

**BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS**

11 april 2025

**VERANTWOORDING
VAN DE ALGEMENE
UITGAVENBEGROTING
voor het begrotingsjaar 2025***** 51. FOD FINANCIËN, VOOR DE RIJKSSCHULD****Zie:**Doc 56 **0855/ (2024/2025):**

- | | | |
|------|-----|--|
| 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 diensten met boekhoudkundige autonomie |

* 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**

11 avril 2025

**JUSTIFICATION DU
BUDGET GÉNÉRAL
DES DÉPENSES
pour l'année budgétaire 2025***** 51. SPF FINANCES, POUR LA DETTE PUBLIQUE****Voir:**Doc 56 **0855/ (2024/2025):**

- | | | |
|------|-----|---|
| 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 ministérielle |
| 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.

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
Open Vld	: Open Vlaamse liberalen en democraten
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 toezpraken (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: 42

INFRASTRUCTUUR

Toegewezen opdrachten

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

Programma 3

Gemeentekrediet – thans Belfius Bank

Nagestreefde doelstellingen door het programma

Aangewende middelen

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

Section 51
SPF FINANCES, pour la DETTE PUBLIQUE

DIVISION ORGANIQUE : 42

INFRASTRUCTURE

Missions assignées

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

Programme 3

Crédit Communal – devenu Belfius Bank

Objectifs poursuivis par le programme

Moyens mis en oeuvre

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

(in duizenden euro)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	17	0	0	0	0	0	0	Engagement
Vereffeningen	17	0	0	0	0	0	0	Liquidation

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

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

Description / Base légale / Base réglementaire

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

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 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

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

Gender Impact

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

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

ORGANISATIEAFDELING: 43**VOLKSGEZONDHEID****Toegewezen opdrachten**

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

Programma 1**Fonds voor de bouw van ziekenhuizen - flats****Nagestreefde doelstellingen door het programma**

Tenlasteneming van de renten en de terugbetalingen van kapitaal van de leningen voor de subsidiëring van ziekenhuisgebouwen betreffende lasten uit het verleden zowel voor de Gemeenschappen als voor de bicommunautaire sector. Betaling van de renten en de aflossingen van leningen aangegaan om de tekorten te dekken van de openbare ziekenhuizen voor de periode

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 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

Suite aux amortissements contractuels, aucun crédit ne doit plus être prévu à cette allocation de base à partir de 2024. Il n'y a plus de nouveaux emprunts.

Gender Impact

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

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

DIVISION ORGANIQUE : 43**SANTE PUBLIQUE****Missions assignées**

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

Programme 1**Fonds de construction des hôpitaux - flats****Objectifs poursuivis par le programme**

Prise en charge des intérêts et remboursements de capital des emprunts liés à la subsidiation 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. Deze leningen worden beheerd door Belfius Bank N.V.

Aangewende middelen

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

(in duizenden euro)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	0	1	0	0	0	0	0	Engagement
Vereffeningen	0	1	0	0	0	0	0	Liquidation

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

(in duizenden euro)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	16	18	4	0	0	0	0	Engagement
Vereffeningen	16	18	4	0	0	0	0	Liquidation

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

(in duizenden euro)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	12	9	10	10	11	11	0	Engagement
Vereffeningen	12	9	10	10	11	11	0	Liquidation

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

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

Berekeningsmethode van de uitgave

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

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

1974-1975. Les emprunts visés sont gérés par Belfius Bank S.A.

Moyens mis en oeuvre

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

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

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 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

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

Gender Impact

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

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

Programma 3

Lasten van het verleden

Nagestreefde doelstellingen door het programma

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

Aangewende middelen

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

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

Gender Impact

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

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

Programme 3

Charges du passé

Objectifs poursuivis par le programme

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

Moyens mis en oeuvre

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

(in duizenden euro)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	2	0	0	0	0	0	0	Engagement
Vereffeningen	2	0	0	0	0	0	0	Liquidation

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

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

Berekeningsmethode van de uitgave

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

Description / Base légale / Base réglementaire

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

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

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

Gender Impact

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

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

ORGANISATIEAFDELING: 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 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 geldschietter wanneer uitzonderlijke omstandigheden het vereisen.

Programma 1

Lasten van leningen

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

Suite aux amortissements contractuels, aucun crédit ne doit plus être prévu à cette allocation de base à partir de 2024. 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 première des gestionnaires de la dette s'est doublée d'une autre mission, à caractère plus ponctuel et conformément à un cadre légal fixé, qui consiste à prêter des fonds à des entités du secteur des administrations publiques de manière à minimiser le coût financier de la dette de ces entités. La crise financière, la crise de la dette au sein de l'Union européenne et 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

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 worden aangerekend op de intrestlasten (basisallocaties met ESR code 21). De rentelasten van de schuld worden dus niet meer gecorrigeerd voor de impact van swaps en andere afgeleide producten. De kasuitgaven en –ontvangsten m.b.t. de intresten van swaps en m.b.t. de annulatiepremies van swaps en andere premies m.b.t. “off-market” swaps worden sinds 2015 afzonderlijk als uitgaven en als ontvangsten aangerekend op de begroting onder de ESR codes 8 (financiële transacties) : de uitgaven worden binnen dit programma opgenomen onder de B.A. 81.70.12 en de ontvangsten worden opgenomen op het artikel 86.70.04 van de Middelenbegroting. De door het ESR

Objectifs poursuivis par le programme

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

Ce programme couvre principalement les intérêts, frais financiers et dépenses d'amortissements et remboursements des emprunts de la dette émise ou reprise par l'Etat fédéral, ainsi que les achats de titres pour conserver 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 (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

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 2025 op dit programma aangevraagd krediet ligt (in termen van vastgestelde rechten) 29.164 miljoen euro lager dan het krediet voor het jaar 2024. Deze globale daling vloeit voort uit een afname met een bedrag van 29.793 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 629 miljoen euro van de uitgaven van het activiteitenprogramma 10, dat betrekking heeft op de intresten en de financiële kosten.

