

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

28 januari 2026

**VERANTWOORDING
VAN DE ALGEMENE
UITGAVENBEGROTING
voor het begrotingsjaar 2026**

*** 51. FOD FINANCIËN, VOOR DE RIJKSSCHULD**

Zie:

Doc 56 **1281/ (2025/2026):**

- 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
- 021: Verantwoordingen van de begrotingen van de administratieve diensten met boekhoudkundige autonomie
- 022: Verantwoordingen van de begrotingen van de administratieve openbare instellingen met ministerieel beheer
- 023: Verantwoordingen van de begrotingen van de administratieve openbare instellingen met beheersautonomie

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

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

28 janvier 2026

**JUSTIFICATION DU
BUDGET GÉNÉRAL
DES DÉPENSES
pour l'année budgétaire 2026**

*** 51. SPF FINANCES, POUR LA DETTE PUBLIQUE**

Voir:

Doc 56 **1281/ (2025/2026):**

- 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
- 021: Justification des budgets des services administratifs à comptabilité autonome
- 022: Justification des budgets des organismes administratifs publics à gestion ministerielle
- 023: Justification des budgets des organismes administratifs publics à gestion autonome

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

02924

N-VA	: Nieuw-Vlaamse Alliantie
VB	: Vlaams Belang
MR	: Mouvement Réformateur
PS	: Parti Socialiste
PVDA-PTB	: Partij van de Arbeid van België – Parti du Travail de Belgique
Les Engagés	: Les Engagés
Vooruit	: Vooruit
cd&v	: Christen-Democratisch en Vlaams
Ecolo-Groen	: Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen
Anders.	: Anders.
DéFI	: Démocrate Fédéraliste Indépendant

Afkorting bij de nummering van de publicaties:		Abréviations dans la numérotation des publications:	
DOC 56 0000/000	Parlementair document van de 56 ^e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer	DOC 56 0000/000	Document de la 56 ^e législature, suivi du numéro de base et numéro de suivi
QRVA	Schriftelijke Vragen en Antwoorden	QRVA	Questions et Réponses écrites
CRIV	Voorlopige versie van het Integraal Verslag	CRIV	Version provisoire du Compte Rendu Intégral
CRABV	Beknopt Verslag	CRABV	Compte Rendu Analytique
CRIV	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaalde beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen)	CRIV	Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (avec les annexes)
PLEN	Plenum	PLEN	Séance plénière
COM	Commissievergadering	COM	Réunion de commission
MOT	Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)	MOT	Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)

**Sectie 51
FOD FINANCIEN, voor de RIJKSSCHULD**

ORGANISATIEAFDELING: 43

VOLKSGEZONDHEID

Toegewezen opdrachten

Het programma 1 van deze organisatieafdeling heeft betrekking op de uitgaven die tot 1994 voorkwamen op de begroting van Volksgezondheid en Leefmilieu onder het programma 59/1 "Fonds voor de bouw van ziekenhuizen-flats".

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

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

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	17	4	0	0	0	0	Engagements
Vereffeningen	17	4	0	0	0	0	Liquidations

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

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	9	10	10	11	11	0	Engagements
Vereffeningen	9	10	10	11	11	0	Liquidations

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

**Section 51
SPF FINANCES, pour la DETTE PUBLIQUE**

DIVISION ORGANIQUE : 43

SANTE PUBLIQUE

Missions assignées

Le programme 1 de la présente division organique vise des dépenses qui figuraient jusqu'en 1994 au budget de la Santé publique et de l'Environnement sous le programme 59/1 "Fonds de construction des hôpitaux-flats".

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 subside 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

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

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

Description / Base légale / Base réglementaire

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 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (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

ORGANISATIEAFDELING: 45

FINANCIEN

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

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'Etat 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 2026 et le montant reçu en 2025 (si nécessaire)

Suite aux amortissements contractuels, tant le montant en circulation que le nombre d'emprunts diminuent, entraînant par conséquent une réduction de la base de calcul et du 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

DIVISION ORGANIQUE : 45

FINANCES

Missions assignées

La mission fondamentale en matière de gestion de la dette de l'Etat 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 principale des gestionnaires de la dette s'est étendue à une mission complémentaire, à caractère plus ponctuel et conformément à un cadre légal défini, consistant à prêter des fonds à des entités du secteur des administrations publiques afin de minimiser le coût financier de la dette de ces entités. La crise financière, la crise de la dette au sein de

uit de sector van de overheidsadministraties, zodat de financiële kost van de schuld van deze entiteiten wordt geminimaliseerd. De financiële crisis, de schulden crisis in de Europese Unie en de coronacrisis hebben bovendien duidelijk gemaakt welke rol de Schatkist kan spelen als geldschietster wanneer uitzonderlijke omstandigheden het vereisen.

Programma 1

Lasten van leningen

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 de schuld van de federale overheid. De door de federale staat overgenomen leningen worden opgesomd in het commentaar met betrekking tot de basisallocaties 45.10.211001 en 45.11.911001.

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

l'Union européenne et 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.

Programme 1

Charges d'emprunts

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, les frais financiers et les dépenses liées aux amortissements et aux remboursements des emprunts de la dette émise ou reprise par l'Etat fédéral, ainsi que les achats de titres qui sont conservés en portefeuille, ces titres étant essentiellement des titres de la dette publique fédérale. Les dettes reprises par l'Etat fédéral sont énumérées dans le commentaire relatif aux allocations de base 45.10.211001 et 45.11.911001.

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

worden aangerekend op de interestlasten (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 interesten 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 2026 op dit programma aangevraagd krediet ligt (in termen van vastgestelde rechten) 12.782 miljoen euro hoger dan het aangepaste krediet voor het jaar 2025. Deze globale stijging vloeit voort uit een toename met een bedrag van 11.368 miljoen euro 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 1.414 miljoen euro van de uitgaven van het activiteitenprogramma 10, dat betrekking heeft op de interesten en de financiële kosten.

De in de begroting 2026 voorziene kredieten voor het activiteitenprogramma 11 ten bedrage van 38.922 miljoen euro dekken de terugbetalingen van obligatieleningen in euro met vervaldag in 2026 ten belope van ongeveer 29.033 miljoen euro, aankopen van effecten met vervaldag in 2026 ten bedrage van 4.650 miljoen euro, aankopen van effecten die normaal in 2027 of later vervallen voor 2.587 miljoen euro en vervaldagen van privéleningen voor ongeveer 2.160 miljoen euro. Daarnaast dekken zij tevens verschillen op aankopen van effecten ten bedrage van 4 miljoen euro, wisselkoersverschillen voor een geraamd bedrag van 162 miljoen euro en uitgaven met betrekking tot afgeleide producten (hoofdzakelijk swaps) voor een geraamd bedrag van 326 miljoen euro.

