

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

22 février 2021

**LE SUIVI DU SYSTÈME
DE GARANTIE BANCAIRE****Audition de représentants
de la Banque nationale de Belgique (BNB)**

RAPPORT

FAIT AU NOM DE LA COMMISSION
DES FINANCES ET DU BUDGET
PAR
M. **Steven MATHEÏ**

SOMMAIRE

Pages

I. Exposé introductif.....	3
II. Questions des membres	3
III. Réponses des intervenants.....	8
IV. Répliques et réponses complémentaires.....	14
Annexe: présentation de la BNB	16

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

22 februari 2021

**DE OPVOLGING
VAN DE BANKGARANTIEREGELING****Hoorzitting met vertegenwoordigers
van de Nationale Bank van België (NBB)**

VERSLAG

NAMENS DE COMMISSIE
VOOR DE FINANCIËN EN DE BEGROTING
UITGEBRACHT DOOR
DE HEER **Steven MATHEÏ**

INHOUD

Blz.

I. Inleidende uiteenzetting	3
II. Vragen van de leden	3
III. Antwoorden van de sprekers.....	8
IV. Replieken en aanvullende antwoorden.....	14
Bijlage: presentatie van de NBB	16

**Composition de la commission à la date de dépôt du rapport/
Samenstelling van de commissie op de datum van indiening van het verslag**
Président/Voorzitter: Marie-Christine Marghem

A. — Titulaires / Vaste leden:

N-VA	Joy Donné, Sander Loones, Wim Van der Donckt
Ecolo-Groen	Cécile Cornet, Dieter Vanbesien, Gilles Vanden Burre
PS	Hugues Bayet, Malik Ben Achour, Ahmed Laaouej
VB	Kurt Ravyts, Wouter Vermeersch
MR	Marie-Christine Marghem, Benoît Piedboeuf
CD&V	Steven Matheï
PVDA-PTB	Marco Van Hees
Open Vld	Christian Leysen
sp.a	Joris Vandenbroucke

B. — Suppléants / Plaatsvervangers:

Peter Buysrogge, Kathleen Depoorter, Michael Freilich, Tomas Roggeman
Kristof Calvo, Marie-Colline Leroy, Stefaan Van Hecke, Albert Vicaire
Mélissa Hanus, Christophe Lacroix, Patrick Prévot, Sophie Thémont
Steven Creyelman, Erik Gilissen, Reccino Van Lommel
Nathalie Gilson, Florence Reuter, Vincent Scourneau
Hendrik Bogaert, Leen Dierick
Steven De Vuyst, Peter Mertens
Egbert Lachaert, Jasper Pillen
Melissa Depraetere, Vicky Reynaert

C. — Membre sans voix délibérative / Niet-stemgerechtigd lid:

cdH	Vanessa Matz
-----	--------------

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

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

MESDAMES, MESSIEURS,

Votre commission a consacré sa réunion du mardi 12 janvier 2021 à un échange de vues consacré au suivi du système de garantie bancaire.

I. — EXPOSÉ INTRODUCTIF

La présentation de la Banque nationale de Belgique (ci-après: BNB) est annexée au présent rapport. Il est fait référence, dans le présent rapport, aux slides de la présentation.

Sont intervenus au nom de la Banque nationale de Belgique:

— *M. Jo Swyngedouw, chef du service stabilité financière, supervision AML et politique prudentielle des banques, Banque nationale de Belgique;*

— *M. Saïfeddine Ben Hadj, analyste contrôle prudentiel et stabilité financière, Banque nationale de Belgique.*

II. — QUESTIONS DES MEMBRES

M. Wim Van der Donckt (N-VA) constate qu'en mars 2020, le gouvernement a annoncé en grande pompe la première mesure dite "Bazooka", par laquelle il se portait garant à hauteur de 50 milliards d'euros. Il s'est avéré depuis lors que le secteur financier n'y a qu'à peine eu recours. Seuls 1,59 milliard d'euros de prêts couverts par la garantie bancaire ont été concernés par la première mesure Bazooka, et 140 millions d'euros à peine par la deuxième mesure – ce qui est extrêmement peu. Pourquoi cette mesure a-t-elle été boudée? Est-ce parce que seuls les prêts d'une durée limitée à un an sont couverts par la garantie bancaire, ou y a-t-il d'autres explications à rechercher?

La répartition des risques ou la rémunération incitent-elles également à la méfiance vis-à-vis de cet outil?

L'intervenant s'enquiert par ailleurs des accords conclus avec le secteur financier au sujet des dividendes.

M. Van der Donckt demande si la Banque nationale a une vue d'ensemble des plaintes relatives à des refus de prêts introduites auprès des différentes instances comme la FSMA, le Service de médiation des services

DAMES EN HEREN,

Uw commissie heeft deze hoorzitting over de opvolging van de bankgarantieregeling gehouden tijdens haar vergadering van dinsdag 12 januari 2021.

I. — INLEIDENDE UITEENZETTING

De presentatie van de Nationale Bank van België (afgekort als NBB) wordt in bijlage gevoegd bij dit verslag. In het verslag wordt verwezen naar de slides uit de presentatie.

Zijn tussengekomen namens de Nationale Bank van België:

— *De heer Jo Swyngedouw, hoofd van de dienst financiële stabiliteit, AML-toezicht en prudentieel beleid van banken bij de Nationale Bank van België;*

— *De heer Saïfeddine Ben Hadj, analist prudentieel toezicht en financiële stabiliteit, Nationale Bank van België.*

II. — VRAGEN VAN DE LEDEN

De heer Wim Van der Donckt (N-VA) merkt op dat de eerste zogenaamde Bazooka-maatregel, waarbij de overheid garant zou staan voor een bankgarantie van 50 miljard euro, met veel drukte werd aangekondigd door de regering in maart 2020. Intussen is gebleken dat de financiële sector er amper gebruik van heeft gemaakt. Er valt onder de eerste Bazooka-maatregel maar voor 1,59 miljard euro aan leningen onder de bankgarantie en amper 140 miljoen euro onder de tweede Bazooka-maatregel. Dit is bijzonder weinig. Waarom is amper gebruik gemaakt van deze maatregel? Heeft dit te maken met het feit dat alleen leningen met een beperkte looptijd van één jaar onder de bankgarantie vallen, of zijn er nog andere redenen?

Heeft de risicoverdeling of de vergoeding ook te maken met het wantrouwen ten opzichte van deze tool?

Voorts wenst spreker te weten welke afspraken er met de financiële sector werden gemaakt omtrent de dividenden.

De heer Van der Donckt vraagt of de Nationale Bank beschikt over een overzicht van de klachten omtrent weigering van kredieten die bij de diverse instanties werden ingediend, zoals de FSMA, de Ombudsdienst

financiers (Ombudsfina), Febelfina et les banques elles-mêmes. La BNB peut-elle apporter des précisions sur ce point?

Le suivi révèle qu'en octobre 2020, environ 8 % des demandes de prêts garantis ont été refusées. Quelle en est la raison?

Pourquoi les indépendants font-ils si peu appel au mécanisme de garantie de l'État?

À l'inverse, il s'avère que l'horeca a recouru en masse aux prêts garantis par l'État. Le secteur a été durement frappé par la crise sanitaire et il dépend largement des mesures annoncées par le gouvernement fédéral. La répartition traditionnelle de 80 % pour l'État et de 20 % pour le dispensateur de crédit s'applique-t-elle, ou la BNB conseillera-t-elle au gouvernement de couvrir un pourcentage supérieur?

Comment la BNB explique-t-elle l'augmentation significative des demandes de prêts en octobre 2020?

M. Van der Donckt déplore, enfin, que le gouvernement n'ait pas consulté le Parlement fédéral avant l'adoption de la mesure Bazooka 3.

M. Dieter Vanbesien (Ecolo-Groen) remercie les experts de la Banque nationale d'avoir régulièrement informé le Parlement de l'évolution de la situation.

L'intervenant note que le moratoire a été prolongé jusqu'à un maximum de neuf mois, comme stipulé par l'Autorité bancaire européenne (EBA). Cela signifie, alors, que les entreprises qui ont été durement touchées par la crise risquent d'être confrontées à des difficultés si le moratoire n'est pas prolongé au-delà de ces neuf mois. La Banque nationale pense-t-elle qu'une période de moratoire plus longue pourrait être accordée? Qu'en pense l'EBA? Quelle est la position de la BNB sur cette question?

De juillet à septembre 2020, le premier et le deuxième systèmes de garantie étaient simultanément applicables, et c'est également la période durant laquelle le second confinement a été mis en place. L'impact du virus sur l'économie étant imprévisible, il apparaît à présent que la Banque nationale semble favorable au prolongement à court terme du système de garantie pour les prêts.

Sur la base des chiffres hebdomadaires, nous pouvons observer qu'entre le 22 novembre et le 6 décembre 2020, la croissance de la valeur des prêts garantis relevant du premier système de garantie a augmenté d'environ 50 millions d'euros, et sur la même période, la valeur des

pour financières services (Ombudsfina), Febelfina et de banques même. La NBB peut-elle apporter des précisions sur ce point?

Uit de monitoring blijkt dat in oktober 2020 circa 8 % van de aanvragen voor een gegarandeerde lening werd geweigerd. Wat is de reden hiervoor?

Waarom maken de zelfstandigen zo weinig gebruik van het mechanisme van de staatsgarantie?

Tevens blijkt dat de horeca veel gebruik maakt van de leningen onder staatsgarantie. De horeca is zwaar getroffen door de gezondheidscrisis en is sterk afhankelijk van de maatregelen aangekondigd door de federale regering. Geldt de klassieke verdeling van 80 % voor de Staat en 20 % voor de kredietverstrekker of zal de NBB adviseren dat de overheid een hoger percentage van de default op zich zou nemen?

Welke verklaring heeft de NBB voor de significante stijging van de aanvragen voor leningen in oktober 2020?

Tot slot betreurt de heer Van der Donckt dat het federaal parlement niet voorafgaand door de regering is geraadpleegd voor de Bazooka-3-maatregel.

De heer Dieter Vanbesien (Ecolo-Groen) dankt de experts van de Nationale Bank om in het Parlement een regelmatige update te geven van de ontwikkelingen.

Spreker stelt vast dat de moratoriumregeling is verlengd tot maximaal negen maanden, zoals bepaald door de *European Bank Authority* (EBA). Hierdoor lopen bedrijven, die zwaar getroffen zijn door de crisis, echter het risico in de problemen te komen als het moratorium niet langer dan negen maanden wordt verlengd. Is de Nationale Bank van mening dat een langere periode zou kunnen toegekend worden voor het moratorium? Hoe kijkt de EBA hiertegen aan? Welk standpunt neemt de NBB in?

Tussen juli en september 2020 liep een periode waarbij zowel de eerste, als de tweede garantieregelingen golden en tijdens deze periode viel eveneens de tweede lockdown. Door de onvoorspelbaarheid van de impact van het virus op de economie blijkt nu dat de Nationale Bank de indruk wekt er voorstander van te zijn om de waarborgregeling voor leningen op korte termijn verder te blijven voorzien.

Op basis van de wekelijkse cijfers zien we dat tussen 22 november en 6 december 2020 de groei in waarde van de gewaarborgde leningen onder de eerste garantieregeling gestegen is met ongeveer 50 miljoen euro, terwijl in diezelfde periode de waarde van de leningen

prêts relevant du deuxième système a grimpé de 30 millions d'euros. La BNB estime-t-elle que les PME et les indépendants qui ont pu obtenir un prêt dans le cadre du premier système de garantie pourront bénéficier de la même manière du deuxième système de garantie? Pense-t-elle que plusieurs entreprises n'auraient pas pu obtenir de nouveaux prêts sans la première garantie? Serait-il judicieux de prolonger également le premier système de garantie?

Le nombre de demandes de crédits refusées dans le cadre du deuxième système de garantie d'État a augmenté en octobre 2020, alors même que les conditions avaient été assouplies: la condition d'"entreprise en difficulté" avait été supprimée. À quelle raison la BNB attribue-t-elle cette augmentation? Une adaptation de la législation est-elle souhaitable?

Nous constatons que l'horeca et le commerce de détail ont été particulièrement touchés. Les mesures d'accompagnement qui soutiennent spécifiquement ce secteur sont-elles pertinentes? Dans l'affirmative, lesquelles?

M. Benoît Piedboeuf (MR) remarque qu'il est apparu, lors des auditions avec la BNB en juin 2020, que les banques redoutaient une augmentation des problèmes de remboursement. Nous constatons toutefois aujourd'hui que cette forte augmentation ne s'est pas produite. La BNB pense-t-elle qu'elle pourrait encore survenir à l'avenir et dans l'affirmative, dans quel délai?

Nous arrivons graduellement à la fin de la crise sanitaire. Quels risques la BNB envisage-t-elle, au niveau des crédits, pour la fin de cette crise? Considère-t-elle que des mesures de soutien sont nécessaires?

Comment la BNB explique-t-elle la baisse des appels au moratoire à partir de la fin octobre 2020? On aurait normalement pu s'attendre à ce qu'il soit davantage utilisé. Est-ce en raison d'obstacles à l'introduction des demandes?

Comment la Banque nationale explique-t-elle l'augmentation du nombre de demandes de crédits refusées (jusqu'à 12-13 %)? Était-ce dû à la structure des demandeurs ou les banques n'ont-elles pas osé répondre à ces demandes?

M. Steven Matheï (CD&V) observe que le report de paiement s'est révélé un succès. Plusieurs entreprises s'approchent déjà de l'échéance des neuf mois maximum de report de paiement. Convaincre l'Autorité bancaire européenne (EBA) de la nécessité de prolonger cette mesure n'a pas été aisé. Le moratoire suffira-t-il dans ces conditions strictes? La Banque nationale juge-t-elle

under de tweede garantieregeling met 30 miljoen euro is gestegen. Geloof de NBB dat de kmo's en zelfstandigen die een lening konden aangaan onder de eerste garantieregeling op dezelfde manier zullen geholpen worden met de tweede garantieregeling? Schat de NBB in dat een aantal ondernemingen zonder de eerste garantie niet meer over nieuwe kredieten zou kunnen beschikken. Zou het zinvol zijn om ook de eerste garantieregeling te verlengen?

Er is een stijging van het aantal geweigerde kredietaanvragen onder de tweede staatsgarantieregeling in oktober 2020. De voorwaarden zijn nochtans soepeler geworden. De voorwaarde van "bedrijf in moeilijkheden" is weggefallen. Waaraan is dit verschil volgens de NBB te wijten? Is een aanpassing van de wetgeving aan te raden?

We stellen vast dat horeca en detailhandel bijzonder zwaar getroffen zijn. Zijn flankerende maatregelen, die specifiek deze sector ondersteunen, zinvol en zo ja, welke maatregelen?

De heer Benoît Piedboeuf (MR) merkt op dat tijdens de hoorzittingen met de NBB van juni 2020 is gebleken dat de banken hadden gevreesd voor een stijging van de problemen inzake terugbetalingen. We zien nu dat deze forse stijging niet heeft plaatsgevonden. Is de NBB van mening dat dit in de toekomst nog zal voorkomen en zo ja, binnen welke termijn?

We komen langzaamaan op het einde van de gezondheidscrisis. Wat zijn de risico's die de NBB vaststelt qua kredieten voor het einde van deze crisis? Zijn volgens de NBB steunmaatregelen nodig?

Hoe legt de NBB uit dat er een daling is van het beroep op het moratorium vanaf het einde van oktober 2020? Normaal gezien zou men verwachten dat hier meer beroep op zou gedaan worden. Komt dit omdat er hinderpalen waren bij het indienen van de aanvragen?

Hoe verklaart de Nationale Bank de stijging van het aantal geweigerde kredietaanvragen (tot 12 à 13 %)? Lag het aan de structuur van de aanvragers of durfden de banken niet op deze vragen in te gaan?

De heer Steven Matheï (CD&V) stelt vast dat het betalingsuitstel succesvol gebleken is. Een aantal bedrijven zit nu al in de buurt van het betalingsuitstel van maximaal 9 maanden. Het was niet eenvoudig geweest om de *European Bank Authority* te overtuigen van de noodzaak van de verlenging hiervan. Zal het moratorium onder deze strikte voorwaarden voldoen? Acht de Nationale

possible de le prolonger de nouveau? Ou convient-il de faire montre de prudence?

M. Marco Van Hees (PVDA-PTB) constate une diminution significative du recours aux moratoires entre le 15 octobre et le 22 novembre 2020. Comment expliquer cette baisse?

95 % des prêts n'ont apparemment pas pu être demandés dans le cadre du système de garantie bancaire. Selon quels critères les demandes peuvent-elles être jugées irrecevables? Ce système ne démontre-t-il pas sa propre inefficacité si seulement 5 % des demandeurs ont pu y recourir?

Les petites et moyennes entreprises sont manifestement pénalisées en matière de crédits couverts par la garantie d'État.

M. Van Hees demande s'il est juste que les prêts garantis par l'État soient accordés à des entreprises qui se livrent à des activités plus spéculatives. Est-ce bien logique? Ce constat peut-il être confirmé? La garantie de l'État sert-elle à couvrir des investissements spéculatifs?

Le refus des prêts aux indépendants (13 %) et aux PME (7 %) est tout aussi difficile à justifier, car ils sont particulièrement frappés par la crise, tandis que les demandes des grandes entreprises ne sont refusées que dans 3 % des cas. Comment la BNB explique-t-elle ce paradoxe?

M. Christian Leysen (Open Vld) constate que les mesures de soutien ont atteint leur but: les banques ont continué à accorder des prêts et les moratoires ont fait leur office. Aucun signal d'alerte n'a été mis en lumière et les mesures n'ont été utilisées que de manière limitée. Le système de garantie est également efficace.

La BNB a-t-elle une idée de la manière dont les entreprises perçoivent les mesures de prudence dans l'octroi de prêts? Des études sont-elles menées à ce sujet?

Alors que nous nous préparons à sortir de la crise et que l'activité économique va reprendre, nous verrons que plusieurs entreprises et acteurs vont (devoir) sortir du marché. Quelles mesures la BNB conseillerait-elle aux autorités dans ce cadre?