De in de begroting 2025 voorziene kredieten voor het activiteitenprogramma 11 ten bedrage van 31.486 miljoen euro dekken de terugbetalingen van obligatieleningen in euro met vervaldag in 2025 ten belope van ongeveer 23.232 miljoen euro, aankopen van effecten met vervaldag in 2025 ten bedrage van 4.915 miljoen euro, aankopen van effecten die normaal in 2026 of later vervallen voor 2.500 miljoen euro en vervaldagen van privéleningen in euro voor ongeveer 329 miljoen euro. Daarnaast dekken zij tevens verschillen op aankopen van effecten ten bedrage van 21 miljoen euro, wisselkoersverschillen voor een geraamd bedrag van 175 miljoen euro en uitgaven met betrekking tot afgeleide producten (hoofdzakelijk swaps) voor een geraamd bedrag van 313 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 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 2025 (10.701 miljoen euro) zijn ten opzichte van de kredieten voor het jaar 2024 met 643 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

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 2025 au niveau de ce programme est 29.164 millions euros moins élevé (en termes de droits constatés) que le crédit pour l'année 2024. Cette diminution globale résulte d'une baisse 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 29.793 millions euros, et d'une hausse des dépenses du programme d'activité 10, relatif aux intérêts et frais financiers, de 629 millions euros.

Les crédits du programme d'activité 11 prévus au budget 2025, soit un montant global de 31.486 millions euros, couvrent les remboursements d'emprunts obligataires en euros échéant en 2025 à concurrence de 23.232 millions euros environ, des achats de titres échéant en 2025 à concurrence de 4.915 millions euros, des achats de titres échéant normalement en 2026 ou plus tard à raison de 2.500 millions euros et des échéances d'emprunts privés en euros pour environ 329 millions euros. Ils couvrent également les différences actées sur achats pour un montant de 21 millions euros, les différences de change pour un montant estimé de 175 millions euros, ainsi que les dépenses afférentes à des produits dérivés (essentiellement des swaps) pour un montant estimé de 313 millions 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 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 2025 (10.701 millions euros) sont, par rapport aux crédits de l'année 2024, en augmentation de 643 millions 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.

swaps. In 2025 bedraagt de impact van de swaps in de optiek van de vastgestelde rechten ongeveer +30 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 2025 dus ongeveer 10.730 miljoen euro bedragen.

Voor de raming van de rentelasten van 2025 werd voor de lange termijn uitgegaan van de “forward” rentevoeten van 13 februari 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 2,06 % à 2,14 % voor de rentevoeten op korte termijn (d.i. respectievelijk 113 en 124 basispunten lager dan de rentevoeten op korte termijn gebruikt voor de raming van de initiële begroting 2024). De gemiddelde rentevoeten op lange termijn nemen eveneens af voor alle looptijden. De gemiddelde rentevoeten op 4 maand en 10 jaar bedragen respectievelijk 2,14 % en 3,07 % (respectievelijk 124 en 33 basispunten lager dan de rentevoeten gebruikt voor de raming van de initiële begroting 2024).

In de kasoptiek (de op de intrestvervaldagen te betalen bedragen) zijn de voor 2025 voorziene rentelasten (nl. 11.214 miljoen euro) 399 miljoen euro hoger dan de geraamde rentelasten van de initiële begroting 2024.

De voor 2025 geraamde financiële kosten betreffen enerzijds de commissies en beheerskosten op openbare uitgiften en privé-leningen (cf. infra - B.A. 45.10.121105). Zij bedragen 37,59 miljoen euro, een daling met 10,47 miljoen euro ten opzichte van het krediet voor het jaar 2024. Anderzijds betreffen de financiële kosten de jaarlijkse taks op de effectenrekeningen (cf. infra - B.A. 45.10.125001) ten bedrage van 6,71 miljoen euro, een daling met 3,66 miljoen euro ten opzichte van het krediet voor het jaar 2024.

Aangewende middelen

L'impact des swaps s'élève en 2025 à environ +30 millions 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 2025 s'élèverait à quelque 10.730 millions euros.

Les hypothèses de taux d'intérêt à long terme sont basées sur les taux “forward” dérivés de la courbe des OLO du 13 février 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 2,06 % à 2,14 % pour le court terme (soit, respectivement 113 et 124 points de base moins élevés que les taux d'intérêt à court terme utilisés lors de l'estimation du budget initial de 2024). Les moyennes des taux d'intérêt à long terme ont également diminué pour toutes les maturités. Les taux moyens à 4 mois et à 10 ans s'élèvent respectivement à 2,14 % et 3,07 % (respectivement 124 et 33 points de base moins élevés par rapport aux taux d'intérêt utilisés lors de l'estimation du budget initial de 2024).

En optique de caisse (montants à payer aux échéances d'intérêt), les charges d'intérêt prévues pour l'année 2025 (soit 11.214 millions euros) sont 399 millions euros plus élevées que les charges d'intérêt estimées du budget initial de 2024.