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

(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 2026 au niveau de ce programme est 12.782 millions d'euros plus élevé (en termes de droits constatés) que le crédit ajusté pour l'année 2025. 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 11.368 millions d'euros, et d'une hausse des dépenses du programme d'activité 10, relatif aux intérêts et frais financiers, de 1.414 millions d'euros.

Les crédits du programme d'activité 11 prévus au budget 2026, soit un montant global de 38.922 millions d'euros, couvrent les remboursements d'emprunts obligataires en euros échéant en 2026 à concurrence de 29.033 millions d'euros environ, des achats de titres échéant en 2026 à concurrence de 4.650 millions d'euros, des achats de titres échéant normalement en 2027 ou plus tard à raison de 2.587 millions d'euros et des échéances d'emprunts privés pour environ 2.160 millions d'euros. Ils couvrent également les différences actées sur achats pour un montant de 4 millions d'euros, les différences de change pour un montant estimé de 162 millions d'euros, ainsi que les dépenses afférentes à des produits dérivés (essentiellement des swaps) pour un montant estimé de 326 millions d'euros.

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

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 2026 (12.165 miljoen euro) zijn ten opzichte van de aangepaste kredieten voor het jaar 2025 met 1.405 miljoen euro 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 2026 bedraagt de impact van de swaps in de optiek van de vastgestelde rechten ongeveer +26 miljoen euro. 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 2026 dus ongeveer 12.191 miljoen euro bedragen.

Voor de raming van de rentelasten van 2026 werd voor de lange termijn uitgegaan van de "forward" rentevoeten van 29 augustus 2025, 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 werden geraamd via een methode, die gebruik maakt van de huidige ESTR "forward" rentevoeten. Het gebruik van de ESTR "forward" rentevoeten heeft als voordeel dat zij de door de financiële markt verwachte, toekomstige wijzigingen van de referentierentevoeten van de Europese Centrale Bank weerspiegelen. De aldus bekomen rentevoeten bedragen gemiddeld 1,87 % à 1,93 % voor de rentevoeten op korte termijn (d.i. respectievelijk 20 en 8 basispunten lager dan de rentevoeten op korte termijn gebruikt voor de raming van de aangepaste begroting 2025). De gemiddelde rentevoeten op lange termijn nemen echter toe voor alle looptijden. De gemiddelde rentevoeten op 4 maand en 10 jaar bedragen respectievelijk 1,87 % en 3,62 % (respectievelijk 20 basispunten lager en 40 basispunten hoger dan de rentevoeten gebruikt voor de raming van de aangepaste begroting 2025).

In de kasoptiek (de op de intrestvervaldagen te betalen bedragen) zijn de voor 2026 voorziene rentelasten (nl. 12.353 miljoen euro) 1.109 miljoen euro hoger dan de geraamde rentelasten van de aangepaste begroting 2025.

De voor 2026 geraamde financiële kosten betreffen enerzijds de commissies en beheerskosten op openbare uitgiften en privé-leningen (cf. infra -

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 2026 (12.165 millions d'euros) sont, par rapport aux crédits ajustés de l'année 2025, en augmentation de 1.405 millions d'euros 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 2026 à environ +26 millions d'euros 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 2026 s'élèverait à quelque 12.191 millions d'euros.

Les hypothèses de taux d'intérêt à long terme sont basées sur les taux "forward" dérivés de la courbe des OLO du 29 août 2025, 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, une méthode a été utilisée, qui est basée sur le taux actuel ESTR "forward". 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 1,87 % à 1,93 % pour le court terme (soit, respectivement 20 et 8 points de base moins élevés que les taux d'intérêt à court terme utilisés lors de l'estimation du budget ajusté de 2025). Les moyennes des taux d'intérêt à long terme par contre ont augmenté pour toutes les maturités. Les taux moyens à 4 mois et à 10 ans s'élèvent respectivement à 1,87 % et 3,62 % (respectivement 20 points de base moins élevés et 40 points de base plus élevés par rapport aux taux d'intérêt utilisés lors de l'estimation du budget ajusté de 2025).

En optique de caisse (montants à payer aux échéances d'intérêt), les charges d'intérêt prévues pour l'année 2026 (soit 12.353 millions d'euros) sont 1.109 millions d'euros plus élevées que les charges d'intérêt estimées du budget ajusté de 2025.

Les frais financiers estimés pour l'année 2026 concernent d'une part les commissions et frais de gestion sur émissions publiques et emprunts privés (cf.

B.A. 45.10.121105). Zij bedragen 45,72 miljoen euro, een stijging met 8,13 miljoen euro ten opzichte van het aangepaste krediet voor het jaar 2025. Anderzijds betreffen de financiële kosten de jaarlijkse taks op de effectenrekeningen (cf. infra - B.A. 45.10.125001) ten bedrage van 3,48 miljoen euro, een stijging met 0,69 miljoen euro ten opzichte van het aangepaste krediet voor het jaar 2025.

Aangewende middelen

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

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	35.054	37.593	45.722	49.144	55.477	49.144	Engagements
Vereffeningen	35.054	37.593	45.722	49.144	55.477	49.144	Liquidations

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

Voor de plaatsing van staatsbons met een looptijd van meer dan één jaar worden de commissies berekend op basis van een uit te geven bedrag van 200 miljoen euro en een gemiddelde commissie van 0,95 % en voor de plaatsing van staatsbons met een looptijd van één jaar worden de commissies berekend op basis van een uit te geven bedrag van 500 miljoen euro en een gemiddelde commissie van 0,30 %. Er wordt uitgegaan van de hypothese dat slechts twee derden van de uit te geven bedragen zal geplaatst worden door de banken en één derde via inschrijvingen in het Grootboek, waarop geen commissies verschuldigd zijn. De commissies voor syndicaties worden berekend op

infra - A.B. 45.10.121105). Ils s'élèvent à 45,72 millions d'euros, une hausse de 8,13 millions d'euros par rapport au crédit ajusté de l'année 2025. D'autre part, les frais financiers concernent la taxe annuelle sur les comptes-titres (cf. infra – A.B. 45.10.125001) pour un montant de 3,48 millions d'euros, soit une hausse de 0,69 millions d'euros par rapport au crédit ajusté de l'année 2025.