Mme Melissa Depraetere (sp.a) pense que le modeste recours aux crédits couverts par la garantie d'État est lié à la courte durée des prêts sous le régime obligatoire. Elle souhaiterait des précisions de la BNB.

Bank een bijkomende verlenging van het moratorium nog mogelijk? Is voorzichtigheid hierbij geboden?

De heer Marco Van Hees (PVDA-PTB) stelt een forse daling vast van het beroep op de moratoria tussen 15 oktober en 22 november 2020. Hoe valt deze daling uit te leggen?

95 % van de leningen kon blijkbaar niet worden gevraagd onder het regime van de bankgarantie. Wat zijn de criteria om te bepalen dat deze aanvragen niet ontvankelijk zijn? Bewijst dit systeem niet haar eigen gebrek aan doeltreffendheid als slechts 5 % van de aanvragers van het stelsel gebruik kan maken?

Voor de kredieten onder staatswaarborg worden de kleine en middelgrote ondernemingen blijkbaar benadeeld.

De heer Van Hees vraagt of het zo is dat kredieten onder staatswaarborg worden toegekend aan bedrijven die meer speculatieve activiteiten verrichten? Is dit logisch? Kan deze bevinding bevestigd worden? Dient de staatswaarborg ertoe om speculatieve investeringen te dekken?

De weigeringen van leningen aan zelfstandigen (13 %) en kmo's (7 %) kunnen evenmin moeilijk gemotiveerd worden, gezien zij in het bijzonder getroffen worden door de crisis, terwijl de aanvragen van grote bedrijven slechts in 3 % van de gevallen worden geweigerd. Hoe verklaart de NBB deze paradox?

De heer Christian Leysen (Open Vld) stelt vast dat de steunmaatregelen hun doel bereiken: banken blijven leningen verstrekken en de moratoria werken naar behoren. Er is niets alarmerend naar voor gekomen en er werd in beperkte mate gebruik gemaakt van de maatregelen. Ook de waarborgregeling werkt.

Heeft de NBB een beeld van hoe het bedrijfsleven de maatregelen percipieert aangaande de voorzichtigheid in het verlenen van de kredieten? Worden hier enquêtes over gevoerd?

Nu we de uitweg uit de crisis voorbereiden en de economische activiteit zal worden hervat, zullen we zien dat een aantal bedrijven en spelers de markt zullen (moeten) verlaten. Welke maatregelen zou de NBB aan de overheid adviseren?

Mevrouw Melissa Depraetere (sp.a) denkt dat de lage opname van de leningen onder staatswaarborg te maken heeft met de korte duur-leningen onder het verplichte stelsel. Graag had zij van de NBB toelichting gekregen.

Quant aux moratoires, l'intervenante demande si un geste supplémentaire est possible en faveur du groupe relativement restreint d'entreprises pour qui l'échéance est proche.

M. Sander Loones (N-VA) déclare que, s'il a jusqu'à présent été question de liquidités durant l'audition, il souhaiterait soulever la question de la solvabilité.

Il estime que la politique de la Banque centrale européenne pousse les gestionnaires d'actifs vers des investissements plus risqués.

L'intervenant reconnaît la nécessité d'aider les entreprises viables à survivre à cette crise. La situation est actuellement sous contrôle et le nombre de faillites est contenu; la procédure de faillite est temporairement gelée. Comment éviter une crise de solvabilité? Quelles sont les estimations de la BNB sur les risques de faillite et de hausse des prix de l'immobilier?

Nos institutions financières ont constitué des matelas de sécurité.

Outre l'horeca et le secteur de l'événementiel, les secteurs de la finance et des assurances ont apparemment fait eux aussi appel aux mesures (cf. *slide* 41). Quelles institutions du secteur financier et des assurances ont-elles recouru à la garantie, et pourquoi?

Tout élargissement du champ d'application des mesures Bazooka mettra une pression supplémentaire sur le secteur financier, alors que son modèle de revenus souffre déjà de la politique des faibles taux. Selon la BNB, quel est le degré d'assouplissement encore réalisable pour le secteur financier?

Dans une étude récente, la Banque des règlements internationaux a établi que nos institutions, entreprises et ménages collectent de plus en plus leur argent sur le marché européen au sens large (crédits transfrontaliers). Qu'en pense la BNB?

La BCE déclare à présent qu'elle compte faciliter la consolidation du secteur bancaire. C'est là une observation importante. Qu'en est-il de nos institutions financières belges et de leur exposition? Des discussions sont-elles en cours au sein de notre secteur financier sur une poursuite de la consolidation et sur l'impact qu'elle aura sur nos services financiers?

Wat de moratoria betreft, vraagt spreekster of er niet net iets meer kan worden gedaan voor de relatief kleine groep bedrijven waarvoor de termijn binnenkort afloopt.

De heer Sander Loones (N-VA) merkt op dat tot nu toe tijdens de hoorzitting het liquiditeitsvraagstuk eerder aan de orde kwam, terwijl hij van de gelegenheid gebruik wenst te maken om het vraagstuk van de solvabiliteit aan de orde te brengen.

Door het beleid van de Europese Centrale Bank worden de vermogensbeheerders naar meer risicovolle beleggingen gejaagd, aldus de heer Loones.

Spreekster erkent dat het nodig is dat levensvatbare bedrijven door de crisis worden gesleept. Momenteel is dit onder controle en wordt het aantal faillissementen bedwongen. De faillissementsprocedure is momenteel bevroren. Hoe kunnen we een solvabiliteitscrisis vermijden? Hoe schat de NBB het faillissementsrisico en het risico van de stijging van de prijzen voor vastgoed in op de markt?

Onze financiële instellingen hebben buffers opgebouwd.

Naast de horeca- en de evenementensector hebben blijkbaar de financiële en de verzekeringssector ook gebruik gemaakt van de maatregelen (cf. *slide* 41). Welke instellingen van de financiële en de verzekeringssector hebben gebruik gemaakt van de garantie en waarom?

Elke ruimere toepassing van de bazooka-maatregelen zal extra druk leggen op de financiële sector. Door de lage rentepolitiek komt het verdienmodel van de financiële sector onder druk te staan. Welke mate van versoepelingen is volgens de NBB nog haalbaar voor de financiële sector?

De *Bank of International Settlements* heeft in een recente studie laten optekenen dat onze instellingen, ondernemingen en gezinnen hun centen meer en meer ophalen op de ruimere Europese markt (*cross border credits*). Wat zijn de inzichten van de NBB hierover?

De ECB stelt nu dat ze de consolidatie van de bancaire sector zal faciliteren. Dit is een belangrijke vaststelling. Hoe zit het met onze Belgische financiële instellingen en hun blootstelling? Zijn in onze financiële sector gesprekken gaande over verdere consolidatie en welke impact zal dit hebben voor onze financiële dienstverlening?

III. — RÉPONSES DES INTERVENANTS

M. Jo Swyngedouw, chef du service stabilité financière, supervision AML et politique prudentielle des banques, Banque nationale de Belgique, répond aux différentes questions.

Le modeste recours aux systèmes de garantie

M. Swyngedouw reconnaît que le système de garantie n'a guère été utilisé. Selon la BNB, il s'agit toutefois d'un signe assez positif. L'octroi de crédits a été maintenu, et les systèmes de garantie en tant que tels n'étaient dès lors pas nécessaires pour maintenir le niveau des crédits.

La durée limitée du premier système de garantie et la règle *first loss* sont effectivement des facteurs supplémentaires, mais ils ont été corrigés dans les deuxième et troisième systèmes. Il n'a été recouru que dans une mesure limitée au deuxième système, la règle *first loss* étant appliquée différemment et étant plus favorable aux banques.

La rémunération joue assurément un rôle. Les entreprises saines ne ressentent pas le besoin de payer la redevance supplémentaire imposée par cadre européen pour le système de garantie, si elles peuvent l'éviter.

Ces mécanismes n'étaient pas cruellement nécessaires dans l'immédiat, et c'est là la principale raison pour laquelle le système de garantie a été peu utilisé pour maintenir le niveau des prêts. Les banques n'ont pas besoin de ce soutien massif pour le moment.

Les dividendes

Au niveau des dividendes, plusieurs initiatives ont été prises dans le courant du mois de décembre 2020.

Les mesures macroprudentielles, lancées par la BCE en décembre 2020, impliquent une circonspection toute particulière quant à l'attribution de dividendes au cours des neuf premiers mois de l'année 2021 face à l'incertitude due à la crise sanitaire et économique.

Le versement de dividendes n'a pas été interdit, mais les plus grandes réserves ont été demandées. La BCE a traduit ce principe en termes microprudentiels et l'a quantifié. Elle a ainsi défini un cadre très restrictif pour l'attribution de dividendes pour les premiers mois de 2021. Les institutions financières vulnérables ne peuvent pas verser de dividendes au cours des neuf premiers mois, tandis que les entreprises saines qui disposent d'une grande marge de sécurité peuvent verser un dividende limité sur la même période. Il s'agit là d'une situation

III. — ANTWOORDEN VAN DE SPREKERS

De heer Jo Swyngedouw, hoofd van de dienst financiële stabiliteit, AML-toezicht en prudentieel beleid van banken bij de Nationale Bank van België, geeft vervolgens een antwoord op de verschillende vragen.

Het geringe gebruik van de garantieregelingen

De heer Swyngedouw erkent dat er weinig gebruik is gemaakt van de garantieregeling. Dit is volgens de NBB eerder een positief teken. De kredietverlening is op peil gebleven. De garantieregelingen waren als dusdanig niet nodig om toch de kredietverleningen op peil te houden.

De beperkte looptijd van de eerste garantieregeling en de *first loss* regeling zijn inderdaad bijkomende elementen, maar daar is aan verholpen in de tweede en derde regeling. Er is beperkt gebruik gemaakt van de tweede regeling waar de *first loss* regeling anders was ingevuld en gunstiger was voor banken.

De vergoeding is zeker een element. De gezonde bedrijven voelen niet de noodzaak om de bijkomende fee voor de garantieregeling, die door een Europees kader is opgelegd, te betalen als dit niet nodig is.

De voornaamste reden dat er weinig gebruik van werd gemaakt, is dat er voorlopig geen grote nood was aan deze mechanismen om de kredietverlening op peil te houden. De banken hebben deze massale steunverlening voorlopig niet nodig.

De dividenden

Wat de dividenden betreft zijn er verschillende initiatieven genomen in de loop van de maand december 2020.

De macroprudentiële maatregelen werden gelanceerd door de ECB in december 2020 en bestaan uit een grote voorzichtigheid met betrekking tot de toekenning van dividend in de eerste negen maanden van 2021 omwille van de onzekerheid van de gezondheids- en economische crisis.

Er was geen verbod op de toekenning van dividend, maar wel een zeer grote terughoudendheid. De ECB heeft dit in microprudentiële termen vertaald en gekwantificeerd en de ECB heeft voor de eerste maanden van 2021 een kader gedefinieerd voor het toekennen van dividend dat zeer beperkend is. Financiële instellingen die kwetsbaar zijn kunnen geen dividend uitkeren in de eerste negen maanden. Gezonde bedrijven met grote buffers kunnen in de eerste negen maanden een beperkt dividend uitkeren. Dit is een uitzonderlijke en

exceptionnelle et temporaire. L'objectif est que les pouvoirs publics s'en retirent par la suite.

Même les banques saines sont autorisées à verser un dividende limité, mais celui-ci ne peut dépasser 15 % des bénéfices cumulés des années 2019 et 2020 et il est limité à un maximum de 20 points de base du ratio de fonds propres. Ces deux critères de la BCE sont restrictifs.

La BNB a appliqué cette politique aux institutions du secteur bancaire placés sous sa surveillance.

Les plaintes

La BNB n'a pas de vue d'ensemble immédiate des mécanismes de réclamation. La FSMA, le secteur ou les banques elles-mêmes seront mieux à même d'apporter une réponse plus précise.

Refus de l'octroi de crédit

D'une manière générale, nous pouvons affirmer que la BNB ne dispose d'aucune indication allant dans le sens d'une hausse du nombre de refus de crédits pendant la crise du coronavirus, par rapport à la situation antérieure. Aucune tendance systémique ne peut être identifiée.

Pourquoi les indépendants recourent-ils moins au mécanisme?

Ces mécanismes sont applicables à tous les secteurs.

Recommandations sur l'approche dans certains secteurs, comme l'horeca

À ce stade, il n'appartient pas à la BNB de faire des recommandations sur l'approche à adopter envers des secteurs particuliers. Si d'autres mesures s'avéraient nécessaires, elles devront être évaluées à la lumière de la crise sanitaire et économique, qui constitue un facteur d'incertitude. La BNB préconise néanmoins un certain degré de retenue et de sélectivité, laquelle peut être orientée vers certains secteurs.

L'intervenant n'entend pas exagérer l'impact de l'octroi de crédits à l'horeca par le secteur financier: même en temps normal, l'impact du crédit à l'horeca reste modeste.

Évolution future concernant les pertes en matière de crédit

Il n'y a pas d'impact ou d'augmentation conséquents des prêts non performants à ce jour. Nous constatons

tijdelijke situatie. De bedoeling is dat de autoriteiten zich hier nadien uit terugtrekken.

Zelfs gezonde banken zijn toegelaten om een beperkte dividenduitkering toe te kennen, maar dat mag niet meer zijn dan 15 % van de gecumuleerde winst uit de jaren 2019 en 2020 en beperkt tot maximaal 20 basispunten van de kapitaalratio. Deze dubbele criteria van de ECB zijn restrictief.

De NBB heeft dit beleid toegepast op de instellingen onder haar toezicht in de bancaire sector.

De klachten

De NBB heeft geen onmiddellijk zicht op de klachtenregelingen. FSMA, de sector of de banken zelf kunnen hier een duidelijker antwoord op geven.

De weigering van kredietverlening

In algemene termen kunnen we stellen dat de NBB geen indicatie heeft dat de weigeringen voor kredietverleningen hoger zijn in het coronatijdperk dan in het pré-corona-tijdperk. Er is geen afwijkend patroon te merken.

Waarom maken de zelfstandigen minder gebruik van het mechanisme?

De mechanismen zijn mechanismen die voor alle sectoren toepasbaar zijn.

Aanbevelingen over de aanpak in bepaalde sectoren, zoals de horeca

Het is niet aan de NBB om in deze fase aanbevelingen te doen over de aanpak naar bepaalde sectoren toe. Als er verdere maatregelen nodig zijn, dan zullen die moeten beoordeeld worden in het licht van de gezondheids- en economische crisis en dit is een element van onzekerheid. De NBB pleit niettemin voor een zekere mate van terughoudendheid en selectiviteit. Die selectiviteit kan georiënteerd worden naar bepaalde sectoren.

Spreker zou de impact van de kredietverlening van de financiële sector naar de horeca niet overdrijven. Ook in normale tijden is de impact van de kredietverlening naar de horeca eerder beperkt.

Toekomstige ontwikkelingen met betrekking tot kredietverliezen

Er zijn tot op vandaag geen significante impact of verhoging van de NPL's (*non performing loans*). Wat we

que les banques ont constitué, au cours de l'année 2020, des provisions considérables pour faire face aux futures pertes en matière de crédit. S'il est impossible de le prévoir avec certitude, nous pouvons toutefois nous attendre à une certaine augmentation de ces pertes en matière de crédit au cours de la période à venir. Il par contre est difficile d'en estimer le montant. Les banques disposent de réserves importantes – 20 milliards d'euros –, supérieures aux exigences minimales, pour absorber ces pertes.

Les moratoires

Le cadre défini au niveau européen permet la reconnaissance des moratoires, ce qui n'empêche pas les banques de pouvoir répondre aux problèmes rencontrés par des débiteurs individuels en dehors du cadre européen. Elles sont même invitées à le faire dans les marges possibles. C'est le rôle qu'elles sont censées jouer dans le tissu économique.

Quant à l'attitude de la BNB à l'égard de la prolongation des moratoires, un important facteur d'incertitude est présent, ce qui invite à la prudence. Si la situation devait se normaliser progressivement, nous plaiderions malgré tout pour la prudence quant à la prolongation généralisée de tels systèmes, y compris au niveau européen.

Bien que nous puissions nous accommoder du compromis consenti par l'EBA en décembre 2020, il semble irréaliste de s'attendre à ce qu'elle procède à de nouvelles prolongations, à moins d'un renversement significatif de la crise économique et sanitaire.

Les systèmes de garantie

La BNB se montre positive à l'égard de la "Garantie d'État 3", qui est à présent opérationnelle et se concentre sur les PME et sur le long terme (à partir d'une année, avec possibilité de financement jusqu'à 5 ans). Elle dépasse les liquidités.

Il n'est peut-être pas judicieux, dès lors, d'étendre la "Garantie d'État 1" qui, elle, ne met l'accent que sur les liquidités. Nous jugeons nécessaire de renforcer également la solvabilité, et la durée plus longue constitue un complément bienvenu à cet égard.

Mesures d'accompagnement

La BNB ne souhaite pas se prononcer explicitement sur la question des mesures d'accompagnement supplémentaires pour les groupes vulnérables.

wel zien, is dat banken in de loop van 2020 aanzienlijke voorzieningen hebben aangelegd voor toekomstige kredietverliezen. We kunnen dit niet voorspellen, maar we kunnen verwachten dat er een zekere toename zal zijn van kredietverliezen in de komende periode. De hoogte ervan is moeilijk in te schatten. De banken beschikken over aanzienlijke reserves boven de minimale vereisten om deze verliezen op te vangen. Deze reserves zijn ten belope van 20 miljard euro.

De moratoria

Het kader, dat Europees wordt geschetst, is een kader dat toestaat om moratoria te erkennen. Dit belet niet dat banken buiten het Europees kader kunnen tegemoetkomen aan problemen bij individuele debiteuren. Zij worden zelfs opgeroepen dit te doen binnen de mogelijke marges. Dit is de rol die zij geacht worden te spelen in het economisch weefsel.