Les frais financiers estimés pour l'année 2025 concernent d'une part les commissions et frais de gestion sur émissions publiques et emprunts privés (cf. infra - A.B. 45.10.121105). Ils s'élèvent à 37,59 millions euros, une baisse de 10,47 millions euros par rapport au crédit de l'année 2024. 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 6,71 millions euros, soit une baisse de 3,66 millions euros par rapport au crédit de l'année 2024.

Moyens mis en oeuvre

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

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

(in duizenden euro)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	81.035	48.066	37.593	55.206	55.311	55.311	55.311	Engagement
Vereffeningen	81.035	48.066	37.593	55.206	55.311	55.311	55.311	Liquidation

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

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

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 250 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 1,31 miljard 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 basis van een uit te geven bedrag van 18 miljard euro en een gewogen gemiddelde commissie van 0,185 %. Er wordt tevens uitgegaan van de hypothese dat er bij de uitgifte van EMTN en Schuldscheine geen commissies zullen worden aangerekend. Voor het jaar 2025 bedragen de geraamde commissies bijgevolg 37,59 miljoen euro.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

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 250 millions 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 1,31 milliard 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 18 milliards euros et sur un taux de commission moyen pondéré de 0,185 %. 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 2025 est ainsi estimé à 37,59 millions euros.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

Het gevraagde krediet voor het jaar 2025 daalt met 10,47 miljoen euro ten opzichte van het krediet van de initiële begroting 2024. Enerzijds was er in de initiële begroting 2024 een bedrag aan commissies voorzien voor syndicaties van OLO's op 20 en 40 jaar voor nominale bedragen van respectievelijk 4 en 5 miljard euro (aan commissiepercentages van respectievelijk 0,225 % en 0,250 %), terwijl er voor het jaar 2025 syndicaties van OLO's op 5 en 20 jaar zijn voorzien voor nominale bedragen van respectievelijk 6 en 5 miljard euro aan commissiepercentages van respectievelijk 0,125 % en 0,225 %. Anderzijds waren er in de initiële begroting 2024 ook meer commissies voorzien voor de uitgften van Staatsbons. In het financieringsplan van de initiële begroting 2024 ging men immers nog uit van een uitgifte van Staatsbons met een looptijd op meer dan één jaar voor een totaal bedrag van 2 miljard euro. Bovendien werd toen nog uitgegaan van de hypothese dat dit bedrag volledig zou worden geplaatst door de banken en er bijgevolg op het volledige bedrag commissies zouden moeten worden betaald. In het financieringsplan van 2025 wordt er nu uitgegaan van uitgften van Staatsbons op meer dan één jaar voor een totaal bedrag van 250 miljoen euro en van Staatsbons op één jaar voor een totaal bedrag van 1,31 miljard euro, waarbij slechts twee derden van deze bedragen zouden worden geplaatst door de banken (en één derde via inschrijvingen in het Grootboek, waarop geen commissies verschuldigd zijn).

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)

Le crédit demandé pour l'année 2025 diminue de 10,47 millions euros par rapport au crédit du budget initial de 2024. D'une part, le budget initial de 2024 prévoyait un montant de commissions pour des syndications d'OLOs à 20 et 40 ans de montants nominaux de respectivement 4 et 5 milliards euros (aux taux de commission de respectivement 0,225 % et 0,250 %), tandis que pour l'année 2025 des syndications d'OLOs à 5 et 20 ans sont prévues de montants nominaux de respectivement 6 et 5 milliards euros aux taux de commission de respectivement 0,125 % et 0,225 %. D'autre part, le budget initial de 2024 prévoyait également plus de commissions pour les émissions de bons d'Etat. En effet, le plan de financement du budget initial de 2024 prévoyait des émissions de bons d'Etat d'une durée de plus d'un an pour un montant total de 2 milliards euros. De plus, l'hypothèse de l'époque était que ce montant serait entièrement placé par les banques et qu'il faudrait donc payer des commissions sur la totalité du montant. Le plan de financement de 2025 prévoit désormais des émissions de bons d'Etat d'une durée de plus d'un an pour un montant total de 250 millions euros et de bons d'Etat d'une durée d'un an pour un montant total de 1,31 milliards euros, dont seulement deux tiers de ces montants seraient placés par les banques (et un tiers via des inscriptions au Grand Livre, sur lesquelles aucune commission n'est due).

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)

(in duizenden euro)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	1	1	1	1	1	1	1	Engagement
Vereffeningen	1	1	1	1	1	1	1	Liquidation

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Zonder voorwerp.

Berekeningsmethode van de uitgave

Description / Base légale / Base réglementaire

Sans objet.

Méthode de calcul de la dépense

Provisie.

Montant provisionnel.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

Niet van toepassing.

Pas d'application.

Gender Impact

Gender Impact

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

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

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

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

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

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

(in duizenden euro)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	7.777	10.376	6.713	6.837	9.626	9.679	6.735	Engagement
Vereffeningen	7.777	10.376	6.713	6.837	9.626	9.679	6.735	Liquidation

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 nieuwe effectenrekening geopend bij Euroclear. Doordat de belegging van kasoverschotten bij de centrale bank vanaf 1 mei 2023 minder voordelig werd, worden de kasoverschotten vanaf die datum immers deels belegd via het afsluiten van "triparty repo's". Tenslotte werd een deel van het kasoverschot dat ontstaan was door de succesvolle uitgifte van de staatsbon op één jaar in september 2023 tijdelijk belegd via de aankoop van Franse schatkistbons, die eveneens werden aangehouden op een effectenrekening bij Euroclear.

