit de 170 millions EUR était prévu pour l'octroi de crédit à Infrabel et de 400 millions EUR pour l'octroi de crédit à Apetra, alors qu'en 2024, un crédit de 500 millions EUR est prévu pour l'octroi de crédit à Infrabel et aucun crédit n'est prévu pour l'octroi de crédit à Apetra.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

Programme 5

Gestion des risques de change lors des paiements en devises

in de lijst van de publieke eenheden. Hierdoor maakt de schuld van Infrabel voortaan deel uit van de overheidsschuld. Met het oog op de eventuele herfinanciering van die leningen hebben Infrabel en het Federaal Agentschap van de Schuld overeenkomsten (van 1 juli 2020 en van 19 januari 2022) tot opening van een kredietlijn afgesloten. Een herfinanciering van leningen op vervaldag via het Federaal Agentschap van de Schuld is voor Infrabel immers voordeliger dan een rechtstreekse herfinanciering via de financiële markten.

Tot en met 2020 was de kredietverlening aan Apetra en Infrabel ingeschreven op de B.A. 51.45.40.851701 (kredietverlening aan andere eenheden van de overheid).

Berekeningsmethode van de uitgave :

- Apetra :
In 2024 hoeft er geen herfinanciering te worden voorzien.
- Infrabel :
Voor het jaar 2024 betreft het de eventuele herfinanciering van een lening, die in 2024 vervalt voor een bedrag van 500 miljoen EUR.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

In 2023 was er een krediet voorzien van 170 miljoen EUR voor de kredietverlening aan Infrabel en van 400 miljoen EUR voor de kredietverlening aan Apetra, terwijl er in 2024 een krediet van 500 miljoen EUR is voorzien voor de kredietverlening aan Infrabel en er geen kredietverlening aan Apetra is voorzien.

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking – categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

Programma 5

Beheer van wisselkoersrisico's bij betalingen in vreemde munt

Objectifs poursuivis par le programme :

Ce programme couvre principalement les transactions en produits dérivés pour la gestion des risques de change lors de paiements en devises par l'État. Ces transactions sont prévues à l'art. 8, §3, 1°, j) de la loi du 26 décembre 2022 contenant le budget des Voies et Moyens de l'année budgétaire 2023. Une activité 51.45.50 (Couverture des paiements du Ministère de la Défense relatifs aux F35 et MALE) a été ouverte sous ce programme.

Moyens mis en oeuvre

A.B. : 45.50.817016 – Dépenses afférentes à des produits dérivés conclus pour couvrir des paiements des F35 et Male

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
Engagements	477.879	855.273	460.626	164.094	505.382	530.284	361.311	Vastleggingen
Liquidations	477.879	855.273	460.626	164.094	505.382	530.284	361.311	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

En date du 25/10/2018, le Conseil des Ministres a décidé d'acheter auprès du Joint Program Office des États-Unis 34 nouveaux avions de chasse F35A en remplacement des avions de chasse F16 existants, ainsi que la maintenance de ces avions jusqu'en 2030, pour un montant total de 5.111 millions USD. A la même date, le Conseil des Ministres a également décidé d'acheter deux drones de reconnaissance "Medium Altitude Long Endurance" (MALE). Ce marché public a également été attribué aux États-Unis d'Amérique pour un montant d'environ 269 millions USD. Le montant total de 5.380 millions USD relatif à ces achats a été engagé à l'époque au budget du Ministère de la Défense à un taux de change de 1 EUR = 1,1931 USD.

Jusqu'en 2030, le Ministère de la Défense doit effectuer des paiements trimestriels en USD dans le cadre de ces marchés publics. L'Agence fédérale de la Dette a profité en 2021 du taux de change USD favorable en couvrant contre le risque de change (une partie) des paiements futurs en USD (pour un montant total provisoire de 3,0 milliards USD sur la période 2021-2028) par la conclusion de contrats à terme sur devises ("FX Outrights"). Par un tel contrat, les parties s'engagent à livrer à une date future définie un montant en euros contre la recette d'un montant en USD à un cours de change fixé lors de la conclusion du contrat. Les contrats à terme sur devises sont considérés selon le SEC 2010 comme des opérations financières (opérations du code 8).

Nagestreefde doelstellingen door het programma:

Dit programma omvat hoofdzakelijk de transacties in afgeleide producten, die het Federaal Agentschap van de Schuld afsluit voor het beheer van de wisselrisico's bij betalingen in vreemde munten door de Staat en die voorzien zijn in het art. 8, §3, 1°, j) van de wet van 26 december 2022 houdende de Middelenbegroting voor het begrotingsjaar 2023. Binnen dit programma werd een activiteit 51.45.50 (Indekking van betalingen van het Ministerie van Landsverdediging m.b.t. de F35 en MALE) geopend.

Aangewende middelen

B.A. : 45.50.817016 – Uitgaven m.b.t. afgeleide producten afgesloten ter indekking van betalingen voor de F35 en Male

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Op 25/10/2018 heeft de Ministerraad beslist om ter vervanging van de bestaande F16 gevechtsvliegtuigen bij het Joint Program Office van de Verenigde Staten 34 nieuwe gevechtstoestellen F35A aan te kopen, alsook de ondersteuning van deze toestellen tot en met 2030 en dit voor een totaal bedrag van 5.111 miljoen USD. Daarnaast werd op diezelfde Ministerraad beslist tot de aankoop van twee "Medium Altitude Long Endurance" (MALE)-verkenningdrones. Deze opdracht werd eveneens gegund aan de Verenigde Staten van Amerika voor een bedrag van ongeveer 269 miljoen USD. De totale som van 5.380 miljoen USD voor deze aankopen werd destijds in de begroting van het Ministerie van Landsverdediging vastgelegd aan een wisselkoers van 1 EUR = 1,1931 USD.