Wat de houding van NBB betreft ten aanzien van de verlengingen van de moratoria, is er een belangrijk element van onzekerheid en dit noopt tot voorzichtigheid. Indien de situatie zich geleidelijk aan normaliseert, dan zouden we toch voor voorzichtigheid pleiten voor veralgemeende verlengingen van dergelijke systemen, ook op Europees niveau.

Hoewel we goed konden leven met het compromis van de EBA dat in december 2020 is gesloten, lijkt het niet of weinig realistisch erop te rekenen dat de EBA naar verdere verlengingen zou gaan, behoudens een significante omkering in de economische en gezondheidscrisis.

De garantieregelingen

De NBB staat positief ten aanzien van "Staatsgarantie 3" die nu operationeel is en de focus legt op kmo's en op de lange termijn (vanaf 1 jaar met mogelijkheid van financiering tot 5 jaar). Dit overstijgt de liquiditeit.

Het is wellicht niet zinvol om "Staatsgarantie 1" te verlengen, want die legt enkel de focus op liquiditeit. We denken wel dat het nodig is om ook de solvabiliteit te versterken. De langere looptijd is in dit verband een nuttige aanvulling.

Flankerende maatregelen

Wat de vraag naar bijkomende flankerende maatregelen voor kwetsbare groepen betreft, wenst de NBB zich hier niet expliciet over uit te spreken.

Si des mesures supplémentaires sont jugées nécessaires, il s'agira d'une décision politique, et les mesures devront avant tout être suffisamment ciblées et sélectives.

Prévisions pour l'avenir

Il est difficile de s'aventurer à des prévisions précises. La situation est actuellement sous contrôle. Des matelas ont été constitués pour couvrir suffisamment les incertitudes, qui risquent de s'accroître.

Quels sont les principaux risques?

Si les mesures de soutien (moratoires et garanties) prennent fin, il nous faut éviter un *cliff effect* qui verrait de nombreuses entreprises confrontées à des difficultés. Nous devrions nous diriger vers une transition graduelle. À cet égard, les mesures prévoyant une durée plus longue pour la garantie de l'État et une échéance plus courte pour les moratoires reflètent une suppression progressive des mesures et témoignent dès lors d'une politique saine.

Les raisons de la chute des moratoires en octobre 2020

Il s'agit là d'un effet purement mécanique, dans la mesure où la première garantie d'État s'étendait initialement jusqu'à la fin octobre 2020 et où, en septembre, il était possible de la prolonger jusqu'à la fin de l'année 2020. Cette possibilité de prolongation, qui devait être demandée en septembre 2020, a été peu utilisée. L'économie s'était quelque peu redressée à ce moment, entre les deux confinements, de sorte que, mécaniquement et automatiquement, une nette diminution des moratoires est observable à partir de la fin octobre 2020.

La politique de refus

La BNB ne dispose d'aucune indication allant dans le sens d'une politique de refus différente de celle qui était en place avant la crise sanitaire.

La problématique de la vulnérabilité des PME

Les PME sont effectivement plus vulnérables que des grandes entreprises, mais nous constatons que le mécanisme des moratoires sert en priorité les PME et que le mécanisme semble être davantage axé sur ces secteurs.

L'efficacité du système d'octroi de crédits

Un membre note que les 95 % des prêts ne sont manifestement pas demandés dans le cadre du système

Als er bijkomende maatregelen nodig worden geacht, dan is dit een politieke beslissing, waarbij maatregelen vooral voldoende doelgericht en selectief zouden moeten zijn.

Voorspellingen naar de toekomst toe

Het is moeilijk precieze voorspellingen te doen. Momenteel is de situatie onder controle. Er zijn buffers aangelegd om de onzekerheden, die wellicht zullen toenemen, voldoende op te vangen.

Welke zijn de grootste risico's?

Als de steunmaatregelen aflopen (moratoria en garanties), moeten we een *cliff effect* vermijden waarbij vele ondernemingen in problemen zouden komen. We zouden naar een geleidelijke transitie moeten gaan. In dit opzicht geven de maatregelen van een langere looptijd voor de staatsgarantie en een kortere termijn voor de moratoria blijk van een geleidelijk proces van afbouw van de maatregelen en getuigen deze maatregelen van goed beleid.

De redenen van de daling van de moratoria in oktober 2020

Dit is een puur mechanisch effect, in die zin dat de eerste staatsgarantie initieel liep tot eind oktober 2020 en in september was er de mogelijkheid om deze garantie te verlengen tot eind 2020. Van de mogelijkheid tot verlenging is weinig gebruik gemaakt. De verlenging moest in september 2020 worden aangevraagd. Op dat moment was er een lichte opening van het economische leven tussen twee *lockdowns* in waardoor men vanaf eind oktober 2020 mechanisch en automatisch een sterke afname constateert van de moratoria.

Het weigeringsbeleid

De NBB beschikt niet over indicaties dat er inzake weigeringen een ander beleid wordt gevoerd dan voor de gezondheidscrisis.

De problematiek van de kwetsbaarheid bij kmo's

Er is inderdaad een grotere kwetsbaarheid bij kmo's dan bij grote ondernemingen, maar we zien dat het mechanisme van moratoria de kmo's prioritair bedienen en dat het mechanisme in grotere mate blijkt gericht te zijn op deze sectoren.

De efficiëntie van het systeem van kredietverlening

Er werd door een lid opgemerkt dat 95 % van de leningen blijkbaar niet worden gevraagd onder het regime

de garantie bancaire, ce qui soulève des questions sur l'efficacité de ce système si seuls 5 % des demandeurs peuvent y recourir.

M. Swyngedouw estime qu'il convient d'examiner ces pourcentages avec circonspection, la plupart des crédits ayant une durée supérieure à un an et ne pouvant dès lors pas bénéficier du premier système de garantie bancaire.

La contradiction entre la réduction des moratoires et l'augmentation de la garantie de crédit

Il ne s'agit pas nécessairement d'une contradiction: la baisse des moratoires est un effet mécanique qui n'est pas nécessairement lié à l'octroi de garanties bancaires.

Faut-il donner des garanties aux entreprises qui spéculent?

Une certaine nuance s'impose. Ce système de soutien est destiné à orienter les mécanismes vers les entreprises davantage vulnérables. L'accent n'est dès lors pas mis sur la spéculation, mais plutôt sur la vulnérabilité d'une entreprise.

Au sujet des moratoires, est-il possible de faire davantage pour le groupe d'entreprises pour lesquelles le délai est sur le point d'expirer?

M. Swyngedouw en appelle à une certaine réserve. Il est dans l'intérêt du secteur financier de soutenir un certain nombre d'entreprises en difficulté et d'affecter une partie des matelas à la possibilité, pour les entreprises individuelles, de rééchelonner leurs dettes. La BNB attend des institutions financières qu'elles assument leurs responsabilités à cet égard.

La solvabilité

Il est important de prendre des mesures visant à renforcer la solvabilité. Cela se reflète dans le Régime de solvabilité 3 et les leviers au niveau régional destinés à renforcer la solvabilité des entreprises. La réserve de reconstitution peut également y contribuer.

Quelles institutions du secteur financier et des assurances ont-elles recouru à la garantie?

Les banques et les compagnies d'assurance n'ont pas fait appel à la garantie, au contraire d'agents et d'intermédiaires du secteur financier, par exemple.

van de bankgarantie, waarbij vragen werden gesteld over de doeltreffendheid van het stelsel als slechts 5 % van de aanvragers van het stelsel gebruik kan maken.

De heer Swyngedouw vindt dat men voorzichtig moet omspringen met deze percentages omdat de meeste kredieten werden toegekend voor meer dan een jaar en dus niet vatbaar zijn voor het stelsel van de eerste bankgarantie.

De contradictie tussen de vermindering van de moratoria en de stijging van de kredietgarantie

Dit is niet noodzakelijk tegenstrijdig omdat het terugvallen van de moratoria een mechanisch effect is en niet noodzakelijk gebonden is aan de toekenning van bankgaranties.

Moeten er garanties worden toegekend aan bedrijven die speculeren?

Enige nuance is op zijn plaats. Met dit ondersteunings-systeem wenst men de mechanismen te oriënteren naar bedrijven die meer kwetsbaar zijn. Het gaat niet om het speculatief, maar eerder om het kwetsbaar karakter van een onderneming.

Kan inzake de moratoria meer worden gedaan voor de groep bedrijven waarvoor de termijn binnenkort afloopt?

De heer Swyngedouw pleit voor een zekere terughoudendheid. Het is in het belang van de financiële sector om een aantal ondernemingen in moeilijkheden te ondersteunen en dat de buffers voor een deel worden aangewend om schuldherschikking van individuele ondernemingen mogelijk te maken. De NBB verwacht dat de financiële instellingen hier hun verantwoordelijkheid opnemen.

De solvabiliteit

Het is belangrijk dat er solvabiliteitsversterkende maatregelen komen. Dit blijkt uit Solvabiliteitsregeling-3 en de hefboomen op gewestelijk niveau om de solvabiliteit van ondernemingen te versterken. Er is ook de wederopbouwreserve, die hierop kan inspelen.

Welke instellingen van de financiële en de verzekeringssector hebben gebruik gemaakt van de garantie?

Banken en verzekeringsinstellingen hebben geen gebruik gemaakt van de garantie. Het zou eerder gaan om bijvoorbeeld agenten en tussenpersonen in de financiële sector.

Le secteur peut-il faire face à des mesures Bazooka supplémentaires?

Les matelas de sécurité sont solides; ils ont été constitués après la crise financière, grâce à un cadre réglementaire. Les autorités prudentielles ont indiqué que ces matelas pouvaient être utilisés et qu'il y aurait suffisamment de temps pour les constituer sans compromettre la stabilité.

L'étude de la Banque des règlements internationaux

La BNB ne dispose d'aucune information à ce sujet, et rien ne lui suggère un changement significatif dans le financement des entreprises à partir de 2019 ou de 2020.

La BCE et la facilitation de la consolidation du secteur bancaire

Il convient de distinguer la consolidation domestique et la consolidation transfrontalière.

Les gains et les économies d'échelle les plus importants ont été réalisés via consolidation dans les pays qui comptent encore un grand nombre de petits établissements bancaires ainsi que de nombreuses banques locales (Allemagne, Italie, Autriche, ...). Sur ces marchés, la consolidation présente une solide valeur ajoutée.

La BNB est neutre à l'égard d'une recherche de consolidation transfrontalière. Si celle-ci s'accompagne de demandes de réduction de certains matelas au niveau local, toutefois, des réserves sont de mise. La valeur ajoutée économique du projet de consolidation transfrontalière est un critère important, mais il ne peut s'accompagner d'une réduction de certains matelas au niveau local.

Le marché bancaire belge est déjà très concentré, ce qui laisse peu de marge pour une consolidation plus poussée du marché national, puisque nous comptons relativement peu de petites banques par rapport aux autres États membres.

*
* *

M. Jürgen Janssens, conseiller senior stabilité financière, supervision AML et politique prudentielle des banques, Banque nationale de Belgique, souligne que la raison pour laquelle le mécanisme de garantie a été relativement peu utilisé est également liée au choix délibéré, lors de la mise en place des mécanismes de garantie, de ne pas permettre aux banques de refinancer dans le cadre de ce système un crédit contracté avant la crise.

Kan de sector bijkomende bazooka's aan?

De buffers zijn robuust en zijn opgebouwd na de financiële crisis en dankzij een reglementair kader. De prudentiële autoriteiten hebben aangegeven dat men die buffers kan gebruiken en dat men over voldoende tijd zou beschikken om die op te bouwen zonder de stabiliteit onder druk te brengen.

De studie van de Bank of International Settlements

De NBB beschikt niet over enige informatie hierover en heeft geen indicatie dat er een significante wijziging is van de financiering van bedrijven vanaf 2019 of 2020.

De ECB en de facilitering van de consolidatie van de bancaire sector

We moeten een onderscheid maken tussen de consolidatie binnen landen en de *cross border* consolidatie.

De grootste winsten en schaalvoordelen zijn er gekomen door een consolidatie in die landen die nog een groot aantal kleine bankinstellingen hebben en veel lokale banken hebben (Duitsland, Italië, Oostenrijk...). In deze markten heeft de consolidatie een grote toegevoegde waarde.

De NBB staat neutraal tegenover het streven naar *cross border* consolidatie. Als die consolidatie gepaard gaat met vragen tot afbouw van bepaalde buffers op lokaal niveau, dan zijn hier bedenkingen bij te plaatsen. De economische toegevoegde waarde van het project tot *cross border* consolidatie is een belangrijk criterium, maar dit mag niet gepaard gaan met afbouw van bepaalde buffers op lokaal niveau.

De Belgische bancaire markt is al zeer geconcentreerd. Veel ruimte tot verdere consolidatie van de nationale markt is er niet, omdat we relatief weinig kleinere banken hebben in vergelijking met andere lidstaten.

*
* *

De heer Jürgen Janssens, senior-adviseur financiële stabiliteit, AML-toezicht en prudentieel beleid van banken, Nationale Bank van België, stipt aan dat de reden waarom relatief weinig gebruik werd gemaakt van het garantiemechanisme ook te maken heeft met de bewuste keuze bij de installatie van de garantiemechanismen om banken niet toe te laten om een herfinanciering van een krediet, dat bestond voor de crisis, mogelijk te maken onder het garantiesysteem.

IV. — RÉPLIQUES ET RÉPONSES COMPLÉMENTAIRES

M. Sander Loones (N-VA) déduit de ces interventions qu'en plus des risques de liquidité, il convient de prendre également en compte les risques de solvabilité. Nos banques ont constitué des matelas suffisants.

M. Loones souligne que les mesures ont parfois des effets secondaires, avec des conséquences particulières. En ce qui concerne les matelas, plusieurs mesures sont prises actuellement, comme la non-distribution de dividendes. Quel en sera l'impact sur la capacité de nos institutions financières à se refinancer en temps de crise? Les actions des banques auraient chuté d'environ 25 % l'année dernière. Cela a-t-il un impact sur la capacité des banques à se financer elles-mêmes? En outre, il y aurait des accords au niveau de la zone euro pour que les banques versent cette année des dividendes alignés sur 15 % des marges bénéficiaires, contre 25 % au Royaume-Uni.

M. Jo Swyngedouw, chef du service stabilité financière, supervision AML et politique prudentielle des banques, Banque nationale de Belgique, répond que la BNB défend la politique des institutions européennes en matière de dividendes, étant entendu qu'il s'agit d'une situation exceptionnelle qui ne peut être prolongée indéfiniment. Nous prévoyons qu'après cette séquence, lorsque la reprise de l'économie suivra de nouveau son cours normal, cette mesure sera levée. L'incertitude étant actuellement patente, nous soutenons cette mesure. Ces décisions ont été préparées en novembre 2020, moment auquel l'approche était prudente. C'est la raison pour laquelle la BNB défend cette politique d'un point de vue macro et microfinancier. Il s'agit d'une mesure temporaire, qui n'est pas alignée sur la politique britannique. Il nous faudra ensuite évoluer vers une situation normale.

Si les banques de l'UE sont moins performantes sur les marchés financiers, c'est probablement parce que les mesures d'assainissement du secteur bancaire n'ont pas été suffisamment énergiques. La crédibilité réglementaire peut être un facteur significatif pour rétablir la performance des valeurs bancaires.

Il s'agissait effectivement d'une politique d'exception. Une politique différente aurait sans aucun doute entraîné des perturbations sur les marchés financiers, qu'il nous

IV. — REPLIEKEN EN AANVULLENDE ANTWOORDEN

De heer Sander Loones (N-VA) leidt uit de tussenkomsten af dat we, naast de liquiditeitsrisico's, ook rekening moeten houden met de solvabiliteitsrisico's. Onze banken hebben voldoende buffers aangelegd.

De heer Loones merkt op dat maatregelen soms ook secundaire effecten hebben met bijzondere gevolgen. Op het vlak van de buffers worden nu een aantal maatregelen genomen, zoals het niet uitbetalen van dividend. Welke impact heeft dit op de capaciteit van onze financiële instellingen om zich te herfinancieren in tijden van crisis? De bankenaandelen zouden vorig jaar met ongeveer 25 % zijn gedaald. Heeft dit een impact op de capaciteit van de banken om zichzelf te financieren? Er zouden overigens op het niveau van de eurozone afspraken zijn om de banken dit jaar dividend te laten uitbetalen die zijn afgestemd op 15 % van de winstmarges, terwijl dit binnen het Verenigd Koninkrijk zou afgestemd zijn op 25 %.

De heer Jo Swyngedouw, hoofd van de dienst financiële stabiliteit, AML-toezicht en prudentieel beleid van banken bij de Nationale Bank van België, antwoordt dat de NBB het beleid van de Europese instellingen inzake dividend verdedigt, met die nuance dat dit een uitzonderlijke situatie is die niet eeuwig kan verlengd worden. We verwachten dat na deze periode – als de heropbouw van de economie opnieuw een normaal patroon krijgt – deze maatregel afloopt. We steunen de maatregel omdat er nu te veel onzekerheid is. Deze beslissingen zijn voorbereid in november 2020 en toen was er nog terughoudende aanpak, daarom verdedigt de NBB dit beleid vanuit macro- en micro-financieel oogpunt. Het is een tijdelijke maatregel, die niet afgestemd is met het beleid van het Verenigd Koninkrijk. Nadien moeten we naar een normale situatie evolueren.

Als in EU de banken onderpresteren op de financiële markten, is dat wellicht omdat niet voldoende doortastend is opgetreden in het saneren van de bancaire sector. Geloofwaardigheid op reglementair vlak is wellicht een belangrijk element voor herstel van de performantie van bankaandelen.

Het was inderdaad een uitzonderlijk beleid. Een beleid dat anders was, zou ongetwijfeld hebben geleid tot verstoring in de financiële markt, wat we vandaag kunnen

fallait éviter aujourd’hui. À terme, nous devrions évoluer vers une situation normale – espérons-le, d’ici la fin de l’année.