Moyens mis en oeuvre

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

Description / Base légale / Base réglementaire

Cette allocation de base couvre les commissions à payer systématiquement lors des émissions de bons d'Etat 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'Etat, il s'agit du contrat de placement entre l'Etat 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'Etat d'une durée de plus d'un an sont calculées sur base d'un montant à émettre de 200 millions d'euros et sur un taux moyen de 0,95 % et les commissions relatives au placement des bons d'Etat d'une durée d'un an sont calculées sur base d'un montant à émettre de 500 millions d'euros et sur un taux moyen de 0,30 %. L'hypothèse est que seulement deux tiers des montants à émettre seront placés par les banques et un tiers via des inscriptions au Grand Livre, sur lesquelles aucune commission n'est due. Les commissions relatives aux syndications sont calculées sur base d'un montant à émettre de 19 milliards d'euros

basis van een uit te geven bedrag van 19 miljard euro en een gewogen gemiddelde commissie van 0,228 %. Er wordt tevens uitgegaan van de hypothese dat er bij de uitgifte van EMTN en Schuldscheine geen commissies zullen worden aangerekend. Voor het jaar 2026 bedragen de geraamde commissies bijgevolg 45,72 miljoen euro.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (indien nodig)

Het gevraagde krediet voor het jaar 2026 stijgt met 8,13 miljoen euro ten opzichte van het krediet van de aangepaste begroting 2025. Enerzijds was er in de begroting 2025 een bedrag aan commissies voorzien voor syndicaties van OLO's op 5 en 20 jaar voor nominale bedragen van respectievelijk 6 en 5 miljard euro (aan commissiepercentages van respectievelijk 0,125 % en 0,225 %), terwijl er voor het jaar 2026 syndicaties van OLO's op 20 en 30 jaar zijn voorzien voor nominale bedragen van telkens 6 miljard euro aan commissiepercentages van respectievelijk 0,225 % en 0,250 %. Anderzijds waren er in de begroting 2025 meer uitgaven van staatsbons voorzien dan in de initiële begroting 2026, waardoor de geraamde commissies voor de uitgaven van staatsbons afnemen in 2026. Per saldo stijgen de geraamde commissies in 2026 met 8,13 miljoen euro.

Gender Impact

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

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

B.A. : 45.10.121108 – Afrondingsverschillen (uitgave)

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	0	1	1	1	1	1	Engagements
Vereffeningen	0	1	1	1	1	1	Liquidations

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Zonder voorwerp.

Berekeningsmethode van de uitgave

Provisie.

et sur un taux de commission moyen pondéré de 0,228 %. 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 2026 est ainsi estimé à 45,72 millions d'euros.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2026 et le montant reçu en 2025 (si nécessaire)

Le crédit demandé pour l'année 2026 augmente de 8,13 millions d'euros par rapport au crédit du budget ajusté de 2025. D'une part, le budget de 2025 prévoyait un montant de commissions pour des syndications d'OLOs à 5 et 20 ans de montants nominaux de respectivement 6 et 5 milliards d'euros (aux taux de commission de respectivement 0,125 % et 0,225 %), tandis que pour l'année 2026 des syndications d'OLOs à 20 et 30 ans sont prévues de montants nominaux de 6 milliards d'euros chacun aux taux de commission de respectivement 0,225 % et 0,250 %. D'autre part, le budget de 2025 prévoyait plus d'émissions de bons d'Etat que le budget initial de 2026, ce qui a entraîné une diminution des commissions estimées pour les émissions de bons d'Etat en 2026. Par solde, les commissions estimées augmenteront de 8,13 millions d'euros en 2026.

Gender Impact

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

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

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

Description / Base légale / Base réglementaire

Sans objet.

Méthode de calcul de la dépense

Montant provisionnel.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (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

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

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2026 et le montant reçu en 2025 (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

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

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	11.457	2.790	3.480	9.660	9.724	6.875	Engagements
Vereffeningen	11.457	2.790	3.480	9.660	9.724	6.875	Liquidations

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

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 euro. 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 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".

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

Description / Base légale / Base réglementaire

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 d'euros. 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 conservés en portefeuille jusqu'à leur échéance finale). En outre, un 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 désormais partiellement placés par la conclusion de "triparty repos".

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

(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 26/08/2025 op de referentietijdstippen en van de geplande aankopen van OLO's in 2025 en 2026 wordt de gemiddelde waarde van de OLO's op de effectenrekening bij de Nationale Bank van België voor de referentieperiode 2026 geraamd op 1.569,96 miljoen euro. Daarnaast wordt er verondersteld dat de geraamde waarde van de effecten op de effectenrekeningen bij Euroclear in 2026 gemiddeld ongeveer 750 miljoen euro zal bedragen. Het bedrag van de in 2026 te betalen jaarlijkse taks op de effectenrekeningen wordt bijgevolg geraamd op 3,48 miljoen euro
 $(= (1.569,96 + 750 \text{ miljoen euro}) \times 0,15 \%)$.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (indien nodig)

Het voor het jaar 2026 gevraagde bedrag stijgt met 0,69 miljoen euro ten opzichte van het krediet van de aangepaste begroting 2025. Enerzijds stijgt de geraamde gemiddelde waarde van de OLO's op de effectenrekening bij de Nationale Bank van België in de referentieperiode 2026 met 710 miljoen euro door de verwachte toename van de aankopen van OLO's. Anderzijds daalt de geraamde gemiddelde waarde van de effecten op de effectenrekeningen bij Euroclear in de referentieperiode 2026 met 250 miljoen euro.

Gender Impact

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

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

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

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 26/08/2025 aux points de référence et des achats d'OLO planifiés en 2025 et en 2026, la valeur moyenne des OLO sur le compte-titres auprès de la Banque nationale de Belgique est estimée à 1.569,96 millions d'euros pour la période de référence 2026. En outre, il a été supposé que la valeur estimée des titres détenus sur les comptes-titres chez Euroclear atteindra en moyenne environ 750 millions d'euros en 2026. Le montant de la taxe annuelle sur les comptes-titres à payer en 2026 est donc estimé à 3,48 millions d'euros
 $(= (1.569,96 + 750 \text{ millions d'euros}) \times 0,15 \%)$.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2026 et le montant reçu en 2025 (si nécessaire)

Le montant demandé pour l'année 2026 augmente de 0,69 millions d'euros par rapport au crédit du budget ajusté de 2025. D'une part, la valeur moyenne estimée des OLO en compte-titres à la Banque nationale de Belgique augmentera de 710 millions d'euros au cours de la période de référence 2026 en raison de la hausse attendue des achats d'OLO. D'autre part, la valeur moyenne estimée des titres détenus sur les comptes-titres chez Euroclear diminue de 250 millions d'euros au cours de la période de référence 2026.

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

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	8.870.982	9.462.889	10.799.836	12.567.736	13.996.484	16.051.184	Engagements
Vereffeningen	8.870.982	9.462.889	10.799.836	12.567.736	13.996.484	16.051.184	Liquidations

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Description / Base légale / Base réglementaire

Krachtens het koninklijk besluit van 10 november 2009 tot vaststelling van het boekhoudplan van toepassing op de federale Staat en op de gemeenschappen, de gewesten en de gemeenschappelijke gemeenschapscommissie, 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 interesten 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.