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 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 gardés en portefeuille jusqu'à leur échéance finale). En outre, un nouveau compte-titres a été ouvert auprès d'Euroclear dans le courant de 2023 dans le cadre de la conclusion de "triparty repos". Comme le placement des surplus de caisse auprès de la banque centrale est devenu moins avantageux depuis le 1^{er} mai 2023, les surplus de caisse sont partiellement placés par la conclusion de "triparty repos" depuis cette date. Enfin, une partie de l'excédent de trésorerie généré par le succès de l'émission du bon d'Etat à un an en septembre 2023 a été temporairement investi via l'achat de bons du Trésor français. Ceux-ci ont également été conservés sur un compte-titres chez Euroclear.

Berekeningsmethode van de uitgave

Het tarief van deze taks werd vastgesteld op 0,15 %. De belastbare grondslag voor de taks is de gemiddelde waarde van de belastbare financiële instrumenten op de effectenrekening gedurende de referentieperiode (d.i. de som van de waarden van de belastbare financiële instrumenten op de referentietijdstippen die vallen in de referentieperiode, gedeeld door het aantal referentietijdstippen). Beursgenoteerde financiële instrumenten worden gewaardeerd op basis van hun slotkoers op elk referentietijdstip. Op basis van de "forward"-koersen van de OLO's per 14/02/2025 op de referentietijdstippen, van de effecten in portefeuille op 31/12/2024 en van de geplande aankopen van OLO's in 2025 wordt de gemiddelde waarde van de OLO's op de effectenrekening bij de Nationale Bank van België voor de referentieperiode 2025 geraamd op 1.474,79 miljoen euro. Daarnaast wordt er verondersteld dat de geraamde waarde van de effecten op de effectenrekeningen bij Euroclear in 2025 gemiddeld ongeveer 3 miljard euro zal bedragen. Het bedrag van de in 2025 te betalen jaarlijkse taks op de effectenrekeningen wordt bijgevolg geraamd op 6,71 miljoen euro
 (= (1.474,79+ 3.000 miljoen euro) x 0,15 %).

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

Het voor het jaar 2025 gevraagde bedrag daalt met 3,66 miljoen euro ten opzichte van het krediet van de initiële begroting 2024 door de daling van de geraamde gemiddelde waarde van de OLO's op de effectenrekening bij de Nationale Bank van België in de referentieperiode 2025 en door de daling van de geraamde gemiddelde waarde van de effecten op de effectenrekeningen bij Euroclear in de referentieperiode 2025.

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

Méthode de calcul de la dépense

Le taux de la taxe est fixé à 0,15 %. La base imposable de la taxe est la valeur moyenne des instruments financiers imposables sur le compte-titres au cours de la période de référence (c-à-d, la somme de la valeur des instruments financiers imposables aux points de référence endéans la période de référence, divisée par le nombre de ceux-ci). Les instruments financiers cotés en bourse sont valorisés sur base de leur cours de clôture à chaque point de référence. Sur base des cours "forward" des OLO du 14/02/2025 aux points de référence, des titres en portefeuille au 31/12/2024 et des achats d'OLO planifiés en 2025, la valeur moyenne des OLO sur le compte-titres auprès de la Banque nationale de Belgique est estimée à 1.474,79 millions euros pour la période de référence 2025. En outre, il a été supposé que la valeur estimée des titres détenus sur les comptes-titres chez Euroclear atteindra en moyenne environ 3 milliards euros en 2025. Le montant de la taxe annuelle sur les comptes-titres à payer en 2025 est donc estimé à 6,71 millions euros
 (= (1.474,79 + 3.000 millions euros) x 0,15 %).

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

Le montant demandé pour l'année 2025 diminue de 3,66 million euros par rapport au crédit du budget initial de 2024 en raison de la diminution de la valeur moyenne estimée des OLO en compte-titres à la Banque nationale de Belgique au cours de la période de référence 2025 et en raison de la diminution de la valeur moyenne estimée des titres détenus sur les comptes-titres chez Euroclear au cours de la période de référence 2025..

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)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	7.549.273	8.957.627	9.373.495	10.346.322	11.747.300	12.808.460	14.391.684	Engagement
Vereffeningen	7.549.273	8.957.627	9.373.495	10.346.322	11.747.300	12.808.460	14.391.684	Liquidation

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

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 intresten sinds het jaar 2015 niet langer de rentelasten van swaps, de annulatiepremies van swaps en de premies m.b.t. "off-market" swaps. De uitgiftepremies blijven echter opgenomen in deze begrotingsrubriek.

De rentevoeten worden bepaald :

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

Deze basisallocatie omvat hoofdzakelijk de rentelasten van de leningen uitgegeven op lange en middellange termijn in Belgische frank en in euro door de federale staat in het kader van de financiering van de Schatkist, met inbegrip van de verwezenlijkte of nog te verwezenlijken uitgaven, overeenkomstig het financieringsprogramma vastgelegd voor het jaar 2025. 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).

Description / Base légale / Base réglementaire

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 au programme de financement défini pour l'année 2025. 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).

L'A.B. 45.10.211001 couvre également depuis 2009 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).