In het kader van deze overheidsopdrachten dient het Ministerie van Landsverdediging tot en met 2030 trimestriële betalingen in USD te verrichten. Het Federaal Agentschap van de Schuld heeft in 2021 gebruik gemaakt van de gunstige USD-wisselkoers om (een deel van) de toekomstige betalingen in USD (voorlopig voor een totaal bedrag van 3,0 miljard USD over de periode 2021-2028) in te dekken tegen het wisselkoersrisico via het afsluiten van termijncontracten op deviezen ("FX Outrights"). Via een dergelijk contract verbinden de partijen er zich toe om op een welbepaalde datum in de toekomst een bedrag in euro te leveren tegen de ontvangst van een bedrag in USD en dit tegen een wisselkoers, die wordt vastgelegd bij het afsluiten van het contract. Termijncontracten op deviezen worden volgens het

Cette allocation de base est imputée du montant en euros à payer suite au contrat à terme en échange de la réception du montant en USD.

Méthode de calcul de la dépense :

Le crédit demandé pour l'année 2024 correspond à l'équivalent estimé en euros du montant maximal de 549,57 millions USD que le Ministère de la Défense devra payer en 2024. Pour les contrats à terme, qui étaient déjà conclus au début de juin 2023, l'équivalent en euros a été calculé sur base du taux de change du contrat à terme. L'équivalent en euros du solde du montant maximal en USD a été estimé sur base des taux de change minimaux qui ont été déterminés pour les nouveaux contrats à terme à conclure.

Une recette du même montant (460,63 millions EUR) est prévue à l'art. 86.70.06 (recettes afférentes à des produits dérivés conclus pour couvrir des paiements des F35 et MALE) du Budget des Voies et Moyens de l'année 2024. Ce montant correspond à l'estimation de la contrevalet en euros (converti au taux de change fixé dans le contrat à terme) de la recette en USD du contrat à terme.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

Les fluctuations des montants demandés pour les années 2022-2028 résultent des fluctuations dans les montants des paiements en USD à effectuer d'année en année par le Ministère de la Défense.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

Moyens mis en oeuvre

A.B. : 45.50.817017 – Pertes de change relatives à des produits dérivés conclus pour couvrir des paiements des F35 et Male

ESR 2010 beschouwd als financiële verrichtingen (code 8-verrichtingen).

Op deze basisallocatie wordt het bedrag in euro aangerekend dat ingevolge het termijncontract moet betaald worden in ruil voor de ontvangst van het bedrag in USD.

Berekeningsmethode van de uitgave :

Het voor het jaar 2024 gevraagde krediet komt overeen met de geraamde tegenwaarde in euro van het maximale bedrag van 549,57 miljoen USD dat het Ministerie van Landsverdediging in 2024 zal moeten betalen. Voor de termijncontracten, die begin juni 2023 al waren afgesloten, werd de tegenwaarde in euro berekend op basis van de wisselkoers uit het termijncontract. De tegenwaarde in euro van het resterende saldo van het maximale bedrag in USD werd geraamd op basis van de vastgelegde minimale wisselkoersen voor nieuw af te sluiten termijncontracten.

Op het art. 86.70.06 (ontvangsten m.b.t. afgeleide producten afgesloten ter indekking van betalingen voor de F35 en MALE) van de Middelenbegroting voor het jaar 2024 wordt een ontvangst van hetzelfde bedrag (460,63 miljoen EUR) voorzien. Dit bedrag komt overeen met de geraamde tegenwaarde in euro (berekend aan de wisselkoers vastgelegd in het termijncontract) van de ontvangst in USD uit het termijncontract.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

De schommelingen in de gevraagde bedragen voor de jaren 2022-2028 zijn vooral het gevolg van de schommelingen in de bedragen van de USD-betalingen die het Ministerie van Landsverdediging jaar na jaar dient te verrichten.

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking – categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing

Aangewende middelen

B.A. : 45.50.817017 – Wisselverliezen m.b.t. afgeleide producten afgesloten ter indekking van betalingen voor de F35 en Male

(en milliers d'euro)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	(in duizenden euro)
----------------------	------	------	------	------	------	------	------	---------------------

Engagements	3.538	20.000	20.000	0	0	0	0	Vastleggingen
Liquidations	3.538	20.000	20.000	0	0	0	0	Vereffeningen

Description / Base légale / Base réglementaire

Cf. supra A.B. 45.50.817016.

Toute perte de change éventuelle relative aux contrats à terme, qui résulte de la différence entre le taux de change en vigueur à la date d'expiration du contrat à terme et le taux de change spécifié dans le contrat à terme, sera imputée sur cette allocation de base.

Méthode de calcul de la dépense :

Les crédits demandés pour les années 2023 et 2024 ne comprennent qu'une provision forfaitaire.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2024 et le montant reçu en 2023 (si nécessaire)

Pas d'application.

Gender Impact

Note genre – catégorie 2 (si nécessaire): pas d'application

Commentaire genre – catégorie 3 (si nécessaire): pas d'application

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Cf. supra B.A. 45.50.817016.

Eventuele wisselverliezen m.b.t. de termijncontracten, die voortvloeien uit het verschil tussen de wisselkoers die geldt op de vervaldatum van het termijncontract en de wisselkoers die werd vastgelegd in het termijncontract, zullen worden aangerekend op deze basisallocatie.

Berekeningsmethode van de uitgave :

De voor de jaren 2023 en 2024 gevraagde kredieten betreffen forfaitaire provisies.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2024 en het ontvangen bedrag in 2023 (indien nodig)

Niet van toepassing.

Gender Impact

Gender nota – categorie 2 (indien nodig): niet van toepassing

Gender opmerking– categorie 3 (indien nodig): niet van toepassing