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 de financieringsprogramma's vastgelegd voor de jaren 2025 en 2026. Ze omvat tevens de rentelasten van schulden die werden overgenomen door de federale staat en de rentelasten van de leningen, die de federale overheid heeft afgesloten en zal afsluiten met de Europese Commissie in het kader van de SURE- en RRF-programma's (cf. Verordening (EU) 2020/672 van de Raad van 19 mei 2020 betreffende de instelling van een Europees instrument voor tijdelijke steun om het risico op werkloosheid te beperken in een noodtoestand (SURE) als gevolg van de COVID-19-uitbraak en Verordening (EU) 2021/241 van het Europees Parlement en de Raad van 12 februari 2021 tot instelling van de herstel- en veerkrachtfaciliteit).

Sinds 2009 omvat de B.A. 45.10.211001 ook de rentelasten 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 volgende tabel toont de inhoud van de B.A. 45.10.211001 (en 45.11.911001 – cf. infra), ingedeeld volgens het uitgegeven instrument van de Schatkist en,

En vertu de l'arrêté royal du 10 novembre 2009 fixant le plan comptable applicable à l'Etat fédéral, aux communautés, aux régions et à la Commission communautaire commune, pris en exécution de la loi du 22 mai 2003 portant organisation du budget et de la comptabilité de l'Etat 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'Etat, 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.

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'Etat fédéral dans le cadre du financement du Trésor, en ce compris les émissions réalisées ou à réaliser conformément aux programmes de financement définis pour les années 2025 et 2026. Elle couvre également les charges d'intérêt des dettes reprises par l'Etat fédéral et les charges d'intérêt relatives aux emprunts que l'Etat fédéral a conclus et conclura auprès de la Commission européenne dans le cadre des programmes SURE et RRF (cf. Règlement (UE) 2020/672 du Conseil du 19 mai 2020 portant création d'un instrument européen de soutien temporaire à l'atténuation des risques de chômage en situation d'urgence (SURE) engendrée par la propagation de la COVID-19 et Règlement (UE) 2021/241 du Parlement européen et du Conseil du 12 février 2021 établissant la facilité pour la reprise et la résilience).

Depuis 2009, l'A.B. 45.10.211001 couvre également les charges d'intérêts de la dette du Fonds d'Infrastructure Ferroviaire reprise par l'Etat (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. 45.10.211001 (et 45.11.911001 – cf. infra) ventilé selon

met betrekking tot de overgenomen schulden, volgens de instelling die ze heeft uitgegeven :

l'instrument d'émission du Trésor et selon l'organisme émetteur en ce qui concerne les dettes reprises :

in duizenden euro			en milliers d'euro
	B.A./A.B. 21.10.01	B.A./A.B. 91.10.01	
<i>1. Schuld uitgegeven of aangegaan door de federale Staat</i>			<i>1. Dettes émises ou contractées par l'Etat fédéral</i>
- OLO's	10,457,611	28,599,000	- OLO
- Staatsbons	20,146	334,658	- Bons d'Etat
- EMTN/Schuldscheine	278,291	202,485	- EMTN/Schuldscheine
- SURE/RRF	1,163	1,300,000	- SURE/RRF
- Overige schulden	32,125	600,000	- Autres dettes
<i>Subtotaal 1.</i>	<i>10,789,337</i>	<i>31,036,144</i>	<i>Sous-total 1.</i>
<i>2. Schuld overgenomen door de federale Staat</i>			<i>2. Dettes reprises par l'Etat fédéral</i>
- Schuld van het Fonds voor Spoorweginfrastructuur	10,499	157,053	- Dettes du Fonds d'Infrastructure Ferroviaire
<i>Subtotaal 2.</i>	<i>10,499</i>	<i>157,053</i>	<i>Sous-total 2.</i>
Algemeen totaal	10,799,836	31,193,197	Total général

Berekeningsmethode van de uitgave

De rentelasten werden berekend op basis van de op 31/07/2025 bestaande schuldportefeuille, de plannen inzake financiering van de jaren 2025 en 2026 en de hierboven reeds beschreven rentehypothesen.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (indien nodig)

De stijging van het gevraagde krediet wordt vooral verklaard door de relatief hoge netto te financieren saldi van de jaren 2025-2026 (met een toename van de uitstaande schuld op lange termijn in euro als gevolg) en door de stijging van de impliciete rentevoet van de schuld op lange termijn in euro.

Gender Impact

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

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

Méthode de calcul de la dépense

Les charges d'intérêts sont calculées sur base de la situation des emprunts au 31/07/2025, sur base des éléments des plans de financement relatifs aux années 2025 et 2026, ainsi que sur les hypothèses de taux d'intérêt déjà décrites ci-avant.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2026 et le montant reçu en 2025 (si nécessaire)

La hausse du crédit demandé s'explique essentiellement par les soldes nets à financer relativement élevés des années 2025-2026 (entraînant une hausse de l'encours de la dette à long terme en euros) et par la hausse du taux d'intérêt implicite de la dette à long terme en euros.

Gender Impact

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

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

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

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

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	838.734	1.090.04 5	1.135.0 70	1.144.28 9	1.543.6 71	1.598.1 96	Engagements
Vereffeningen	838.734	1.090.04 5	1.135.0 70	1.144.28 9	1.543.6 71	1.598.1 96	Liquidations

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Zie het algemene commentaar bij de B.A. 45.10.211001.

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 31/07/2025 bestaande schuldportefeuille, de plannen inzake financiering van de jaren 2025 en 2026 en de hierboven reeds beschreven rentehypothesen.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (indien nodig)

De stijging van het op deze basisallocatie gevraagde krediet voor het jaar 2026 ten opzichte van het aangepaste krediet van het jaar 2025 is vooral het gevolg van de stijging van het uitstaande bedrag van de schuld op korte termijn in euro.

Gender Impact

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

Description / Base légale / Base réglementaire

Voir le commentaire général relatif à l'AB 45.10.211001.

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 31/07/2025, sur base des éléments des plans de financement relatifs aux années 2025 et 2026, ainsi que sur les hypothèses de taux d'intérêt déjà décrites ci-avant.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2026 et le montant reçu en 2025 (si nécessaire)

L'augmentation du crédit demandé en 2026 sur cette allocation de base par rapport au crédit ajusté de l'année 2025 s'explique essentiellement par la hausse de l'encours de la dette à court terme en euros.

Gender Impact

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

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

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

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

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

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	135.961	170.377	174.312	169.295	168.808	166.415	Engagements
Vereffeningen	135.961	170.377	174.312	169.295	168.808	166.415	Liquidations

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 de financieringsprogramma's vastgelegd voor de jaren 2025 en 2026.

Deze leningen worden uitgegeven in het kader van het EMTN-programma ("*Euro Medium Term Note*"). 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 31/07/2025 bestaande schuldportefeuille, de plannen inzake financiering van de jaren 2025 en 2026 en de wisselkoersen van de Nationale Bank van België van 31/07/2025. 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 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. 45.10.212002. 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.