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

Le tableau suivant montre le contenu des A.B. 45.10.211001 (et 45.11.911001 – cf. infra) ventilé selon l'instrument d'émission du Trésor et selon l'organisme émetteur en ce qui concerne les dettes reprises :

in duizenden euro		en milliers d'euros	
	B.A./A.B. 21.10.01	B.A./A.B. 91.10.01	
1. Schuld uitgegeven door de federale Staat			1. Dettes émises par l'Etat fédéral
- OLO's	9,106,387	23,097,000	- OLO
- Staatsbons	18,347	22,974	- Bons d'Etat
- EMTN/Schuldscheine	213,946	329,394	- EMTN/Schuldscheine
- Overige schulden	24,227	112,420	- Autres dettes
Subtotaal 1.	9,362,908	23,561,788	Sous-total 1.
2. Schuld overgenomen door de federale Staat			2. Dettes reprises par l'Etat fédéral
- Schuld van het Fonds voor Spoorweginfrastructuur	10,588	0	- Dettes du Fonds d'Infrastructure Ferroviaire
Subtotaal 2.	10,588	0	Sous-total 2.
Algemeen totaal	9,373,495	23,561,788	Total général

Berekeningsmethode van de uitgave

De rentelasten werden berekend op basis van de op 31/12/2024 bestaande schuldportefeuille, de plannen inzake financiering van het jaar 2025 en de hierboven reeds beschreven rentehypothesen.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

De stijging van het gevraagde krediet wordt vooral verklaard door de relatief hoge netto te financieren saldi van de jaren 2024-2025 (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

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

Méthode de calcul de la dépense

Les charges d'intérêts sont calculées sur base de la situation des emprunts au 31/12/2024, sur base des éléments du plan de financement relatif à l'année 2025, ainsi que sur les hypothèses de taux d'intérêt déjà décrites ci-avant.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

La hausse du crédit demandé s'explique essentiellement par les soldes nets à financer relativement élevés des années 2024-2025 (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

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

(in duizenden euro)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	782.054	928.501	1.105.457	1.219.487	1.311.109	1.792.175	2.024.225	Engagement
Vereffeningen	782.054	928.501	1.105.457	1.219.487	1.311.109	1.792.175	2.024.225	Liquidation

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 31/12/2024 bestaande schuldportefeuille, de plannen inzake financiering van het jaar 2025 en de hierboven reeds beschreven rentehypothesen.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

De stijging van het op deze basisallocatie gevraagde krediet voor het jaar 2025 ten opzichte van het krediet van het jaar 2024 is onder meer het gevolg van de stijging van het uitstaande bedrag van de schuld op korte termijn in euro in 2024 en van de verwachte daling van het te beleggen kasoverschot in 2025. In de periode september 2023-september 2024 was er immers een belangrijk kasoverschot ontstaan als gevolg van de succesvolle uitgifte van een Staatsbon op één jaar in september 2023, dat in die periode tijdelijk werd belegd op korte termijn.

Gender Impact

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 31/12/2024, sur base des éléments du plan de financement relatif à l'année 2025, ainsi que sur les hypothèses de taux d'intérêt déjà décrites ci-avant.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

L'augmentation du crédit demandé en 2025 sur cette allocation de base par rapport au crédit de l'année 2024 s'explique entre autres par la hausse de l'encours de la dette à court terme en euros en 2024 et par la baisse attendue de l'excédent de trésorerie à placer en 2025. En effet, au cours de la période de septembre 2023 à septembre 2024, un excédent de trésorerie important a été créé résultant du succès de l'émission d'un bon d'Etat à un an en septembre 2023, qui a été temporairement placé à court terme pendant cette période.

Gender Impact

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

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

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

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

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

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

(in duizenden euro)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	97.972	87.374	152.663	147.283	142.056	141.571	139.183	Engagement
Vereffeningen	97.972	87.374	152.663	147.283	142.056	141.571	139.183	Liquidation

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 uitgiften, overeenkomstig het financieringsprogramma vastgelegd voor het jaar 2025.

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

Berekeningsmethode van de uitgave

De rentelasten werden berekend op basis van de op 31/12/2024 bestaande schuldportefeuille, de plannen inzake financiering van het jaar 2025 en de wisselkoersen van de Nationale Bank van België van 31/12/2024. In overeenstemming met wat reeds sinds vele jaren wordt voorgeschreven in de algemene richtlijnen voor het beheer van de schuld, worden de uitgiften 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

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 au programme de financement défini pour l'année 2025.

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

Méthode de calcul de la dépense

Les charges d'intérêts sont calculées sur base de la situation des emprunts au 31/12/2024, sur base des éléments du plan de financement relatif à l'année 2025, ainsi que sur les taux de change de la Banque nationale de Belgique du 31/12/2024. En pratique, conformément à ce qui est prescrit depuis plusieurs années déjà dans les directives générales pour la gestion de la dette, les émissions à plus d'un an en devises sont entièrement couvertes contre le risque de change par des produits dérivés (essentiellement des “cross currency swaps”). La position finale de tous ces emprunts après couverture est donc en euros. Conformément au SEC 2010, qui exclut les dépenses et recettes en intérêt des swaps des charges budgétaires d'intérêt, celles-ci sont 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

begroting 2015 geboekt op respectievelijk de B.A. 81.70.12 van de begroting Rijksschuld (cf. infra) en het art. 86.70.04 van de Middelenbegroting.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