Le rapporteur,

Steven MATHEÏ

La présidente,

Marie-Christine MARGHEM

missen. Op termijn moeten we naar een normale situatie evolueren en hopelijk lukt dit tegen het einde van dit jaar.

De rapporteur,

Steven MATHEÏ

De voorzitter,

Marie-Christine MARGHEM



Reporting and monitoring of loans to Belgian NFCs

December 2020

NBB monthly report

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



Data sources

- ◆ Loan developments, moratorium and state guarantees for Belgian NFCs are followed via **weekly** and **monthly** data.
- ◆ **Weekly data** (from an ad hoc reporting put in place with Febelfin) provide a **real-time view** of loan developments, moratorium and state guarantees.
 - ◇ This report contains weekly data from week ending on 3 May until week ending on December 6.
- ◆ **Monthly data** (from NBB corporate credit register and NBB ad hoc reporting of loan requests) allow **more granular analyses**, though at a less frequent pace.
 - ◇ This report is based on end- credit register data (data for a given month are not available for analysis until late in the following month)



3



1. General loan developments



4



Key messages

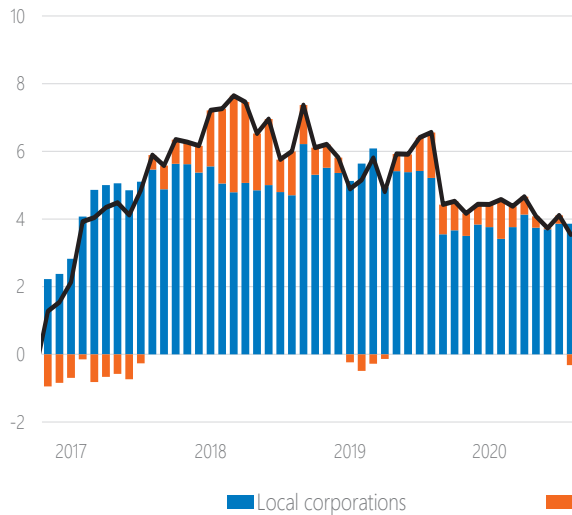
1. Halt in decline of growth of utilised loans in October; continued growth of authorised loans
2. Medium and large firms once again contribute negatively to growth of authorised loans and continue to contribute negatively to utilised loan growth
3. For many vulnerable sectors loan growth since the start of crisis is below historical averages
4. Proportions of newly granted loans that are long-term are (slightly) below historical averages
5. Stable levels of non-performing loans since beginning of crisis

Aggregate loan developments

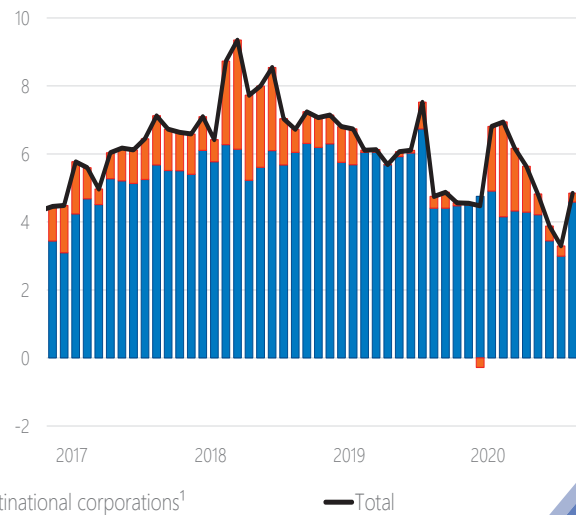
Year-on-year growth: Further decline in contribution of multinational corporations to authorised loan growth

Acceleration of utilised loan growth in October 2020 due to repayment of one large credit in October 2019

Year-on-year growth rates for authorised loans (%)



Year-on-year growth rates for utilised loans (%)

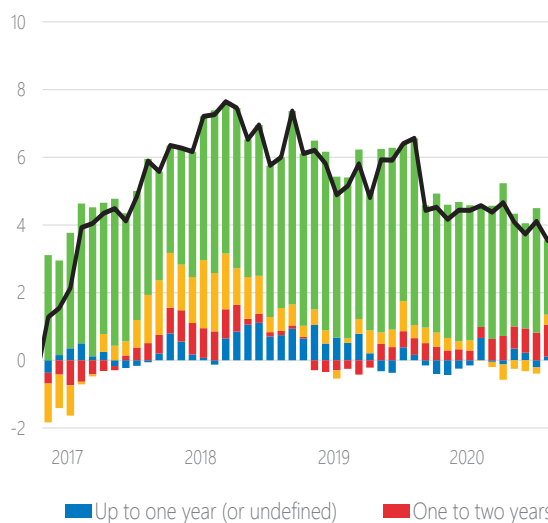


Source: NBB (Central Corporate Credit Register), latest available data: September 2020

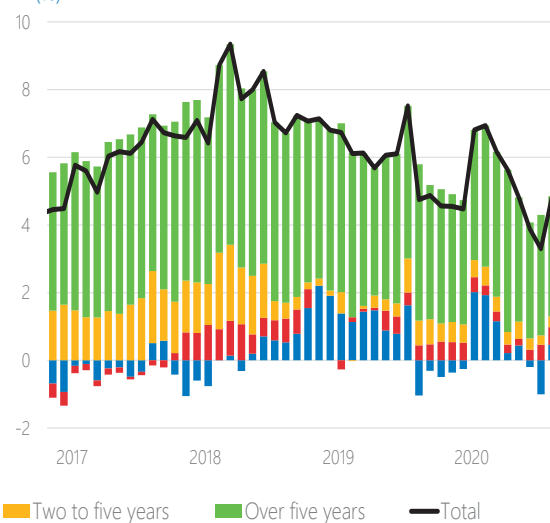
¹ Firms with direct investment abroad or at least partially owned by foreign investors (10% threshold), identified by SX.

Slight decrease of year-on-year growth for long-term authorised loans

Decomposition of year-on-year growth of authorised loans by maturity (%)



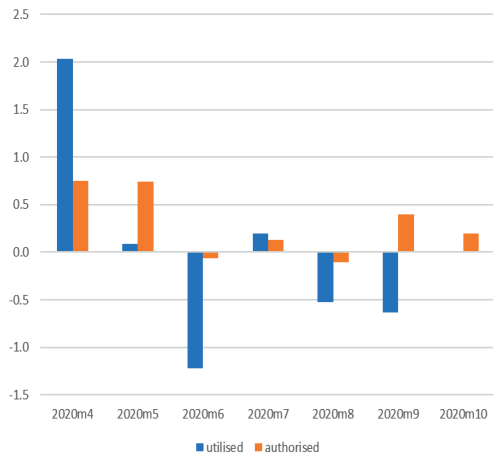
Decomposition of year-on-year growth of utilised loans by maturity (%)



Source: NBB (Central Corporate Credit Register), latest available data: Oct. 2020

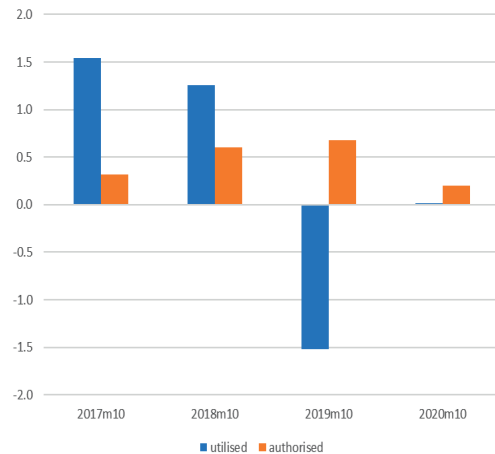
Slightly positive growth of authorised loans in October; no further decline in utilised loans

Monthly growth rates of authorized and utilised loans (in %)



Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

October growth rates in previous years (in %)

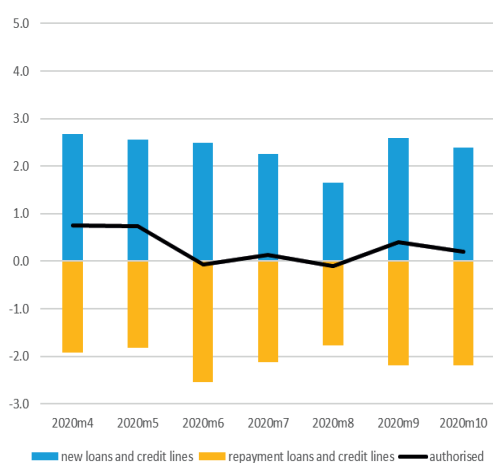


Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

Utilised loan growth at zero in October: increases in new utilised loans and drawings of credit lines equal amounts of loan repayments

Amounts of new authorised loans slightly higher than repaid loans

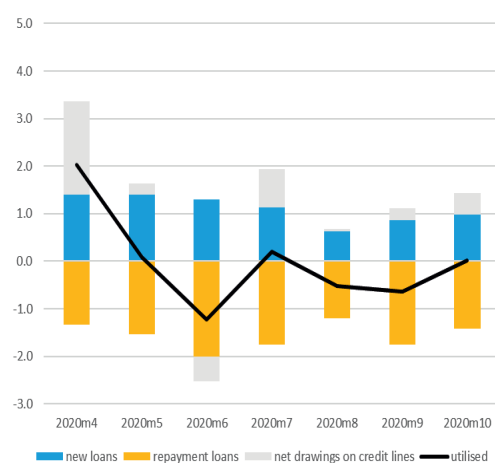
Drivers of monthly growth rate of authorised loans (in %)



Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

Note: Growth drivers are estimated based on changes in the stocks of authorised and utilised loans.

Drivers of monthly growth rate of utilised loans (in %)



Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

Note: Growth drivers are estimated based on changes in the stocks of authorised and utilised loans.

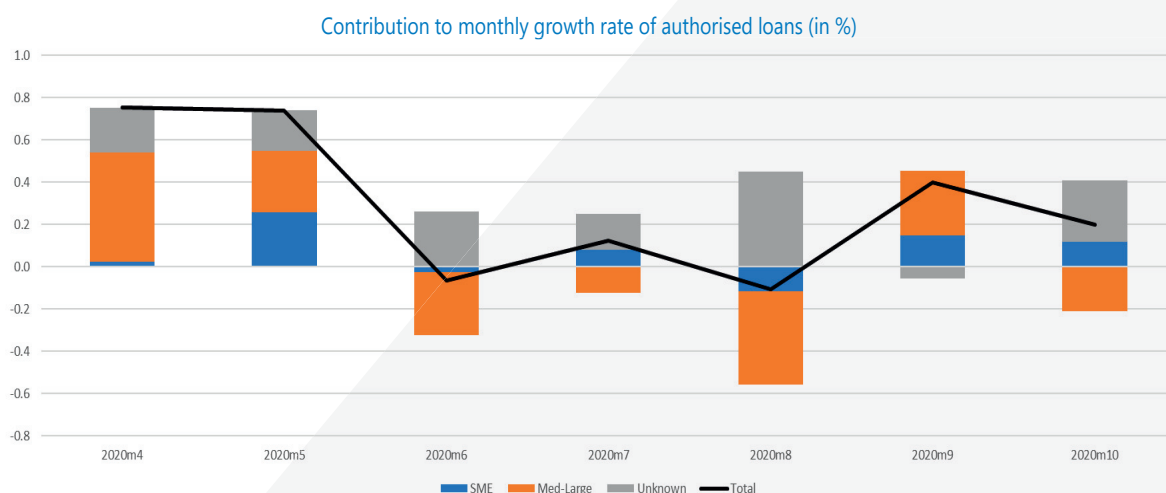
Firm sizes



11

Medium and large firms once again contributing negatively to growth of authorised loans

Small but positive contribution to growth of authorised loans by SMEs



Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

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

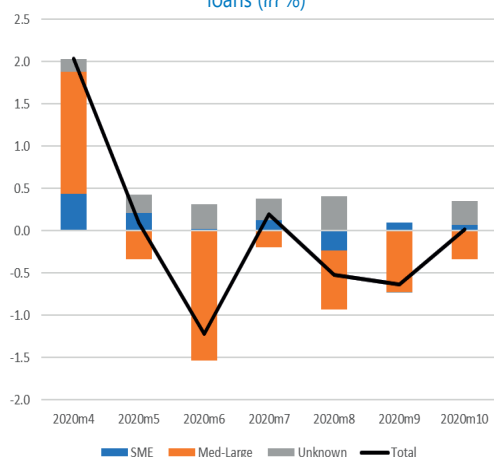


12

Medium and large firms continue to contribute negatively to utilised loan growth

SME drawings on credit lines compensate for loan repayments exceeding utilised amounts of new loans

Firm size decomposition of monthly growth rates of utilised loans (in %)

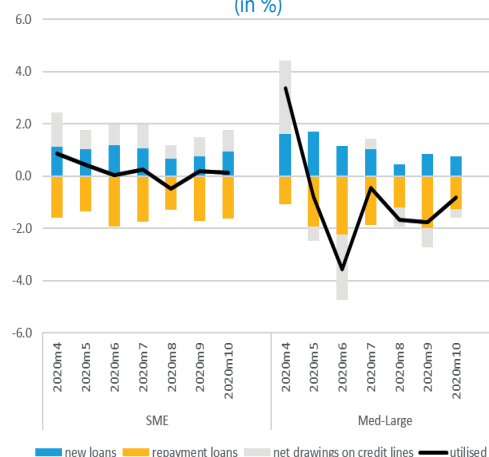


Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

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



Drivers of monthly growth rate of utilised loans by firm size (in %)



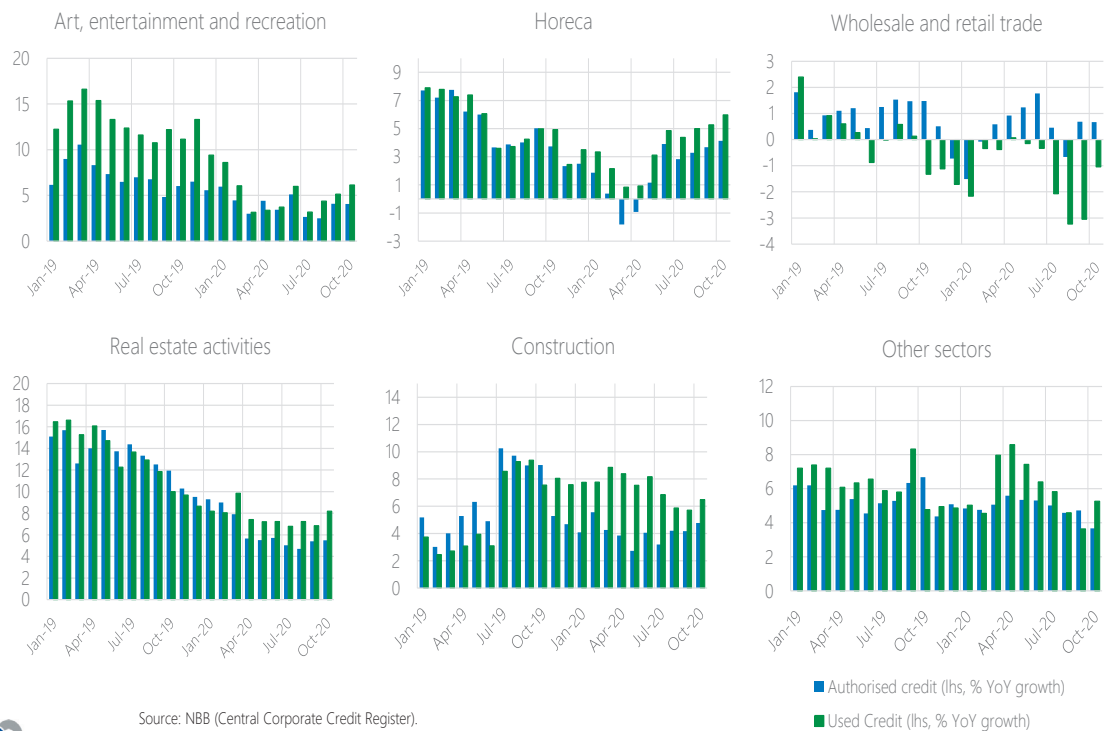
Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

Note: SMEs based on Belgian definition (Micro + Small). Growth drivers are estimated based on changes in the stocks of authorised and utilised loans.