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'Etat fédéral dans le cadre du financement du Trésor, en ce compris les émissions réalisées ou à réaliser conformément aux programmes de financement définis pour les années 2025 et 2026.

Ces emprunts sont émis dans le cadre du programme EMTN ("*Euro Medium Term Note*"). 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 31/07/2025, sur base des éléments des plans de financement relatifs aux années 2025 et 2026, ainsi que sur les taux de change de la Banque nationale de Belgique du 31/07/2025. En pratique, conformément aux prescriptions en vigueur depuis plusieurs années 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 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. 45.10.212002 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.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (indien nodig)

De stijging van het op deze basisallocatie gevraagde krediet voor het jaar 2026 ten opzichte van het aangepaste krediet van het jaar 2025 wordt grotendeels verklaard door de uitgifte van een nieuwe EMTN-lening in deviezen in april 2025 (1 miljard USD aan een rentevoet van 4,50 %). 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 ESR-regels voorschrijven 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

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2026 et le montant reçu en 2025 (si nécessaire)

L'augmentation du crédit demandé en 2026 sur cette allocation de base par rapport au crédit ajusté de l'année 2025 s'explique en grande partie par l'émission d'un nouvel emprunt EMTN en devises en avril 2025 (1 milliard USD au taux d'intérêt de 4,50 %). 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

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	51.792	36.564	55.611	35.949	37.169	39.502	Engagements
Vereffeningen	51.792	36.564	55.611	35.949	37.169	39.502	Liquidations

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 2024, de wisselkoersen van de

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 2024, ainsi que sur les taux de

Nationale Bank van België van 31/07/2025 en de “forward” rentevoeten van 25/08/2025. Hieraan werd een reserve toegevoegd om eventuele schommelingen in het volume aan schuld op korte termijn in deviezen, in de wisselkoersen en in de rentevoeten op te vangen.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (indien nodig)

De stijging van het gevraagde krediet wordt grotendeels verklaard door de toevoeging van een reserve (cf. supra).

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

change de la Banque nationale de Belgique du 31/07/2025 et les taux d'intérêt “forward” du 25/08/2025. Une réserve a été ajoutée afin de couvrir les éventuelles fluctuations du volume de la dette à court terme en devises, des taux de change et des taux d'intérêt.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2026 et le montant reçu en 2025 (si nécessaire)

L'augmentation du crédit demandé s'explique en grande partie par l'ajout d'une réserve (cf. supra).

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

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	290.264	315.775	325.510	321.424	315.274	316.831	Engagements
Vereffeningen	290.264	315.775	325.510	321.424	315.274	316.831	Liquidations

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

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

Description / Base légale / Base réglementaire

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

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 31/07/2025 en op de "forward"-rentevoeten. Aan dit bedrag werd een provisie toegevoegd om andere verrichtingen in afgeleide producten te dekken (bijvoorbeeld annulatiepremies van swaps).

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (indien nodig)

Het op deze basisallocatie gevraagde krediet voor te betalen intresten van swaps stijgt met 9,74 miljoen euro ten opzichte van het krediet van de aangepaste begroting 2025, voornamelijk omdat er een nieuwe deviezenswap werd afgesloten ter indekking van het wisselkoersrisico van de EMTN ten bedrage van 1 miljard USD, die in april 2025 werd uitgegeven. Daarnaast is de stijging van het gevraagde krediet het gevolg van de impact van de evolutie van de rentecurve op de te betalen intresten van reeds bestaande swaps.

Gender Impact

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

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

B.A. : 45.11.817013 – Wisselverschillen

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	200.982	175.356	161.891	100.000	121.106	100.461	Engagements
Vereffeningen	200.982	175.356	161.891	100.000	121.106	100.461	Liquidations

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).

Les estimations ont été établies sur la base de l'échéancier des paiements d'intérêt relatifs aux swaps en cours, sur les taux de change de la Banque nationale de Belgique du 31/07/2025 et sur la base de 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).

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2026 et le montant reçu en 2025 (si nécessaire)

Le crédit demandé à cette allocation de base pour les dépenses d'intérêt relatives aux swaps est en augmentation de 9,74 millions d'euros par rapport au crédit du budget ajusté de 2025, principalement en raison de la conclusion d'un nouveau swap de devises pour couvrir le risque de change de l'EMTN d'un milliard USD, émis en avril 2025. De plus, l'augmentation du crédit demandé résulte de l'impact de l'évolution de la courbe des taux d'intérêt sur les coupons à payer des swaps existants.

Gender Impact

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

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

A.B. : 45.11.817013 – Différences de change

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

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 31/07/2025. 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 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (indien nodig)

Het voor 2026 gevraagde krediet daalt met 13,47 miljoen euro ten opzichte van het krediet van de aangepaste begroting 2025. In 2026 vervallen er leningen op lange termijn (en hun bijbehorende deviezenswaps) ten bedrage van 30 miljard JPY, terwijl er in 2025 leningen op lange termijn in deviezen (en hun bijbehorende deviezenswaps) vervallen ten bedrage van 1.800 miljoen NOK. Daarnaast omvat het gevraagde krediet – net als in 2025 – een forfaitaire provisie bestemd om eventuele wisselverliezen te dekken die worden opgelopen bij de intrestbetalingen in deviezen en bij de 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

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 lors de l'émission et le cours de change qui est en vigueur lors du remboursement. Les montants sont estimés sur base des taux de change de la Banque nationale de Belgique du 31/07/2025. 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 2026 et le montant reçu en 2025 (si nécessaire)

Le crédit demandé pour 2026 diminue de 13,47 millions d'euros par rapport au crédit du budget ajusté de 2025. En 2026 des emprunts à long terme en devises (et des swaps de devises liés à ces emprunts) arrivent à échéance pour un montant total de 30 milliards JPY, alors qu'en 2025, des emprunts à long terme en devises (et des swaps de devises liés à ces emprunts) sont arrivés à échéance pour un montant total de 1.800 millions NOK. Comme en 2025, 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

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

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

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	6	15.064	4.421	55.159	0	0	Engagements
Vereffeningen	6	15.064	4.421	55.159	0	0	Liquidations

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 2026 en de geraamde gemiddelde koersen van deze effecten :

Lening/ Emprunt	Geplande aan- en terugkopen (nominaal bedrag in miljoen euro)/ Achats et rachats prévus (montant nominal en millions d'euros)	Gemiddelde aan- of terugkoopkoers/ Cours moyen des achats ou rachats
OLO 4,50 % 28/03/2026 (code 324)	1.461,75	100,22 %
OLO 1,00 % 22/06/2026 (code 337)	3.188,00	99,81 %
OLO 0,80 % 22/06/2027 (code 341)	2.125,63	99,02 %
OLO 0,00 % 22/10/2027 (code 351)	461,58	97,96 %
staatsbons/bons d'Etat	12,00	110,00 %

De totale kostprijs van -31,82 miljoen euro dient te worden opgesplitst in een geraamd bedrag van 4,42 miljoen euro 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 36,25 miljoen euro 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.