De stijging van het op deze basisallocatie gevraagde krediet voor het jaar 2025 ten opzichte van het krediet van het jaar 2024 wordt grotendeels verklaard door de uitgifte van nieuwe EMTN-leningen in deviezen in april 2024 (475 miljoen NOK en 1.250 miljoen USD) en in november 2024 (1 miljard USD). De geraamde rentelasten van het jaar 2025 houden echter nog geen rekening met de rentelasten op de nieuwe EMTN ten bedrage van 1 miljard USD, die werd uitgegeven begin april 2025. 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

Dette (cf. infra) et sur l'article 86.70.04 du budget des Voies et Moyens.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

L'augmentation du crédit demandé en 2025 sur cette allocation de base par rapport au crédit de l'année 2024 s'explique en grande partie par l'émission de nouveaux emprunts EMTN en devises en avril 2024 (475 millions NOK et 1.250 millions USD) et en novembre 2024 (1 milliard USD). Cependant, l'estimation des charges d'intérêt de l'année 2025 ne tient pas encore compte des charges d'intérêt relatives au nouveau EMTN d'un montant de 1 milliard USD, émis au début d'avril 2025. 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)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	36.948	84.353	69.075	46.390	46.722	46.643	47.038	Engagement
Vereffeningen	36.948	84.353	69.075	46.390	46.722	46.643	47.038	Liquidation

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

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.

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 Nationale Bank van België van 31/12/2024 en de “forward” rentevoeten van 14/02/2025.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

De daling van het gevraagde krediet wordt enerzijds verklaard door de daling van het gemiddelde uitstaande bedrag van de schuld op korte termijn in deviezen en anderzijds door de daling van de rentehypothesen.

Gender Impact

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

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

B.A. : 45.10.213002 – Intrestlasten binnen de overheidssector

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 change de la Banque nationale de Belgique du 31/12/2024 et les taux d'intérêt “forward” du 14/02/2025.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

La diminution du crédit demandé s'explique, d'une part, par la baisse de l'encours moyen de la dette à court terme en devises et, d'autre part, par la baisse des hypothèses de taux d'intérêt.

Gender Impact

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

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

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

(in duizenden euro)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	10	0	0	0	0	0	0	Engagement
Vereffeningen	10	0	0	0	0	0	0	Liquidation

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

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

Description / Base légale / Base réglementaire

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

geïntegreerd in de vordering van het ALESH op het Waals Gewest.

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

De vordering die het ALESH had op het Waals Gewest ten belope van 790.209.799,91 euro (terugbetaalbaar ten laatste op 6 januari 2025) werd bijgevolg overgenomen door de staat (Thesaurie). De rente op deze vordering wordt bepaald op basis van een vlottende rentevoet (euribor 12 maand + 20 basispunten), die jaarlijks twee werkdagen vóór het begin van de intrestperiode wordt vastgelegd (cf. de overeenkomst van 06/07/2004 tussen het ALESH en de regering van het Waals Gewest opgemaakt in uitvoering van artikel 2 van de overeenkomst van 16 december 2003). De rente wordt jaarlijks geïnd op de vervaldag van 6 januari en geregistreerd op het art. 26.20.01 van de Middelenbegroting (sectie 51).

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

Berekeningsmethode van de uitgave

In de periode 2017-2023 heeft het Waals Gewest een totaal bedrag van 640 miljoen euro van deze schuld vervroegd terugbetaald, waardoor het uitstaande bedrag van de vordering op het Waals Gewest op het einde van 2023 nog slechts 150.209.799,91 euro bedroeg. In november 2024 werd dit uitstaande saldo vervroegd terugbetaald. De rentevoet van de laatste coupon werd vastgelegd op 4 januari 2024 en bedraagt 3,744 % (euribor 12 maand van 4 januari 2024 = 3,544 %). Vermits deze rentevoet, net zoals de rentevoet van de vorige coupon, opnieuw positief is; werden de gelopen intresten in 2024 als ontvangst geregistreerd op het artikel 26.20.01 van de Middelenbegroting en door de vervroegde terugbetaling van het saldo van deze schuld in 2024 zullen er vanaf 2025 geen intresten meer worden geregistreerd met betrekking tot deze schuld. Vanaf 2024 dienen er dus geen kredieten meer te worden voorzien op deze basisallocatie.

du Logement a été intégré dans la créance du FADELS sur la Région wallonne.

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

La créance du FADELS sur la Région wallonne d'un montant de 790.209.799,91 euros (remboursable au plus tard le 6 janvier 2025) a dès lors été reprise par l'Etat (Trésorerie). Les intérêts de cette créance sont déterminés sur base d'un taux d'intérêt flottant (euribor 12 mois + 20 points de base), qui est fixé annuellement deux jours ouvrables avant le début de la période d'intérêt (cf. la convention du 06/07/2004 entre le FADELS et le gouvernement de la Région wallonne en exécution de l'article 2 de la convention du 16 décembre 2003). Les intérêts sont encaissés annuellement à l'échéance du 6 janvier et ils sont enregistrés à l'art. 26.20.01 du budget des Voies et Moyens (section 51).