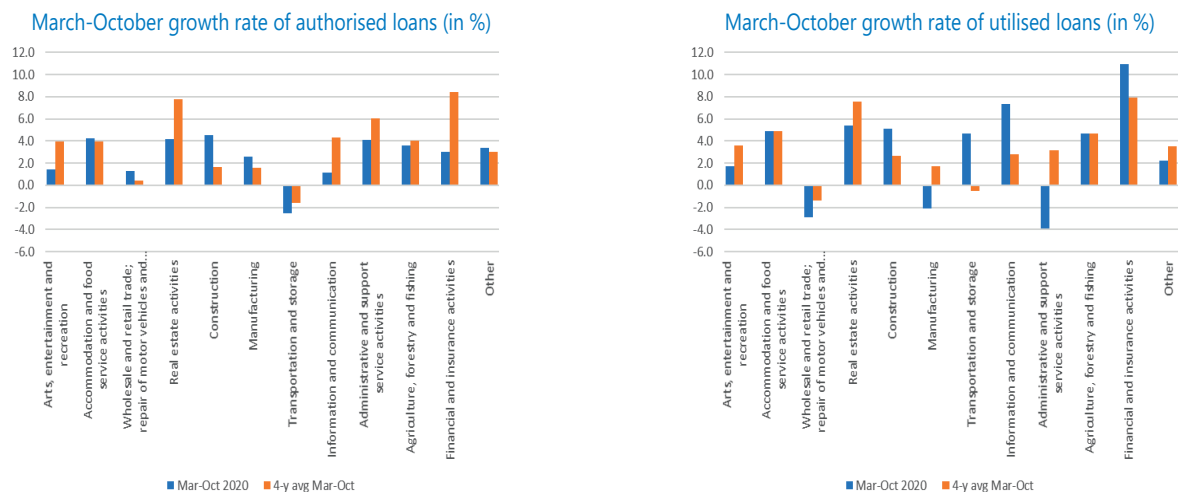
Covid-vulnerable sectors



Credit growth relatively strong in Horeca; decline in the trade sector



Growth in authorised and utilised loans since start of crisis is below historical averages for many vulnerable sectors



Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

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

Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

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

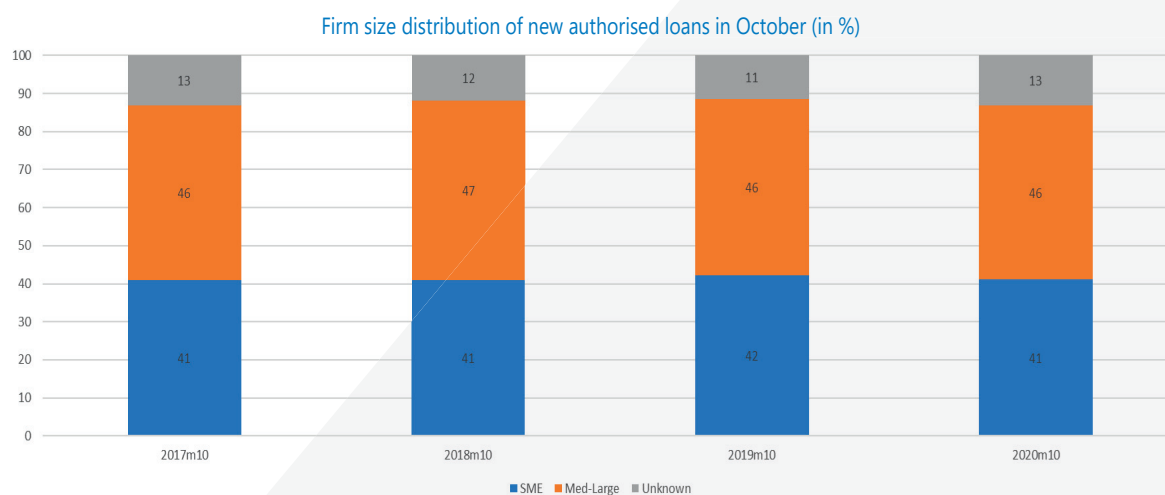
New loans



17

Shares of new loans* going to SMEs in October similar to the same period in last years

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



Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

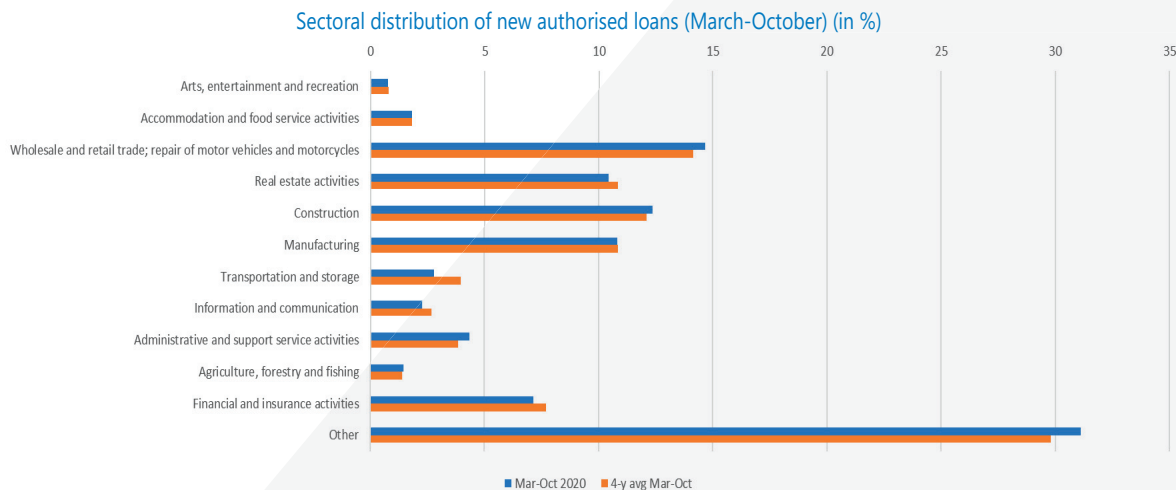
Note: SMEs based on Belgian definition (Micro + Small).



18

Shares of new loans* to vulnerable sectors from March - October similar to the same period in previous years

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



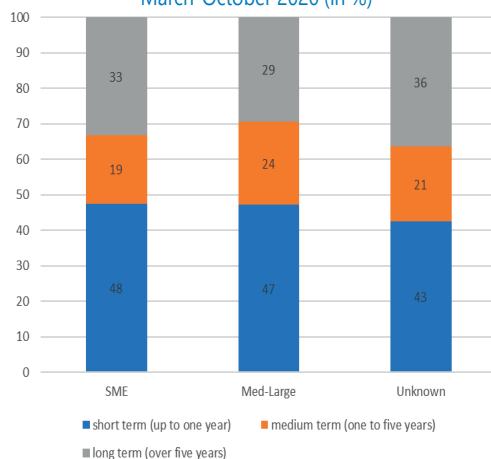
Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

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

From March – October, (slightly) lower proportions of new authorised loans* are long-term than in previous years

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

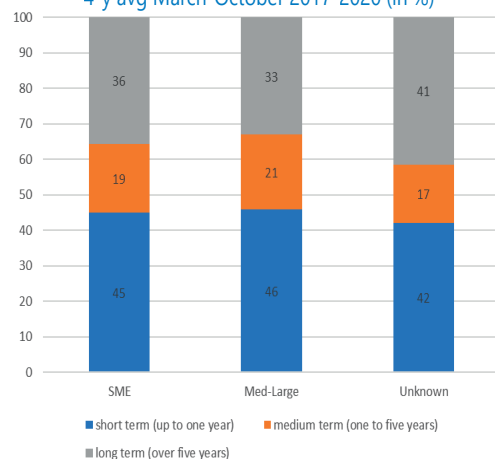
Maturity distribution of new authorised loans by firm size:
March-October 2020 (in %)



Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

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

Maturity distribution of new authorised loans by firm size:
4-y avg March-October 2017-2020 (in %)



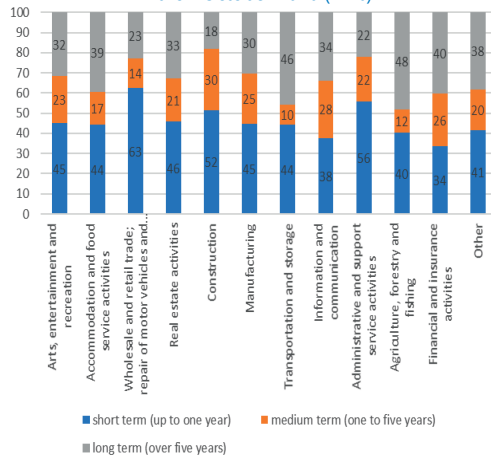
Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

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

From March – October, (slightly) lower proportions of new authorised loans* are long-term than in previous years for many vulnerable sectors

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

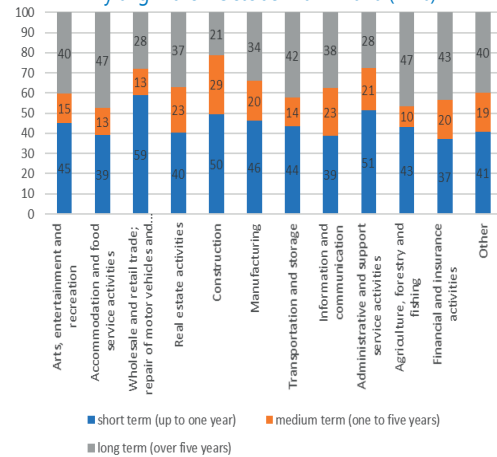
Maturity distribution of new authorised loans by sector:
March-October 2020 (in %)



Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

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

Maturity distribution of new authorised loans by sector:
4-y avg March-October 2017-2020 (in %)



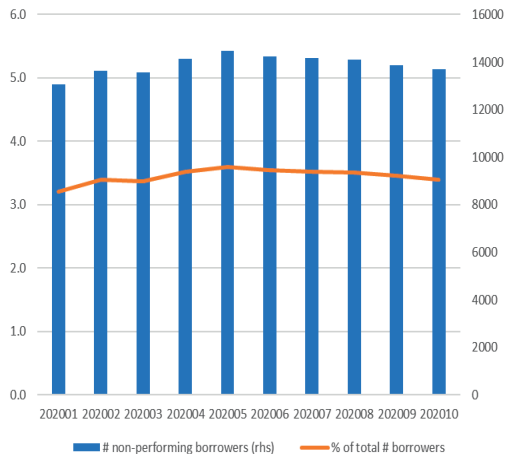
Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

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

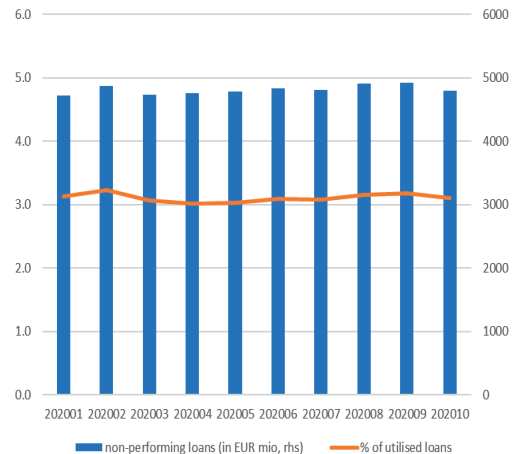
Non-performing loans

No significant increase in total non-performing* borrowers or loans during crisis period

(*Past due by at least 90 days or Unlikely to pay)



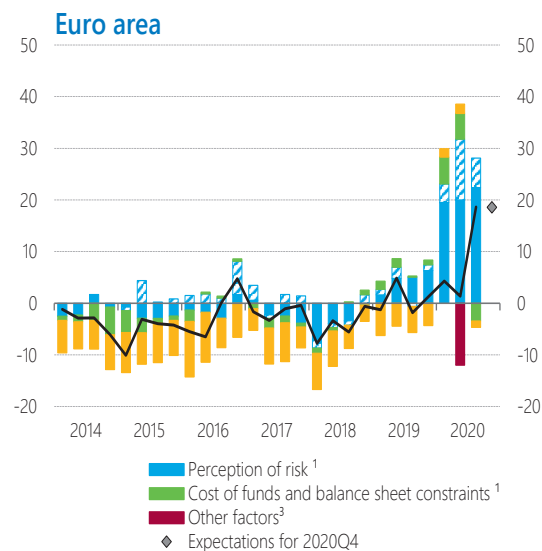
Source: NBB (Central Corporate Credit Register)



Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

Bank lending survey (Sept 2020): Higher risk perceptions contribute to tightening in credit standards for firms

(Net percentages of banks reporting a tightening of credit standards⁴)



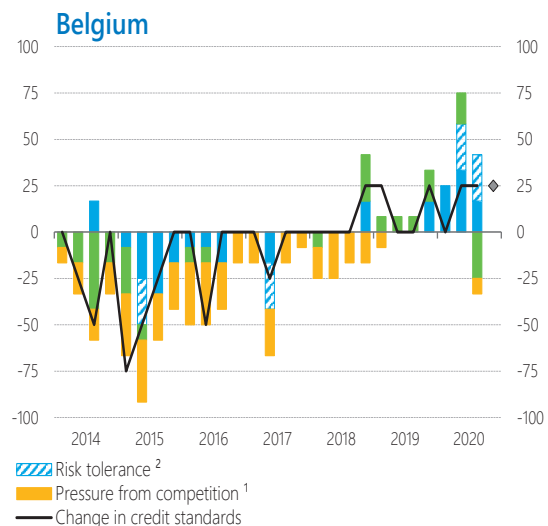
Source: ECB.

¹ Calculated as the average of the relevant sub-questions.

² New factor included from 2015Q1 onwards.

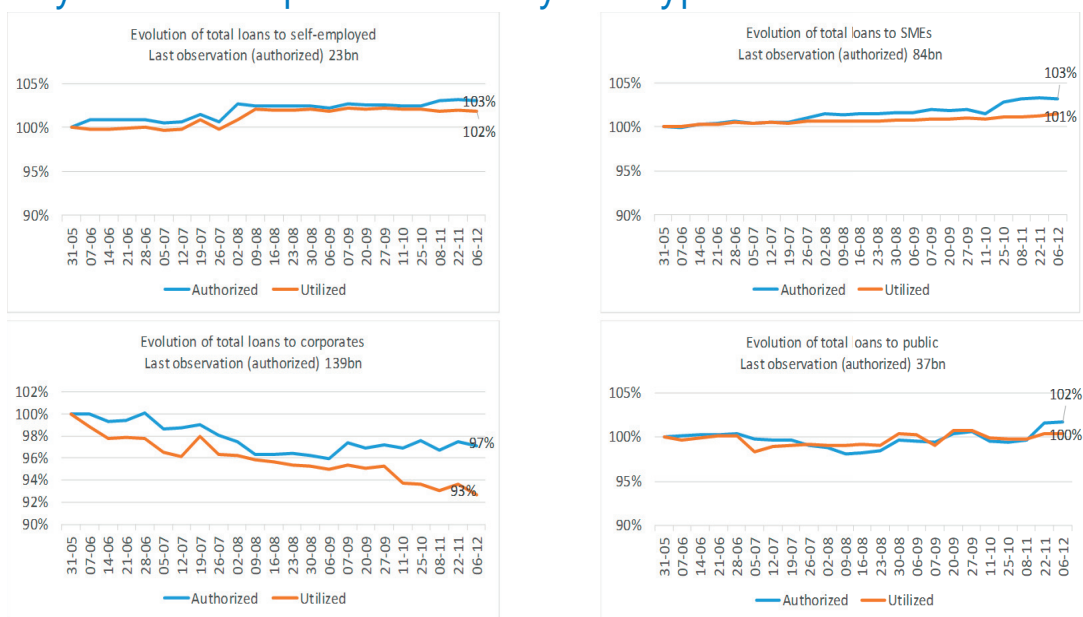
³ Due to measures taken in the context of the Covid-19 crisis.

⁴ Net percentages refer to changes over the previous three months and are defined as the difference between the sum of the percentages of banks responding "tightened considerably" and "tightened somewhat" and the sum of the percentages of banks responding "eased somewhat" and "eased considerably". The net percentages for responses to questions related to the factors are defined as the difference between the percentage of banks reporting that the given factor contributed to a tightening and the percentage reporting that it contributed to an easing.



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

Weekly loan developments: view by firm type

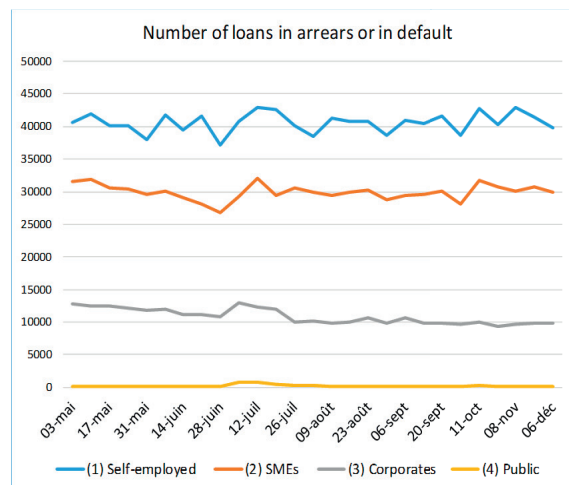
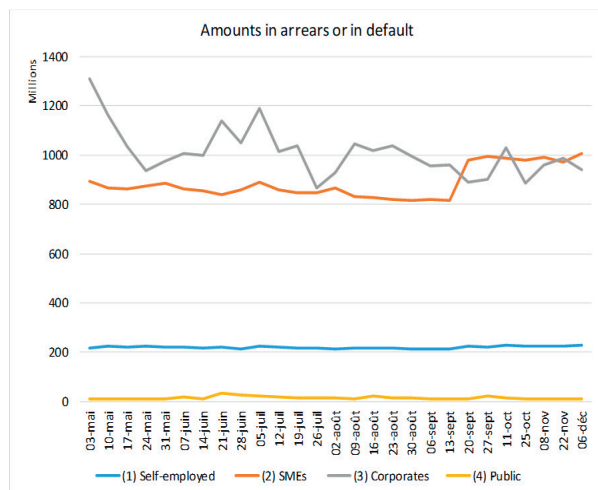


Total loans are represented as an index normalized to 100% by end-May stocks of loans

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

Source: NBB/FebeFin ad hoc weekly reporting

No significant increases in arrears since early May



Note: The observed increase for SMEs on 20th September is due to a technical correction

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

Source: NBB/Febeifin ad hoc weekly reporting



27

2. Experience with the moratorium



28

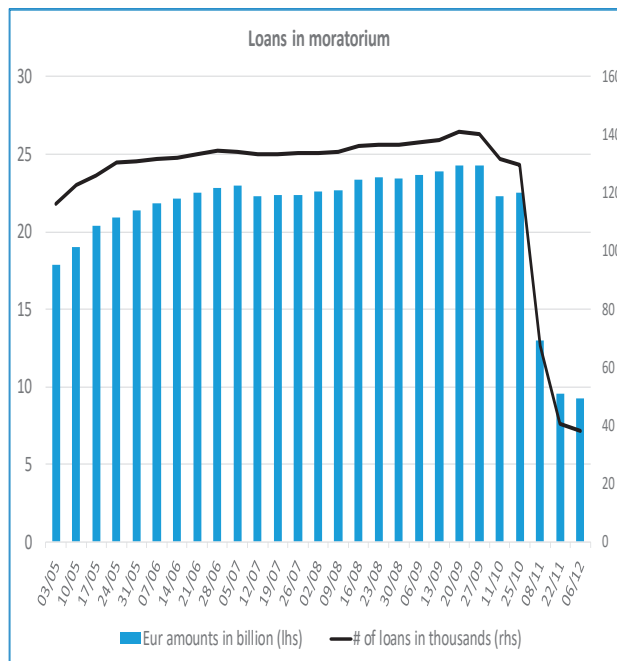
Moratorium: key messages (1/2)