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 2026 et les cours moyens estimés desdits titres :

Le coût total de -31,82 millions d'euros doit être scindé en un montant estimé de 4,42 millions d'euros 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 36,25 millions d'euros 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.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (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.

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

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2026 et le montant reçu en 2025 (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.

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

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	815.000	3.591.000	7.236.958	10.485.905	6.455.121	7.076.042	Engagements
Vereffeningen	815.000	3.591.000	7.236.958	10.485.905	6.455.121	7.076.042	Liquidations

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. 7, §3, 1°, f van de wet van 30 juni 2025 houdende de Middelenbegroting voor het begrotingsjaar 2025).

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.

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. 7, §3, 1°, f de la loi du 30 juin 2025 contenant le budget des Voies et Moyens de l'année budgétaire 2025).

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.

Het financieringsplan van 2026 voorziet aankopen van effecten, die in het begrotingsjaar vervallen, voor een nominaal bedrag van 4.649,75 miljoen euro en aankopen van effecten, die na het begrotingsjaar vervallen, voor een nominaal bedrag van 2.587,21 miljoen euro (cf. supra B.A. 81.70.14).

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (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

Le plan de financement de 2026 prévoit des achats de titres, échéant pendant l'année budgétaire, pour un montant nominal de 4.649,75 millions d'euros et des achats de titres, échéant après l'année budgétaire, pour un montant nominal de 2.587,21 millions d'euros (cf. supra A.B. 81.70.14).

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2026 et le montant reçu en 2025 (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

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	52.433.6 32	23.456.6 60	31.193. 197	28.461.7 02	39.890. 494	31.383. 780	Engagements
Vereffeningen	52.433.6 32	23.456.6 60	31.193. 197	28.461.7 02	39.890. 494	31.383. 780	Liquidations

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

De vervaldagen 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 Middelenbegroting (cf. art. 7, §3, 1°, f van de wet van 30 juni 2025 houdende de Middelenbegroting voor het begrotingsjaar 2025).

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 de financieringsprogramma's vastgelegd voor de jaren 2025 en 2026. 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

Description / Base légale / Base réglementaire

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. 7, §3, 1°, f de la loi du 30 juin 2025 contenant le budget des Voies et Moyens de l'année budgétaire 2025).

Cette allocation de base couvre principalement les remboursements des emprunts émis à moyen et long terme en francs belges et en euros par l'Etat fédéral dans le cadre du financement du Trésor, en ce compris les émissions réalisées ou à réaliser conformément aux programmes de financement définis pour les années 2025 et 2026. Elle couvre également les remboursements des dettes reprises par l'Etat fédéral et les remboursements des emprunts que l'Etat fédéral a conclus auprès de la Commission européenne en 2020 et 2021 dans le cadre du programme SURE.

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 vervaldag komt in het begrotingsjaar. De uitgave is de som van de in 2026 terug te betalen kapitalen en van de geraamde vervroegde terugkopen van effecten in 2026, die onmiddellijk worden afgelost.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (indien nodig)

Op basis van de vervaldagenkalender per 31/07/2025 dient er in 2026 zo'n 7,74 miljard euro meer kapitaal te worden terugbetaald dan in 2025. Deze sterke stijging is vooral het gevolg van het feit dat er in 2025 slechts één OLO voor een nominaal bedrag van 23,10 miljard euro verviel, terwijl er in 2026 twee OLO's vervallen voor een totaal nominaal bedrag van 28,60 miljard euro. Daarnaast vervalt er in 2026 ook voor het eerst een SURE-lening ten bedrage van 1,30 miljard euro en vervallen er in 2026 ook hogere bedragen aan staatsbons, EMTN en Schuldscheine dan in 2025.

Gender Impact

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

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

Depuis 2009, l'A.B. 91.10.01 couvre également les charges de remboursements de la dette du Fonds d'Infrastructure Ferroviaire reprise par l'Etat (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 arrivent à échéance au cours de l'année budgétaire. La dépense est la somme des capitaux à rembourser en 2026 et des rachats anticipés, aux fins d'amortissement, de titres en 2026.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2026 et le montant reçu en 2025 (si nécessaire)

Sur base de l'échéancier au 31/07/2025, les remboursements prévus en 2026 sont 7,74 milliards d'euros plus élevés qu'en 2025. Cette forte hausse s'explique principalement par le fait qu'une seule OLO d'un montant nominal de 23,10 milliards d'euros est arrivée à échéance en 2025, alors que deux OLO arriveront à échéance en 2026 pour un montant nominal total de 28,60 milliards d'euros. En outre, pour la première fois en 2026, un emprunt SURE d'un montant de 1,30 milliard d'euros arrivera à échéance. Enfin, les montants des bons d'État, des EMTN et des Schuldscheine arrivant à échéance en 2026 sont également supérieurs à ceux de 2025.

Gender Impact

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

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

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 ontfemen (cf. art. 7 van de wet van 30 juni 2025 houdende de Middelenbegroting voor het begrotingsjaar 2025), 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.

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	7.936	8.207	7.873	6.944	6.933	6.879	Engagements
Vereffeningen	7.936	8.207	7.873	6.944	6.933	6.879	Liquidations

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

De wet van 25 oktober 2016 houdende oprichting van het Federaal Agentschap van de Schuld en opheffing van het Rentenfonds voorzagt 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 voorzagt in artikel 9, sinds zijn inwerkingtreding op 1 januari 2017, de overheveling van het betrokken

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 prévue à l'article du budget des Voies et Moyens relatif à l'autorisation d'emprunter (cf. l'art. 7 de la loi du 30 juin 2025 contenant le budget des Voies et Moyens de l'année budgétaire 2025), 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.

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 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'Etat fédéral.

La loi prévoyait à l'article 9, depuis son entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2017, le transfert du personnel

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

Het personeelsbestand van het Federaal Agentschap van de Schuld bestond op 1 april 2025 uit 38 personen (fysieke eenheden), waaronder 27 personen die op contractuele basis zijn aangeworven en 11 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 2026 van de loonlast van het contractuele personeel in dienst op 1 april 2025 en van de loonlast van de personeelsleden van het Federaal Agentschap van de Schuld, die zullen worden aangeworven na 1 april 2025, werd berekend op basis

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 auparavant, les coûts de logement restent à charge de la Régie des Bâtiments.