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

Méthode de calcul de la dépense

La Région wallonne a remboursé anticipativement un montant de 640 millions euros de cette dette pendant la période 2017-2023. L'encours de la créance sur la Région wallonne ne s'élevait donc qu'à 150.209.799,91 euros à la fin de 2023. En novembre 2024, le solde de cette créance a été remboursé anticipativement. Le taux d'intérêt du dernier coupon a été fixé le 4 janvier 2024 et s'élève à 3,744 % (euribor 12 mois du 4 janvier 2024 = 3,544 %). Puisque ce taux d'intérêt, tout comme le taux d'intérêt du coupon précédent, est à nouveau positif, le montant d'intérêts courus a été enregistré en 2024 en tant que recette à l'article 26.20.01 du budget des Voies et Moyens. En raison du remboursement anticipé du solde de cette dette en 2024, plus aucune charge d'intérêt relative à cette dette ne sera enregistrée à partir de 2025. A partir de 2024, plus aucun crédit ne doit donc être prévu à cette allocation de base.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

Door de stijging van de rentecurve en door de vervroegde terugbetaling van het saldo van deze schuld in 2024 dienen er vanaf 2024 geen kredieten meer te worden voorzien op deze basisallocatie (cf. uitleg hierboven).

Gender Impact

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

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

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

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

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

Gender Impact

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

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

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

(in duizenden euro)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	213.192	826.907	312.642	299.355	282.476	282.275	281.475	Engagement
Vereffeningen	213.192	826.907	312.642	299.355	282.476	282.275	281.475	Liquidation

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

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 31/12/2024 en op de “forward”-rentevoeten. Aan dit

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

Les estimations ont été basées sur l'échéancier des paiements d'intérêt relatifs aux swaps en cours, sur les taux de change de la Banque nationale de Belgique du 31/12/2024 et sur la courbe des taux “forward”. Une

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 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

Het op deze basisallocatie gevraagde krediet voor te betalen intresten van swaps daalt met 514,27 miljoen euro ten opzichte van het krediet van de initiële begroting 2024, voornamelijk omdat er in de initiële begroting 2024 een bedrag van 498 miljoen euro voorzien was voor te betalen intresten met betrekking tot geplande ESTR OIS renteswaps voor een nominaal bedrag van 12 miljard euro ter afdekking van het renterisico op het kasoverschot dat was ontstaan als gevolg van de succesvolle uitgifte van de Staatsbon op 1 jaar in september 2023. In de begroting 2025 hoeft er voor dergelijke swaps geen krediet te worden voorzien. Daarnaast is de daling van het gevraagde krediet het gevolg van de impact van de evolutie van de rentecurve en de wisselkoersen op de te betalen intresten van reeds afgesloten 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

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 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

Le crédit demandé à cette allocation de base pour les dépenses d'intérêt relatives aux swaps est en diminution de 514,27 millions euros par rapport au crédit du budget initial de 2024, principalement en raison du montant de 498 millions euros prévu au budget initial de 2024 pour les intérêts à payer relatifs aux swaps de taux d'intérêt ESTR OIS prévus pour un montant nominal de 12 milliards euros afin de couvrir le risque de taux d'intérêt sur l'excédent de trésorerie de 2023 résultant du succès de l'émission du bon d'Etat à un an en septembre 2023. Aucun crédit ne doit être prévu au budget de 2025 pour ce type de swaps. De plus, la diminution du crédit demandé résulte de l'impact de l'évolution de la courbe des taux d'intérêt et des taux de change sur les coupons à payer de swaps déjà conclus.

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

(in duizenden euro)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	18.067	303.701	174.947	154.532	100.000	121.202	100.553	Engagement
Vereffeningen	18.067	303.701	174.947	154.532	100.000	121.202	100.553	Liquidation

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

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

de bruto wisselwinsten worden gestort op de Middelengroting (art. 86.70.01).

Deze posten betreffen het wisselverschil opgelopen bij de terugbetaling van schuld in deviezen (en op de bijbehorende deviezenswaps) en bij de interestbetalingen 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 31/12/2024. Wat de interesten betreft, gaat het om het verschil tussen de wisselkoers die toegepast wordt bij de betaling van de interest en de gemiddelde wisselkoers van de afgelopen interestperiode.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

Het voor 2025 gevraagde krediet daalt met 128,75 miljoen euro ten opzichte van het krediet van de initiële begroting 2024 omdat er in 2025 leningen op lange termijn in deviezen (en hun bijbehorende deviezenswaps) vervallen ten bedrage van slechts 1.800 miljoen NOK, terwijl er in 2024 leningen op lange termijn in deviezen (en hun bijbehorende deviezenswaps) vervielen ten bedrage van 1,2 miljard USD en 500 miljoen NOK. Daarnaast omvat het gevraagde krediet – net als in 2024 – een forfaitaire provisie bestemd om eventuele wisselverliezen te dekken die worden opgelopen bij de interestbetalingen 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

(A.B. 11-81.70.13) et le montant brut des gains de change est versé au budget des Voies et Moyens (art. 86.70.01).

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

Méthode de calcul de la dépense

En ce qui concerne le remboursement de la dette en devises, la différence de change est calculée sur base de la différence entre le cours de change qui était en vigueur à l'émission et le cours de change qui est en vigueur au remboursement. Les montants sont estimés sur base des taux de change de la Banque nationale de Belgique du 31/12/2024. 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 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

Le crédit demandé pour 2025 diminue de 128,75 millions euros par rapport au crédit du budget initial de 2024 parce qu'en 2025 des emprunts à long terme en devises (et des swaps de devises liés à ces emprunts) arrivent à échéance pour des montants de seulement 1.800 millions NOK, alors qu'en 2024, des emprunts à long terme en devises (et des swaps de devises liés à ces emprunts) sont arrivés à échéance pour des montants de 1,2 milliard USD et 500 millions NOK. Comme en 2024, 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)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	3	9.506	21.459	2.675	41.195	0	0	Engagement
Vereffeningen	3	9.506	21.459	2.675	41.195	0	0	Liquidation