- ◆ Analysis of **loans in moratorium** is based on **limited weekly figures** (NBB/Febelfin ad hoc reporting) and **detailed monthly figures** (NBB corporate credit register)
- ◆ **Weekly figures** are available for:
 - ◇ Every week until week ending on 06 December 2020
 - ◇ 7 credit institutions
- ◆ **Monthly figures** are available for:
 - ◇ April through October 2020
 - ◇ 16 credit institutions

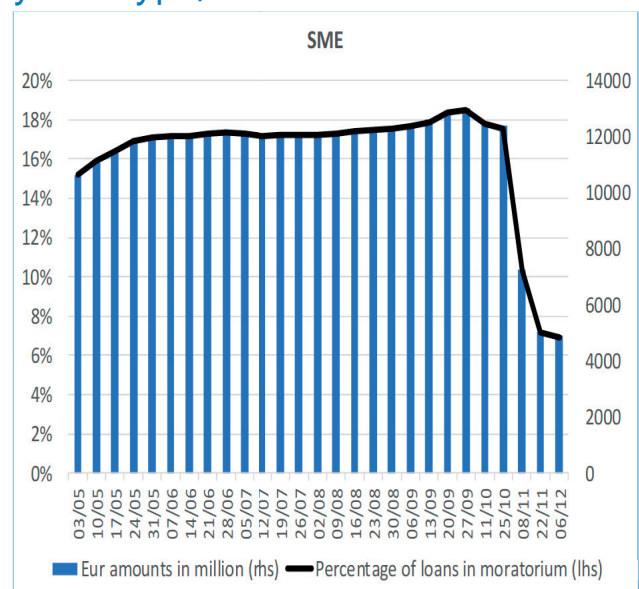
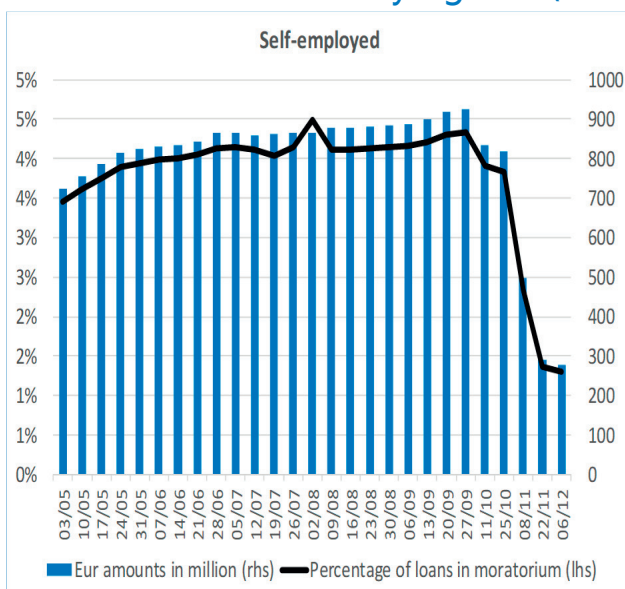
Moratorium: key messages (2/2)

- ◆ **Weekly figures** indicate that, as of 06 December 2020 :
 - ◇ 9.2 bn. of loans (= 4,5% of total utilized loans to NFCs) were in moratorium
- ◆ **Monthly figures** indicate that, as of 31 October 2020, the **following firm categories** had a higher proportion of their loans in moratorium:
 - ◇ Firms with long-term loans
 - ◇ Self-employed and SMEs
 - ◇ Firms active in crisis-vulnerable sectors
 - ◇ Riskier firms

Moratorium: weekly figures



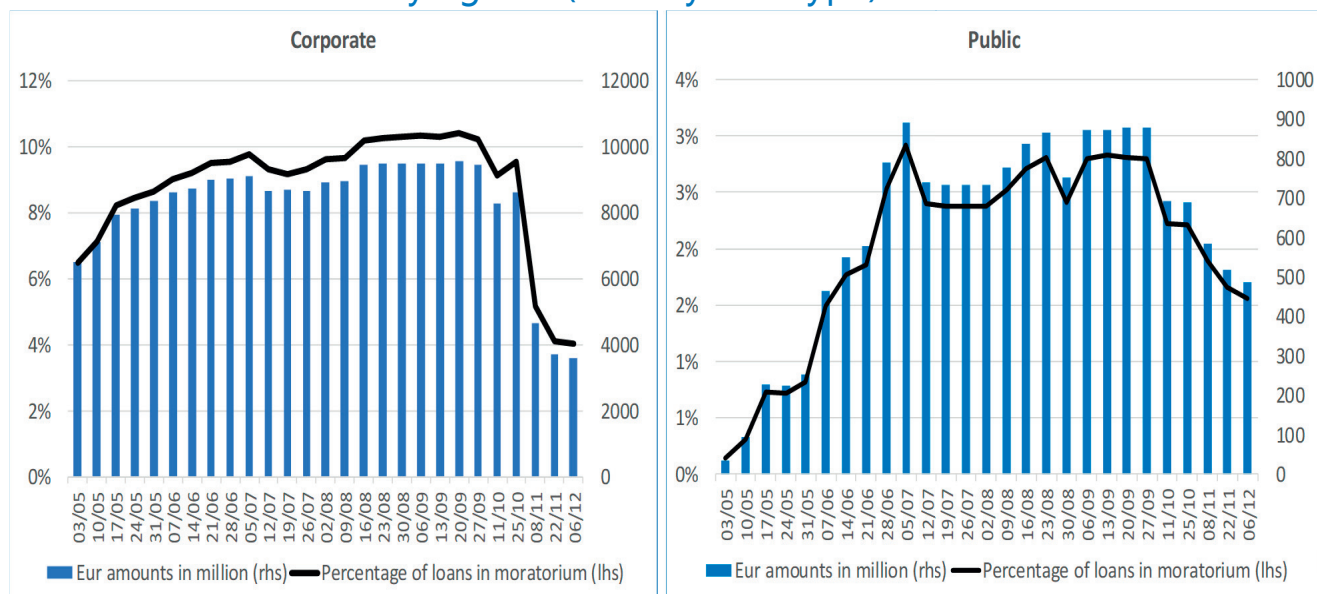
Moratorium: weekly figures (view by firm type)



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

Source: NBB/Febelfin ad hoc weekly reporting

Moratorium: weekly figures (view by firm type)



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

Source: NBB/Febeifin ad hoc weekly reporting



33

Moratorium: monthly figures

- ◆ This report uses data from **16 credit institutions** which have reported detailed figures for their moratoria as of **31 October 2020**.



34

Total stock of loans in October 2020

(Figures for 16 banks; loans outstanding on 31 October 2020)

Loan numbers	number	%
Total stock of loans (BE only)	1 180 697	100%
o/w in moratorium	32 259	2,7%

Loan amounts	EUR bn.	%
Total stock of loans (BE only)	159,5	100%
o/w in moratorium	8,3	5,2%

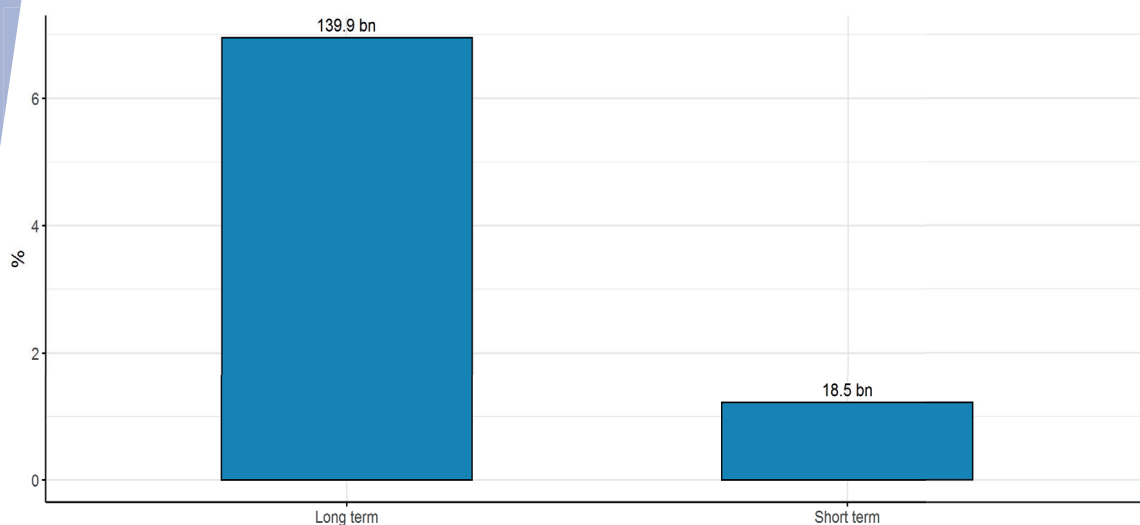
Source: NBB (Central Corporate Credit Register)

◆ The share of the total stock of loans which were **in moratorium** amounted to 5,2% (in terms of loan amounts) at the end of October.

◆ In the remainder of the analysis, we focus on the **total stock of loans to Belgian counterparts (159,5 bn.)** and the **moratoria (8,3 bn.)** of the **16 reporting banks**.

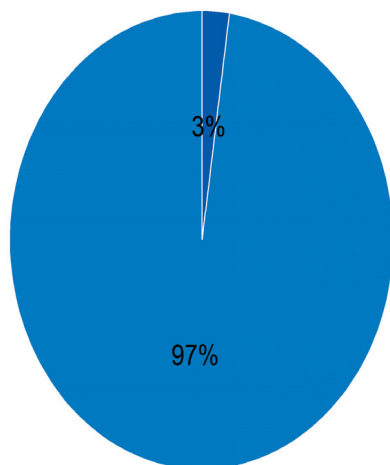
A higher proportion of long-term loans is in moratorium

The percentage of loan amounts in moratorium is shown for each maturity category: long-term (>1 year) and short term
Figures (in bn.) denote the total stock of loans in each maturity category as of 31 October 2020

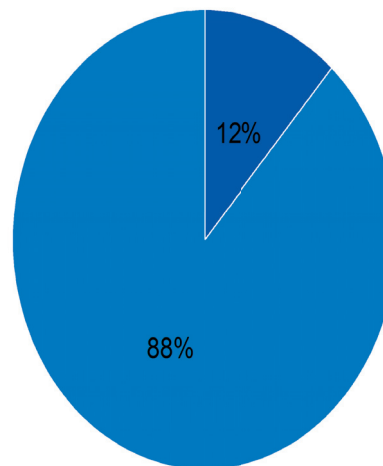


The share of long-term loans in moratorium is higher than in the total stock of loans

Loans in moratorium (8,3 bn.)



Total stock of loans (159,5 bn.)



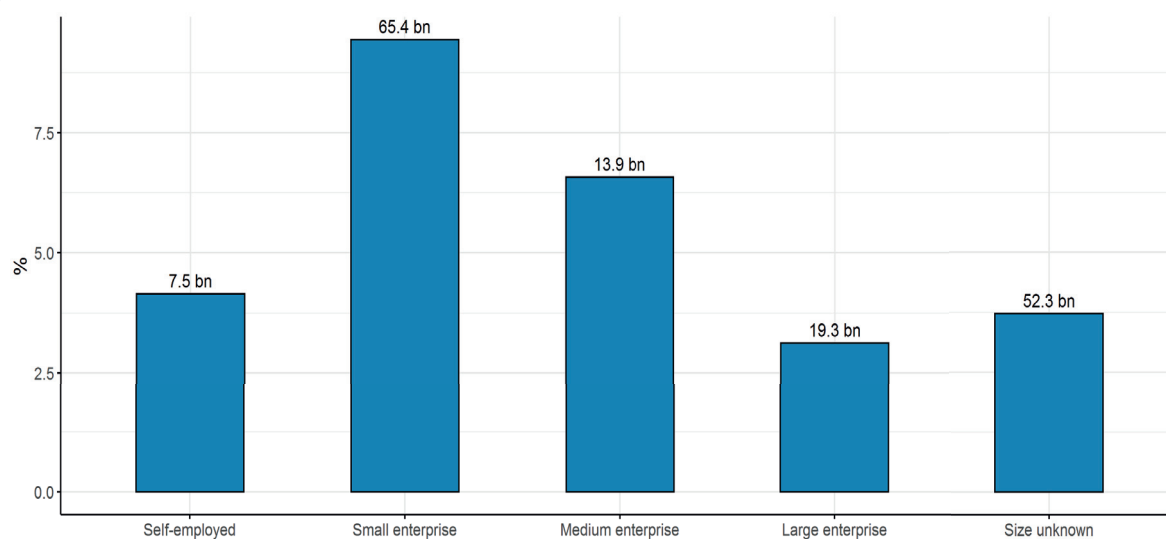
■ Long term ■ Short term

■ Long term ■ Short term

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

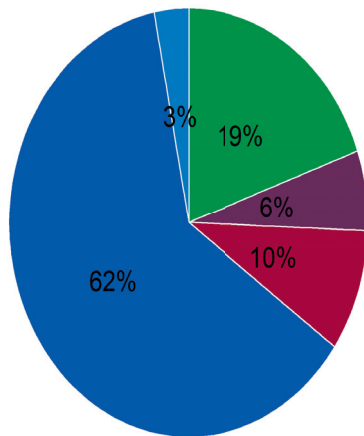
The percentage of loan amounts in moratorium is shown for each firm category

Figures (in bn.) denote the total stock of loans in each firm category as of 31 October 2020

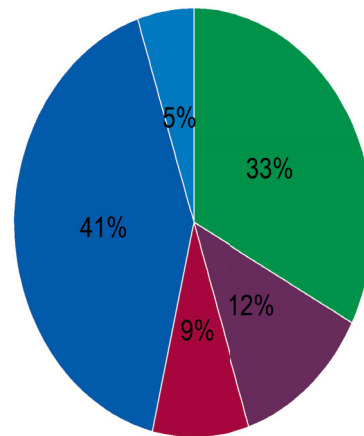


Small enterprises have a higher share of loans in moratorium than their share in the total stock of loans

Loans in moratorium (8,3 bn.)



Total stock of loans (159,5 bn.)



Self-employed Small enterprise Medium enterprise
Large enterprise Size unknown

Self-employed Small enterprise Medium enterprise
Large enterprise Size unknown



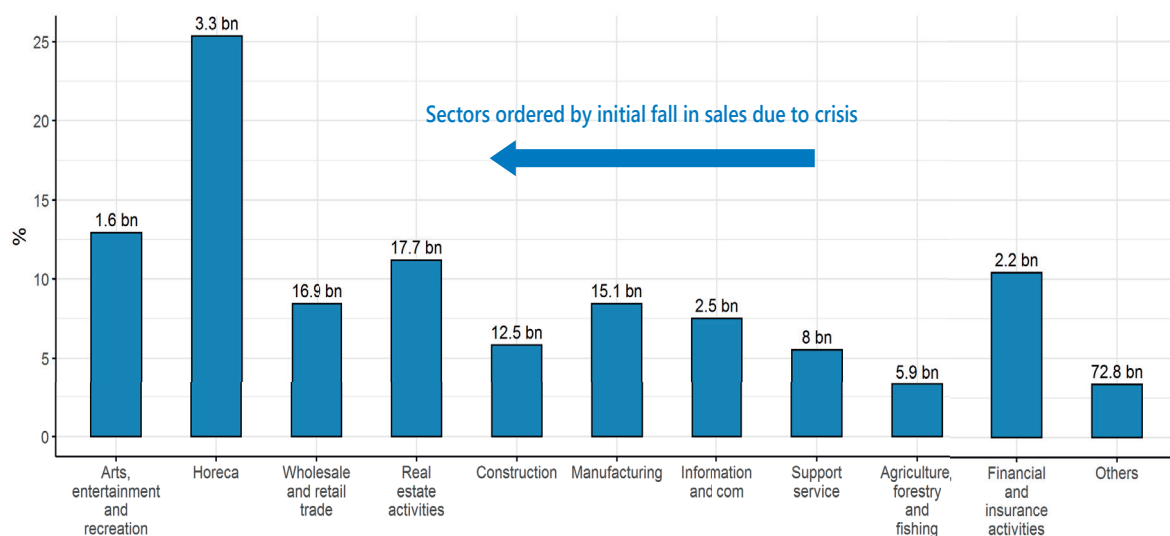
Source: NBB (Central Corporate Credit Register).

39

The 2 most vulnerable sectors have a higher proportion of their loans in moratorium

The percentage of loan amounts in moratorium is shown for each activity sector

Figures (in bn.) denote the total stock of loans in each activity sector as of 31 October 2020

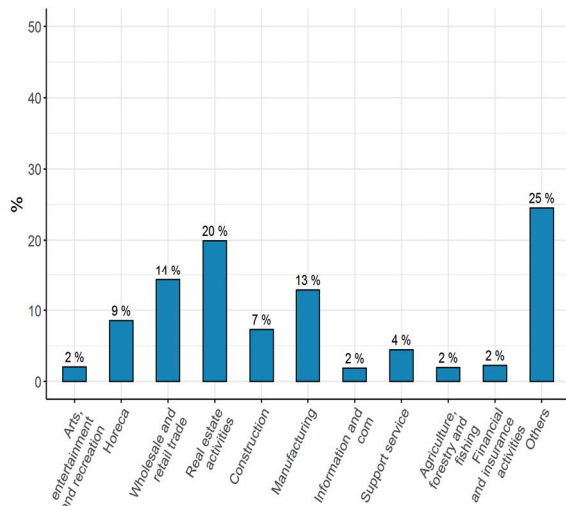


Source: NBB (Central Corporate Credit Register).