Méthode de calcul de la dépense

Le personnel de l'Agence fédérale de la Dette se composait au 1^{er} avril 2025 de 38 personnes, dont 27 personnes engagées sur base contractuelle et 11 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 2026 de la charge des traitements bruts du personnel contractuel en place au 1^{er} avril 2025 et des traitements des membres du personnel de l'Agence fédérale de la Dette qui seront engagés après le 1^{er} avril 2025, a été calculée sur base

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 overschrijding van de spilindex van januari 2025 en met, in voorkomend geval, de tot 31 december 2026 voorziene baremaverhogingen. Er werd echter nog geen rekening gehouden met de op het einde van 2025 en in 2026 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 attaché begroting en boekhouding op 1 juni 2025 ter vervanging van een contractueel personeelslid dat via interne mobiliteit werd gepromoveerd;
- de aanwerving van een “junior trader” op 1 september 2025 ter vervanging van een contractueel personeelslid dat via interne mobiliteit werd gepromoveerd;
- de aanwerving van een “junior trader” op 1 maart 2026 ter vervanging van een contractueel personeelslid dat in 2026 met pensioen zal gaan.

De loonlast van het statutaire personeel in dienst op 1 april 2025 werd geraamd op basis van de huidige barema's, waarbij rekening werd gehouden met de overschrijding van de spilindex van januari 2025 en met, in voorkomend geval, de tot 31 december 2026 voorziene baremaverhogingen, schaalwijzigingen en schaalbonificaties. Er werd echter nog geen rekening gehouden met de op het einde van 2025 en in 2026 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 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,

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 de janvier 2025 et, le cas échéant, des augmentations barémiques prévues jusqu'au 31 décembre 2026. Par contre, il n'a pas été tenu compte des franchissements de l'indice-pivot prévus à la fin de 2025 et en 2026. 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 2025, d'un attaché budget et comptabilité en remplacement d'un membre du personnel contractuel qui est monté en grade suite à une mobilité interne;
- l'engagement, au 1^{er} septembre 2025, d'un “junior trader” en remplacement d'un membre du personnel contractuel qui est monté en grade suite à une mobilité interne;
- l'engagement, au 1^{er} mars 2026, d'un “junior trader” en remplacement d'un membre du personnel contractuel qui, en 2026, partira à la retraite.

La charge des traitements bruts du personnel statutaire en place au 1^{er} avril 2025 a été estimée sur base des barèmes actuels et tient compte du franchissement de l'indice-pivot de janvier 2025 et, le cas échéant, des augmentations barémiques, des changements d'échelle et des bonifications d'échelle prévues jusqu'au 31 décembre 2026. Par contre, il n'a pas été tenu compte des franchissements de l'indice-pivot prévus à la fin de 2025 et en 2026.

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 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

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.

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.

Detail van de berekening van de dotatie :

Détail du calcul de la dotation :

<i>in duizenden euro</i>		<i>en milliers d'euros</i>	
<u>Lonen en sociale lasten</u>		<u>Salaires et charges sociales</u>	
Bruto bezoldigingen	3,278	Traitements bruts	3,278
Vakantiegeld	252	Pécule de vacances	252
Eindejaarstoelagen	125	Allocations de fin d'année	125
Taalpremies	48	Primes linguistiques	48
Andere premies	117	Autres primes	117
Verplaatsingskosten	7	Frais de déplacement	7
Werkgeversbijdragen RSZ (bezoldigingen en groepsverzekering)	780	ONSS employeur (traitements et assurance groupe)	780
Verzekeringspremies	246	Primes d'assurances	246
Tegemoetkoming in hospitalisatieverzekering	7	Intervention dans l'assurance hospitalisation	7
Tegemoetkoming in de maaltijdcheques	43	Intervention dans les chèques-repas	43
<i>Totaal lonen en sociale lasten</i>	<i>4,903</i>	<i>Total salaires et charges sociales</i>	<i>4,903</i>
<u>Aankoop van niet-duurzame goederen en diensten</u>		<u>Achats de biens non durables et de services</u>	
Kosten voor de personeelsadministratie	0	Frais de gestion du personnel	0
Aanwervingskosten	10	Frais de recrutement	10
Vergoeding telewerk en teambuilding, terugbetaling griepvaccin, e.a.	32	Compensation télétravail et teambuilding, remboursement vaccin contre la grippe, e.a.	32
Kosten voor de medische controle van het personeel	14	Frais de contrôle médical du personnel	14
Vergoedingen voor geleverde prestaties, erelonen en terugbetalingen van loonkosten verschuldigd aan personen die niet in dienstverband staan met het Agentschap	87	Indemnités de prestations, honoraires et remboursements de charges salariales à des personnes non en relation de service avec l'Agence	87
Erelonen en vergoedingen van advocaten	60	Honoraires et indemnités de prestations d'avocats	60
Kosten voor opdrachten in het buitenland	80	Frais pour missions à l'étranger	80
Kosten voor opleiding en vorming	10	Frais de formation	10
Vergader- en receptiekosten	8	Frais de réunion et de réception	8
Kosten voor documentatie, abonnementen en andere informatiebronnen	694	Frais de documentation, d'abonnements et d'autres sources d'information	694
Financiële administratieve kosten	615	Frais financiers administratifs	615
Kosten voor het gebruik en de bijwerking van computerprogrammatuur	1,359	Redevances pour l'utilisation de logiciels et frais de mise à jour des logiciels	1,359
Kosten voor onderhouds- en herstellingswerken aan informatica- en telematicamateriaal	0	Frais de réparation et de maintenance du matériel informatique et télématique	0
Wisselverliezen en portkosten	2	Pertes de change et frais de port	2

Totaal aankoop van niet-duurzame goederen en diensten	2,970	Total achats de biens non durables et de services	2,970
Totale dotatie aan het Federaal Agentschap van de Schuld	7,873	Total dotation à l'Agence fédérale de la Dette	7,873

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (indien nodig)

Het gevraagde krediet neemt af met 334.000 euro ten opzichte van de aangepaste begroting van 2025 en bedraagt 7,87 miljoen euro. De geraamde personeelskosten dalen met 243.000 euro en de geraamde werkingskosten dalen met 91.000 euro (exclusief de uitgaven en kosten, die verband houden met de nieuwe opdracht waarmee het Federaal Agentschap van de Schuld krachtens het art. 69 van de wet van 26 april 2024 houdende de oprichting, organisatie en werking van een publiekrechtelijke instelling die tot doel heeft de financiële verantwoordelijkheid voor bepaalde nucleaire verplichtingen te dragen (wet Hedera), werd belast. Overeenkomstig de bepalingen van het art. 73 van de wet Hedera zullen deze uitgaven en kosten immers worden gerecupereerd bij Hedera. Ze zijn dus niet ten laste van de dotatie). 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

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2026 et le montant reçu en 2025 (si nécessaire)

Le crédit demandé diminue de 334.000 euros par rapport au budget ajusté de 2025 et s'élève à 7,87 millions d'euros. Les frais de personnel diminuent de 243.000 euros et les frais de fonctionnement diminuent de 91.000 euros (sans tenir compte des dépenses et frais liés à la nouvelle mission dont l'Agence fédérale de la Dette a été chargée en vertu de l'art. 69 de la loi du 26 avril 2024 portant création, organisation et fonctionnement d'un organisme de droit public ayant pour but d'assumer la responsabilité financière de certaines obligations nucléaires (loi Hedera). En effet, conformément aux dispositions de l'art. 73 de la loi Hedera, ces dépenses et frais seront récupérés auprès d'Hedera et ne seront donc pas à charge de la dotation). 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

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	500.000	100.000	200.000	200.000	200.000	0	Engagements
Vereffeningen	500.000	100.000	200.000	200.000	200.000	0	Liquidations

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Description / Base légale / Base réglementaire

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

Daarnaast werd er op 21 november 2023 een nieuwe overeenkomst tot opening van een kredietlijn 2025-2029 afgesloten tussen het Federaal Agentschap van de Schuld en Infrabel met het oog op de financiering van de zgn. "Module 2" van het meerjareninvesteringsplan 2023-2032 van Infrabel. Deze overeenkomst werd afgesloten voor een maximaal bedrag van 1 miljard euro dat over de periode 2025-2029 in jaarlijkse tranches van 200 miljoen euro kan worden opgevraagd. De overeenkomst van 21 november 2023 werd op 2 januari 2025 aangevuld met een addendum dat bepaalt dat Infrabel in 2025 slechts een bedrag van 100 miljoen euro zal opnemen in plaats van het eerder vastgelegde bedrag van 200 miljoen euro.

Berekeningsmethode van de uitgave

Voor het jaar 2026 betreft het een tranche van 200 miljoen euro voorzien in de overeenkomst tot opening van een kredietlijn 2025-2029 afgesloten tussen het Federaal Agentschap van de Schuld en Infrabel met het oog op de financiering van de zgn. "Module 2" van het meerjareninvesteringsplan 2023-2032 van Infrabel.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (indien nodig)

In 2026 wordt er op basis van de overeenkomst tot opening van een kredietlijn 2025-2029 een krediet van 200 miljoen euro voorzien voor de kredietverlening aan Infrabel.

Gender Impact

Cette allocation de base concerne, 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 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.

Par ailleurs, une nouvelle convention d'ouverture d'une ligne de crédit 2025-2029 a été conclue le 21 novembre 2023 entre l'Agence fédérale de la Dette et Infrabel en vue de financer le "Module 2" du plan d'investissement pluriannuel 2023-2032 d'Infrabel. Cette convention a été conclue pour un montant maximal de 1 milliard d'euros, mobilisable par tranches annuelles de 200 millions d'euros sur la période 2025-2029. La convention du 21 novembre 2023 a été complétée le 2 janvier 2025 par un avenant prévoyant qu'Infrabel ne tirerait qu'un montant de 100 millions d'euros en 2025, au lieu du montant précédemment convenu de 200 millions d'euros.

Méthode de calcul de la dépense

Il s'agit pour l'année 2026 d'une tranche de 200 millions d'euros prévue dans la convention d'ouverture d'une ligne de crédit 2025-2029, qui a été conclue entre l'Agence fédérale de la Dette et Infrabel en vue de financer le "Module 2" du plan d'investissement pluriannuel 2023-2032 d'Infrabel.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2026 et le montant reçu en 2025 (si nécessaire)

En 2026, un crédit de 200 millions d'euros est prévu pour l'octroi de crédit à Infrabel sur base de la convention d'ouverture d'une ligne de crédit 2025-2029.

Gender Impact

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

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

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

Commentaire Genre – categorie 3 (si nécessaire) : pas d'application

Programma 5

Programme 5

Beheer van wisselkoersrisico's bij betalingen in vreemde munt

Gestion des risques de change lors des paiements en devises

Nagestreefde doelstellingen door het programma

Objectifs poursuivis par le programme

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. 7, §3, 1°, k) van de wet van 30 juni 2025 houdende de Middelenbegroting voor het begrotingsjaar 2025. 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.

Ce programme couvre principalement les transactions en produits dérivés pour la gestion des risques de change lors de paiements en devises par l'Etat. Ces transactions sont prévues à l'art. 7, §3, 1°, k) de la loi du 30 juin 2025 contenant le budget des Voies et Moyens de l'année budgétaire 2025. Une activité 51.45.50 (Couverture des paiements du Ministère de la Défense relatifs aux F35 et MALE) a été ouverte sous ce programme.

Aangewende middelen

Moyens mis en oeuvre

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

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

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	274.700	159.605	480.665	494.478	342.770	0	Engagements
Vereffeningen	274.700	159.605	480.665	494.478	342.770	0	Liquidations

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

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 Etats-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 Etats-Unis d'Amérique pour un montant d'environ

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 en meer recent, in 2025, gebruik gemaakt van de gunstige USD-wisselkoers om (een deel van) de toekomstige betalingen in USD (voorlopig voor een totaal bedrag van 3,3 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 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 2026 gevraagde krediet komt overeen met de geraamde tegenwaarde in euro van het maximale bedrag van 602,97 miljoen USD dat het Ministerie van Landsverdediging in 2026 zal moeten betalen. Voor de termijncontracten, die begin augustus 2025 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 Middelendegroting voor het jaar 2026 wordt een ontvangst van ongeveer hetzelfde bedrag (480,95 miljoen euro) 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.

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, et plus récemment, en 2025 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 3,3 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).

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 2026 correspond à l'équivalent estimé en euros du montant maximal de 602,97 millions USD que le Ministère de la Défense devra payer en 2026. Pour les contrats à terme, qui étaient déjà conclus au début du mois d'août 2025, 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 d'environ le même montant (480,95 millions d'euros) 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 2026. Ce montant correspond à l'estimation de la contrevaletur en euros (converti au taux de change fixé dans le contrat à terme) de la recette en USD du contrat à terme.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (indien nodig)

De schommelingen in de gevraagde bedragen voor de jaren 2025-2029 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

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

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2026 et le montant reçu en 2025 (si nécessaire)

Les fluctuations des montants demandés pour les années 2025-2029 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

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

(in duizenden euro)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	0	20.000	20.000	0	0	0	Engagements
Vereffeningen	0	20.000	20.000	0	0	0	Liquidations

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

Het voor het jaar 2026 gevraagde krediet betreft een forfaitaire provisie.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2026 en het ontvangen bedrag in 2025 (indien nodig)

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

Le crédit demandé pour l'année 2026 ne comprend qu'une provision forfaitaire.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2026 et le montant reçu en 2025 (si nécessaire)

Niet van toepassing.

Gender Impact

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

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

Pas d'application.

Gender Impact

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

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