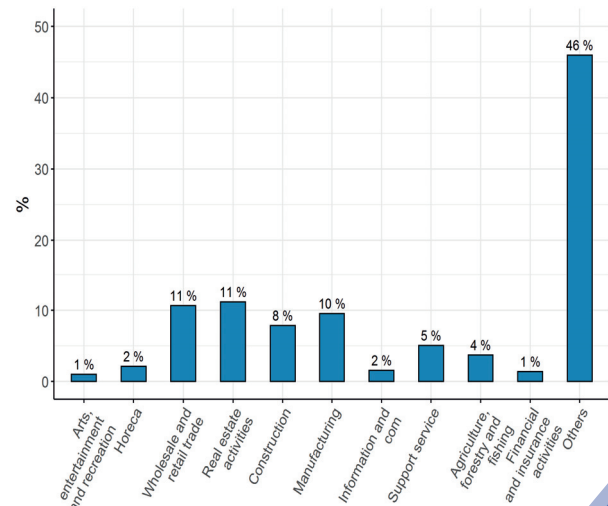
40

Horeca, Wholesale and retail trade, Real estate, and Manufacturing have a higher share of loans in moratorium than their share in the total stock of loans

Sector shares of Loans in moratorium (8,3 bn.)

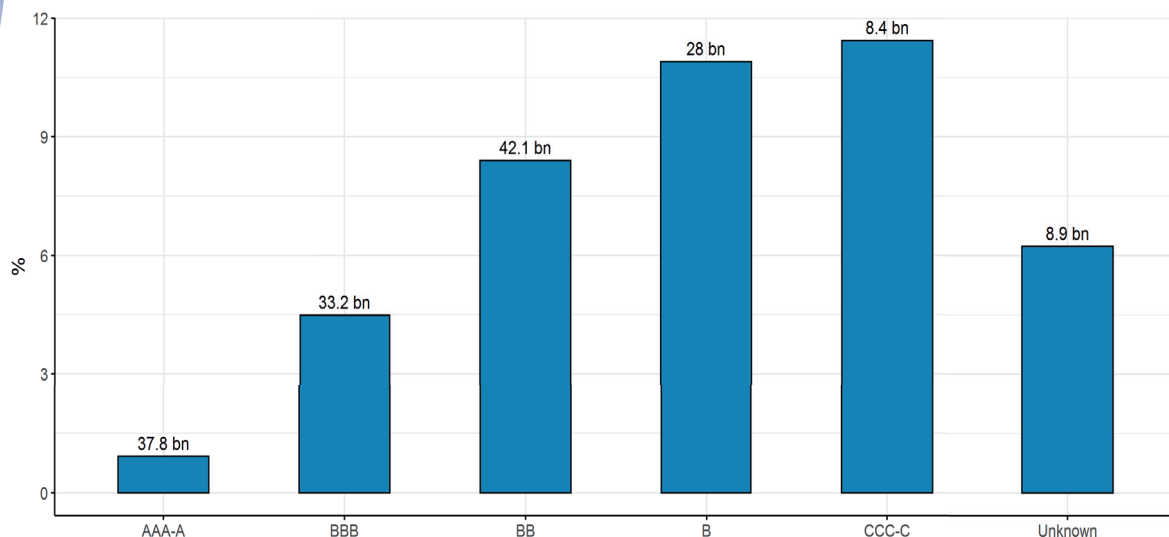


Sector shares of Total stock of loans (159,5 bn.)



Riskier firms have a higher proportion of their loans in moratorium

The percentage of loan amounts in moratorium is shown for each credit rating category
Figures (in bn.) denote the total stock of loans in each credit rating category as of 31 October 2020

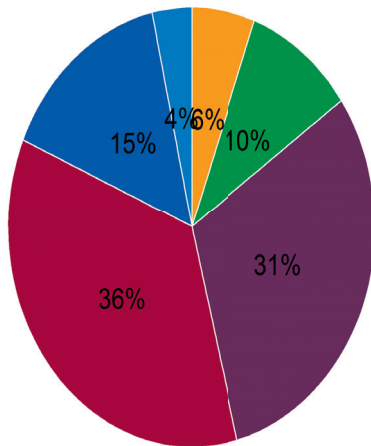


Notes:

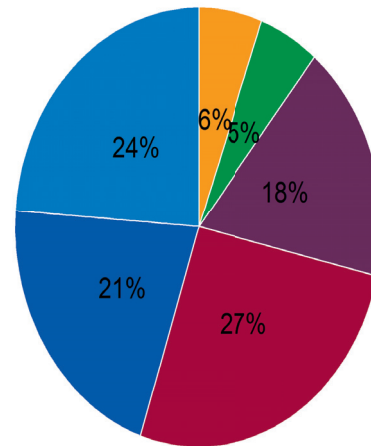
1) Credit rating categories are based on firms' probability of default

Riskier firms (i.e., below BBB) have a higher share of loans in moratorium than their share in the total stock of loans

Loans in moratorium (8,3 bn.)



Total stock of loans (159,5 bn.)



■ AAA-A ■ BB ■ CCC-C
■ BBB ■ B ■ Unknown

Note:

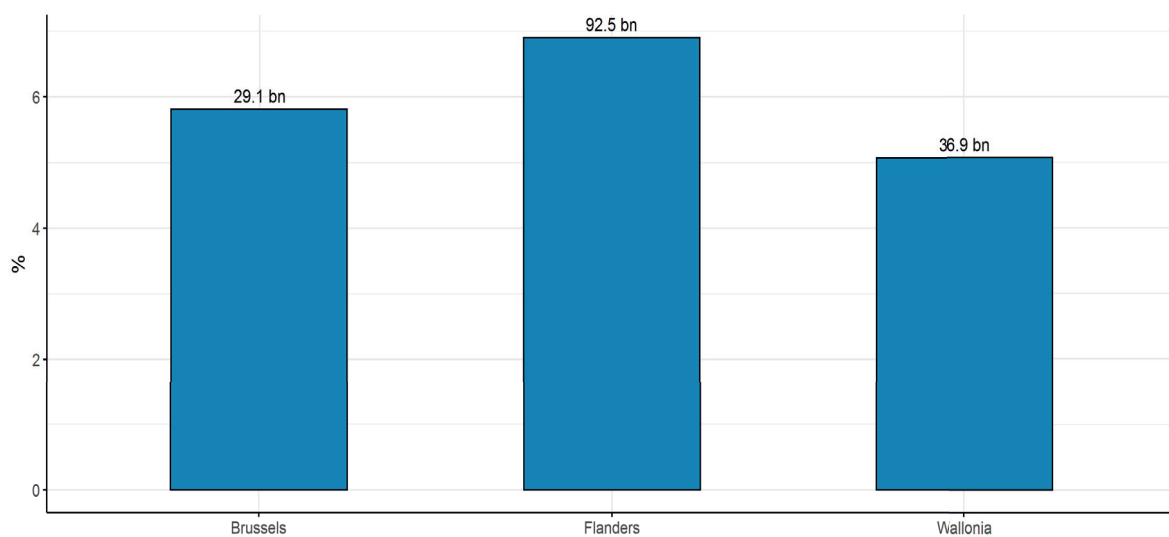
1) Credit rating categories are based on firms' probability of default

2) Some CCC-C firms may not be eligible for the moratorium

Source: NBB (Central Corporate Credit Register).

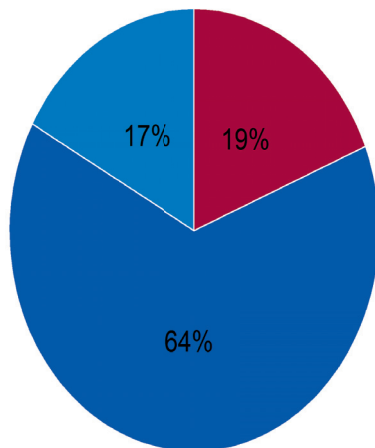
The Brussels Region has a slightly lower proportion of its loans in moratorium

The percentage of loan amounts in moratorium is shown for each Region
 Figures (in bn.) denote the total stock of loans in each Region as of 31 October 2020



Flanders has a slightly higher share of loans in moratorium than its share in the total stock of loans

Loans in moratorium (8,3 bn.)

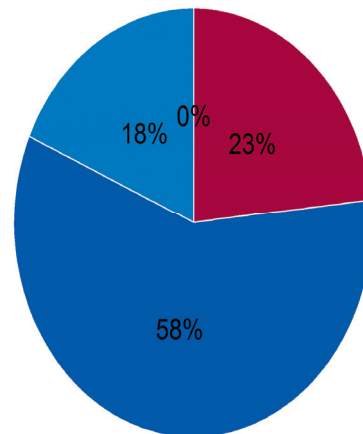


■ Brussels ■ Flanders
■ Wallonia



Source: NBB (Central Corporate Credit Register).

Total stock of loans (159,5 bn.)



■ Brussels ■ Flanders
■ Wallonia ■ Others

45

3. Experience with the state guarantee



46

State guarantee: key messages (1/2)

- ◆ Analysis of **loans under state guarantee** is based on **limited weekly figures** (NBB/Febelfin ad hoc reporting), **detailed monthly figures** (NBB corporate credit register), and a **dedicated monitoring of loan requests**.
- ◆ **Weekly figures** are available for:
 - ◇ Every week until week ending on 06 December 2020
 - ◇ 7 credit institutions
- ◆ **Monthly figures** are available for:
 - ◇ April through October 2020
 - ◇ 15 credit institutions
- ◆ **The monitoring of loan requests** is shown for:
 - ◇ October 2020
 - ◇ 55 credit institutions (only 20 reporting any numbers different from 0)



47

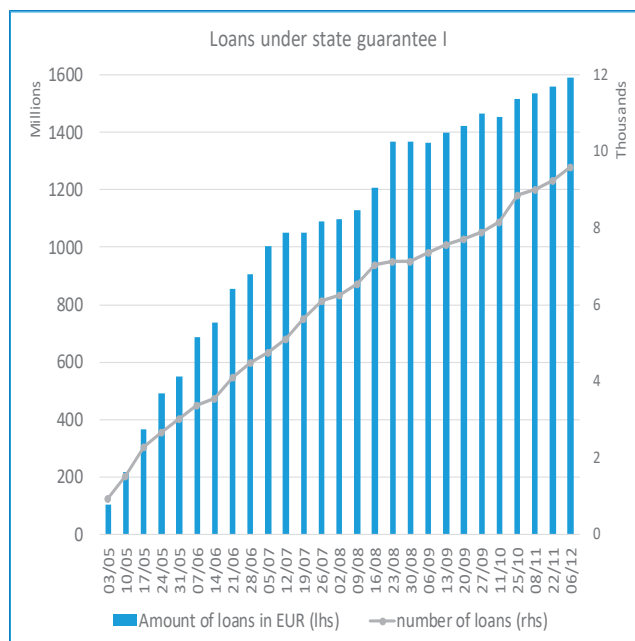
State guarantee: key messages (2/2)

- ◆ **Weekly figures** indicate that, as of 06 December 2020:
 - ◇ 1.59 bn. of loans ("authorised" concept) were under state guarantee (I)
 - ◇ 140 mn. of loans ("authorised" concept) were under state guarantee (II)
- ◆ **Monthly figures** indicate that, as of 31 October 2020:
 - ◇ 95% of the monthly loan production was not eligible for the state guarantee I, 2% was deselected by banks and 3% was under state guarantee.
- ◆ **Monthly figures** indicate that, as of 31 October 2020, the **following firm categories** had a slightly **higher proportion** of their new loans under state guarantee (I):
 - Medium and large firms
 - Firms active in crisis-vulnerable sectors
 - Riskier firms
- ◆ **The monitoring of loan requests** indicates that an average of **8% of requests** for guaranteed loans were **refused** during the month of October



48

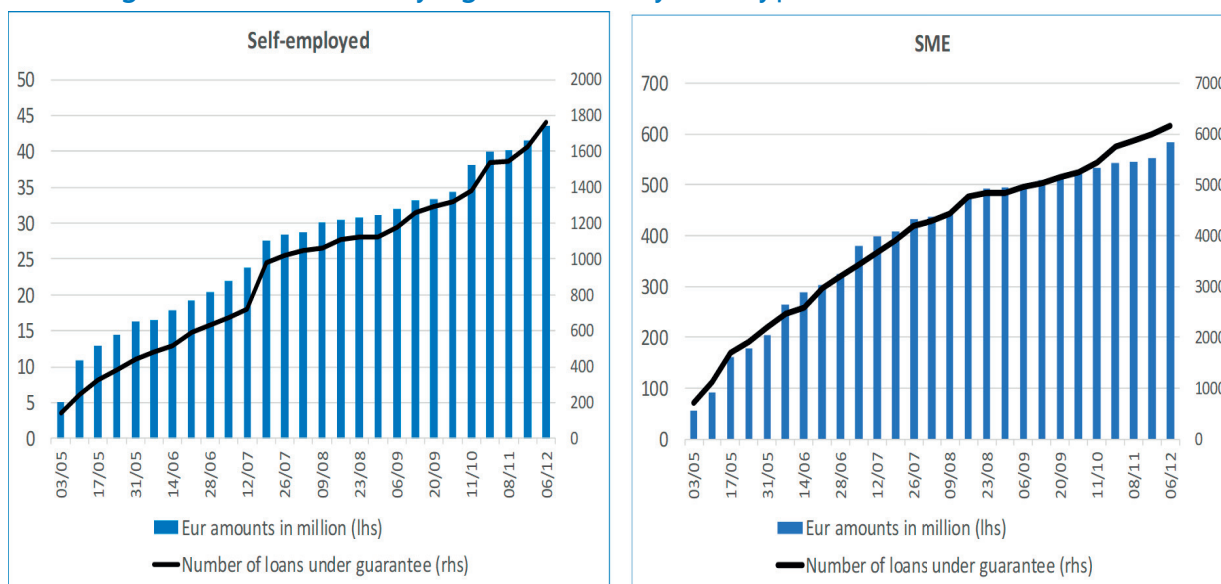
State guarantee (I) : weekly figures



Source: NBB/Febelfin ad hoc weekly reporting

49

State guarantee (I) : weekly figures (view by firm type)



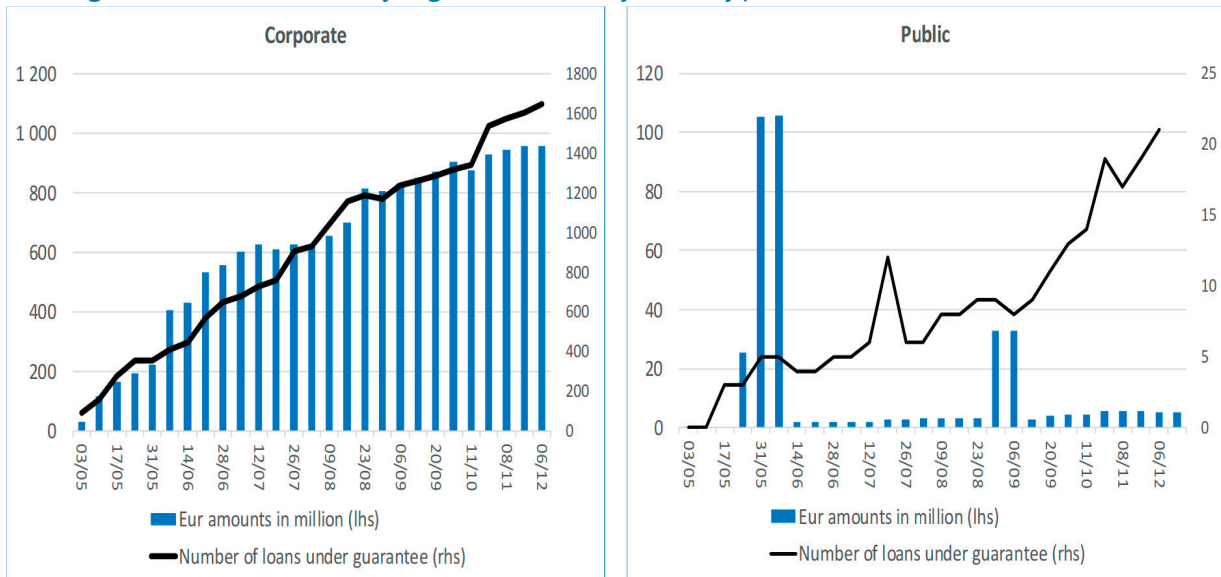
Note: for the weekly figures, firm classification was provided by the banks on a best effort basis. It may differ from the official firm classification found in the credit register for the monthly figures.

Source: NBB/Febelfin ad hoc weekly reporting

Source: NBB/Febelfin ad hoc weekly reporting

50

State guarantee (I) : weekly figures (view by firm type)



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

Source: NBB/Febelfin ad hoc weekly reporting



51

State guarantee (I) : monthly figures

- ◆ This report uses data from **15 credit institutions** which have reported detailed figures for their state guaranteed loans as of **31 October 2020** in BECRIS.



52

State guarantee (I): monthly figures

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

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



53

New loan production: April-October 2020 vs October 2020

(Figures for 15 banks; loans outstanding on 31 October 2020)

April to October 2020	EUR mn.	%
State guaranteed	1 259	3%
Deselected	729	2%
Non eligible <= 1 year	22 316	54%
Non eligible > 1 year	16 936	41%
Total	41 240	100%
October 2020 only	EUR mn.	%
State guaranteed	97	1%
Deselected	115	1%
Non eligible <= 1 year	8 367	83%
Non eligible > 1 year	1 550	15%
Total	10 128	100%

Source: NBB (Central Corporate Credit Register).

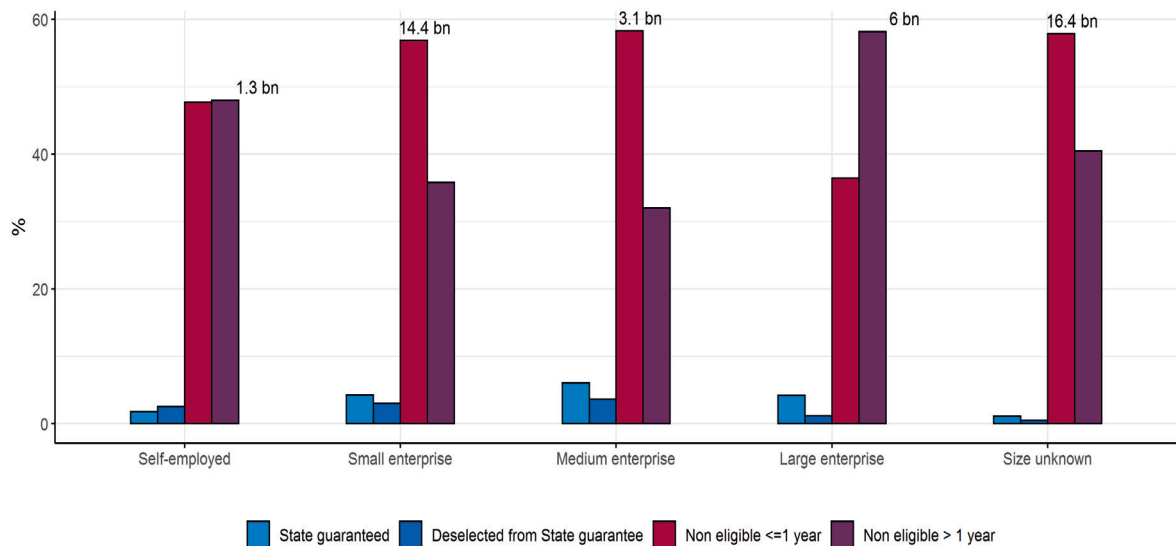


54

- ◆ The share of **state guaranteed (I)** loans and of **deselected** loans amounts respectively to around **3% and 2%** of the new loan production from April through October 2020.
- ◆ The rest of this presentation focuses on the **loan production from April through October (41 bn.)** and more specifically on the **state guaranteed loans (1259 mn.)**.

Self-employed have a slightly lower proportion of their new loans under state guarantee (I)

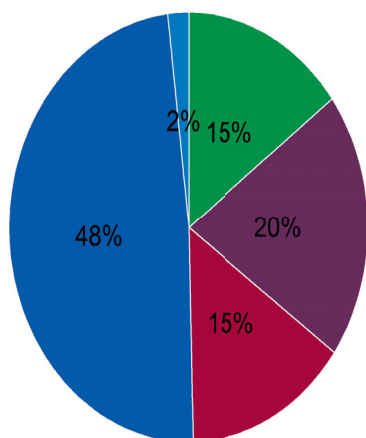
Figures (in bn.) denote the total new loan production for each firm category from April - October 2020



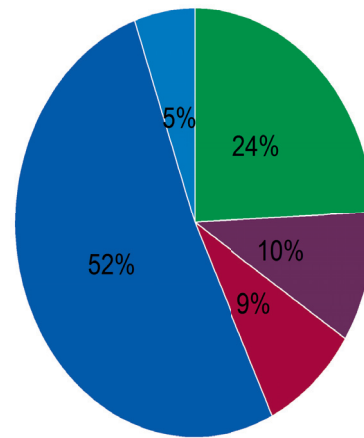
Medium and large firms have a higher share of loans under state guarantee (I) than their share in the stock of short-term loans

Self-employed and small firms have a slightly lower shares of loans under guarantee than in the stock

Loans under state guarantee (1259 mn.)



Stock of short-term loans (113 bn.)

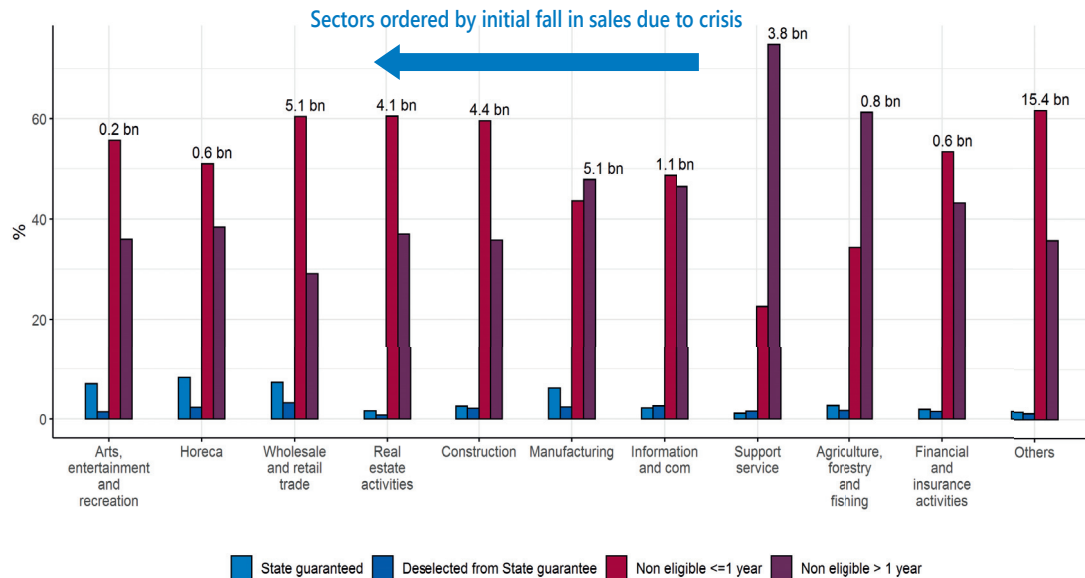


Self-employed Small enterprise Medium enterprise
Large enterprise Size unknown

Self-employed Small enterprise Medium enterprise
Large enterprise Size unknown

Arts, Horeca, Wholesale/retail trade, and Manufacturing have higher proportions of their new loans under state guarantee (I) than the other sectors

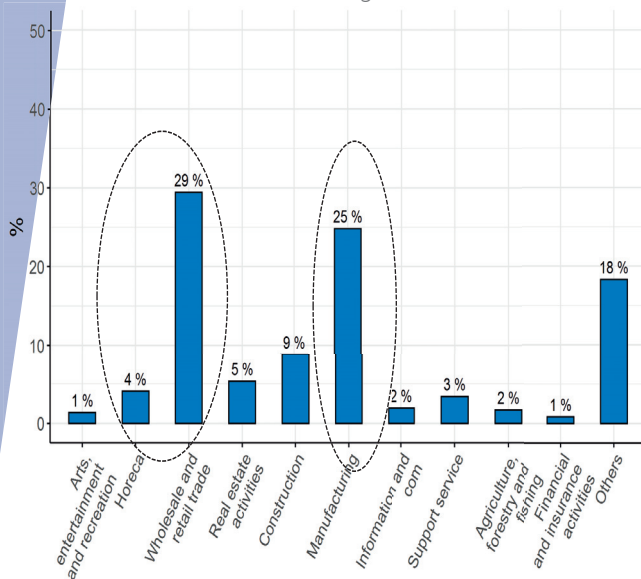
Figures (in bn.) denote the total new loan production for each sector of activity from April - October 2020



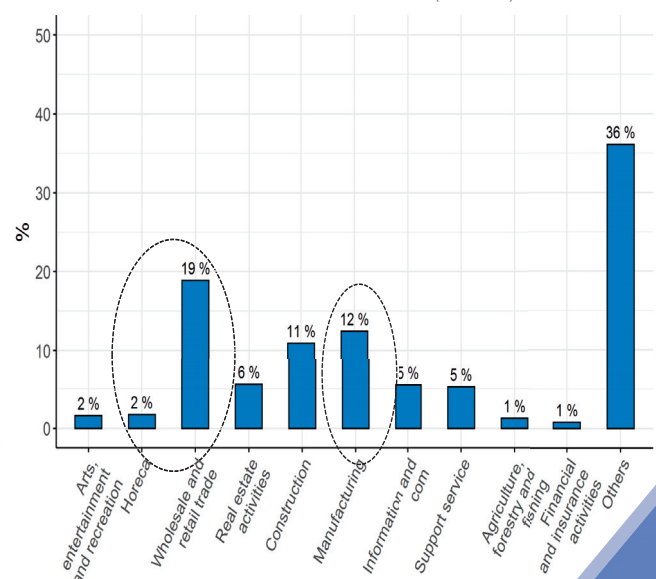
Horeca, Wholesale/retail trade, and Manufacturing account for more than 50% of state guaranteed loans

Higher than their share in the stock of short-term loans

Loans under state guarantee (1259 mn.)

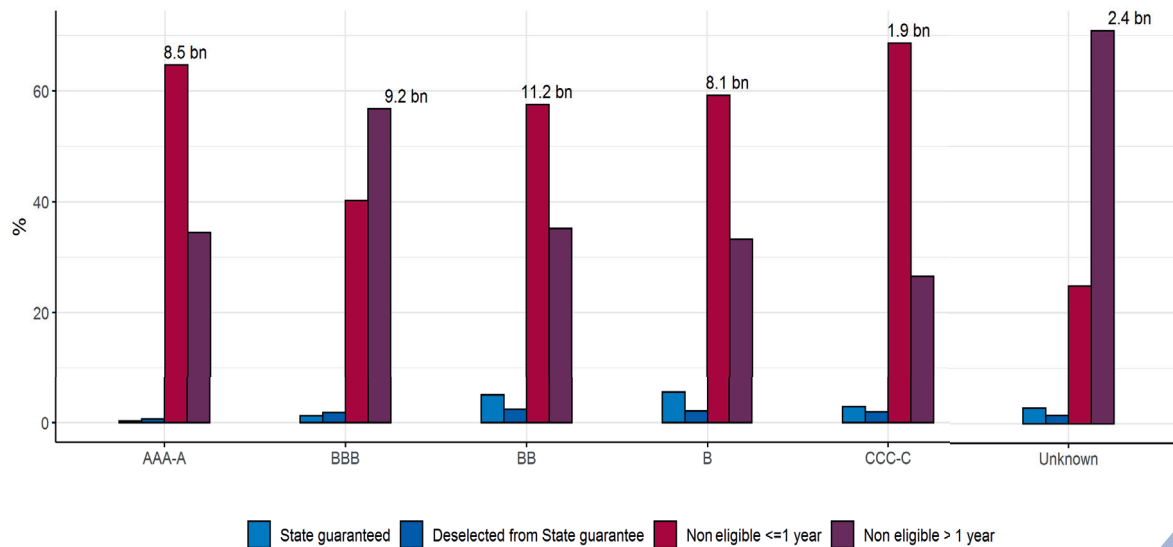


Stock of short-term loans (113 bn.)



Riskier firms (i.e. below BBB) have a higher share of their new loans under state guarantee (I)

Figures (in bn.) denote the new loan production for each credit rating category from April - October 2020



Note:

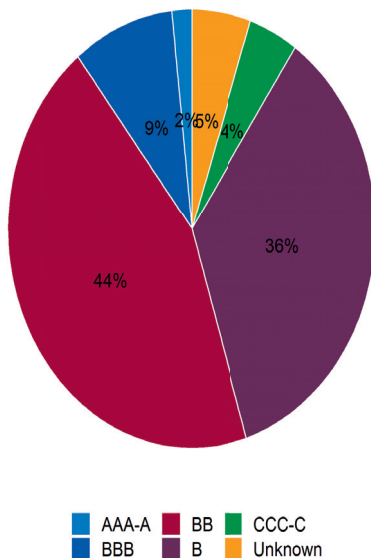
- 1) Credit rating categories are based on firms' probability of default
- 2) Some CCC-C firms may not be eligible to the state guarantee

Source: NBB (Central Corporate Credit Register).

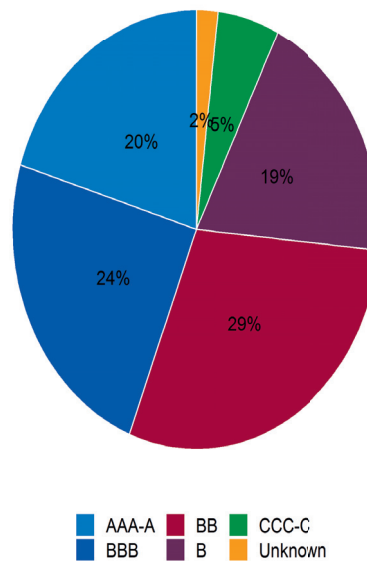
59

Riskier firms (i.e. below BBB) have a higher share of loans under state guarantee (I) than their share in the stock of short-term loans

Loans under state guarantee (1259 mn.)



Stock of short-term loans (113 bn.)



Note:

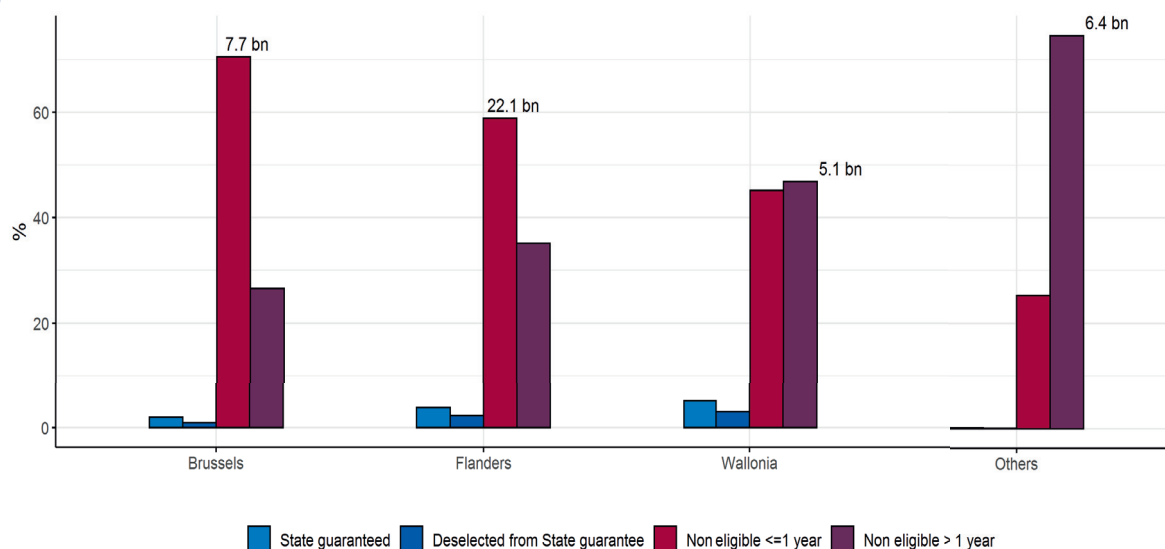
- 1) Credit rating categories are based on firms' probability of default
- 2) Some CCC-C firms may not be eligible to the state guarantee

Source: NBB (Central Corporate Credit Register).

60

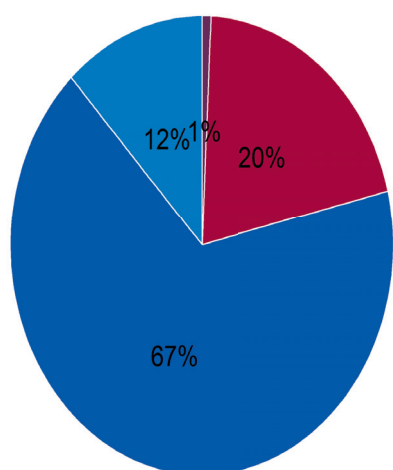
The Brussels region has a slightly lower share in the proportion of new loans under state guarantee (I)

Figures (in bn.) denote the new loan production for each region from April - October 2020



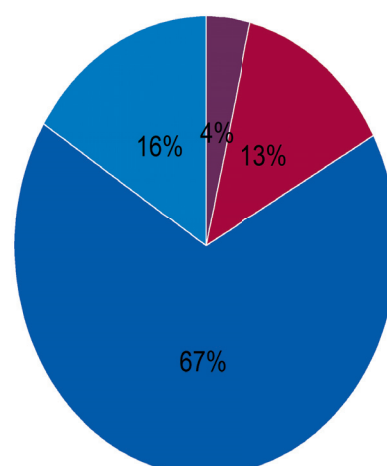
The Brussels region has a slightly lower share of loans under state guarantee (I) compared to its share in the stock of short-term loans

Loans under state guarantee (1259 mn.)



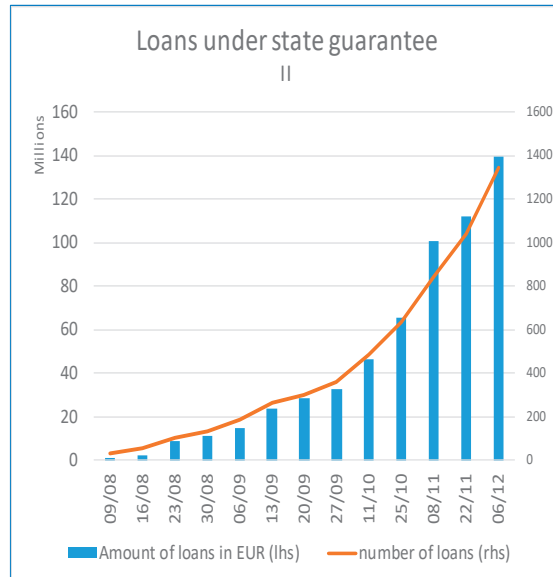
Brussels Flanders Wallonia Others

Stock of short-term loans (113 bn.)



Brussels Flanders Wallonia Others

IV. State guarantee (II): weekly figures



Numbers of loan requests for State guarantee (I)

Average of 8% of loan requests refused in October

Loan requests received during the month of October

	Total number of requests	Granted	Refused by bank	Withdrawn by debtor	Requests still pending
All firms	4447	3031	353	201	862
	100%	68%	8%	5%	19%
Large firms	297	220	8	9	60
	100%	74%	3%	3%	20%
SMEs	3280	2212	229	150	689
	100%	67%	7%	5%	21%
Self-employed	870	599	116	42	113
	100%	69%	13%	5%	13%

Note: Granted loans include deselected as well as guaranteed loans

Numbers of loan requests for State guarantee (II)

Significant increase in number of requests received in October relative to previous months

Loan requests (October)

All eligible firms	Total number of requests	Granted	Refused by bank	Withdrawn by debtor	Requests still pending
October	1106	343	121	143	499
	100%	31%	11%	13%	45%
Cumulative requests					
July-October	2078	831	275	341	631
	100%	40%	13%	16%	30%