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 2025 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 euros)	Gemiddelde aan- of terugkoopkoers/ Cours moyen des achats ou rachats
OLO 0,80 % 22/06/2025 (code 334)	4.915,25	99,76 %
OLO 4,50 % 28/03/2026 (code 324)	1.500,00	101,35 %
OLO 1,00 % 22/06/2026 (code 337)	1.000,00	99,29 %
staatsbons/bons d'Etat	12,00	110,00 %

De totale kostprijs van 2,49 miljoen euro dient te worden opgesplitst in een geraamd bedrag van 21,46 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 18,96 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 2025 et les cours moyens estimés desdits titres :

Le coût total de 2,49 millions euros doit être scindé en un montant estimé de 21,46 millions 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 18,96 millions 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 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (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 2025 et le montant reçu en 2024 (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)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	840.000	6.865.542	7.415.250	7.236.958	10.485.905	6.437.205	6.836.542	Engagement
Vereffeningen	840.000	6.865.542	7.415.250	7.236.958	10.485.905	6.437.205	6.836.542	Liquidation

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

Deze basisallocatie omvat het geraamde, nominale bedrag van de aankopen van effecten (ongeacht of ze de eindvervaldag bereiken in het begrotingsjaar of nadien). De aankopen van effecten zijn financiële beheersverrichtingen van de Schatkist die worden gemachtigd door de bepaling in de Middelenbegroting m.b.t. de toelating om te ontfangen (cf. art. 8, §3, 1°, f van de wet van 22 december 2023 houdende de Middelenbegroting voor het begrotingsjaar 2024).

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. 8, §3, 1°, f de la loi du 22 décembre 2023 contenant le budget des Voies et Moyens de l'année budgétaire 2024).

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 2025 voorziet aankopen van effecten, die in het begrotingsjaar vervallen, voor een nominaal bedrag van 4.915,25 miljoen euro en aankopen van effecten, die na het begrotingsjaar vervallen, voor een nominaal bedrag van 2.500,00 miljoen euro (cf. supra B.A. 81.70.14).

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (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 2025 prévoit des achats de titres, échéant pendant l'année budgétaire, pour un montant nominal de 4.915,25 millions euros et des achats de titres, échéant après l'année budgétaire, pour un montant nominal de 2.500,00 millions euros (cf. supra A.B. 81.70.14).

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2025 et le montant reçu en 2024 (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)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	23.369.673	53.273.396	23.561.788	31.917.908	28.392.438	39.740.607	25.012.252	Engagement
Vereffeningen	23.369.673	53.273.396	23.561.788	31.917.908	28.392.438	39.740.607	25.012.252	Liquidation

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. 8, §3, 1°, f van de wet van 22 december 2023 houdende de Middelenbegroting voor het begrotingsjaar 2024).

Deze basisallocatie omvat hoofdzakelijk de terugbetalingen van leningen uitgegeven op lange en middellange termijn in Belgische frank en in euro door de federale staat in het kader van de financiering van de Schatkist, met inbegrip van de verwezenlijkte of nog te verwezenlijken uitgaven, overeenkomstig het financieringsprogramma vastgelegd voor het jaar 2025. Zij omvat tevens de terugbetaling van schulden die werden overgenomen door de federale staat en de terugbetaling van de leningen, die de federale overheid

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. 8, §3, 1°, f de la loi du 22 décembre 2023 contenant le budget des Voies et Moyens de l'année budgétaire 2024).

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 au programme de financement défini pour l'année 2025. 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

in 2020 en 2021 heeft afgesloten met de Europese Commissie in het kader van het SURE-programma.

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

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

Berekeningsmethode van de uitgave

Het bedrag van de uitgave is afhankelijk van het kapitaal in omloop dat op vervaldag komt in het begrotingsjaar. De uitgave is de som van de in 2025 terug te betalen kapitalen en van de geraamde vervroegde terugkopen van effecten in 2025, die onmiddellijk worden afgelost.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

Op basis van de vervaldagenkalender per 31/12/2024 dient er in 2025 zo'n 29,71 miljard euro minder kapitaal te worden terugbetaald dan in 2024. Deze sterke daling is vooral het gevolg van het feit dat er in het krediet van 2024 een bedrag van 21,89 miljard euro was voorzien voor de terugbetaling van de Staatsbon op één jaar, die in september 2023 werd uitgegeven. Daarnaast vervalt er in 2025 slechts één OLO voor een nominaal bedrag van 23,10 miljard euro, terwijl er in 2024 twee OLO's zijn vervallen voor een totaal nominaal bedrag van 28,76 miljard euro. Tenslotte zijn ook de bedragen aan EMTN en Schuldscheine, die in 2025 vervallen, lager dan in 2024.

Gender Impact

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

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

Commission européenne en 2020 et 2021 dans le cadre du programme SURE.

L'A.B. 91.10.01 couvre également depuis 2009 les charges de remboursements de la dette du Fonds d'Infrastructure Ferroviaire reprise par l'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 viennent à échéance dans le courant de l'année budgétaire. La dépense est la somme des capitaux à rembourser en 2025 et des rachats anticipés, aux fins d'amortissement, de titres en 2025.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

Sur base de l'échéancier au 31/12/2024, les remboursements prévus en 2025 sont 29,71 milliards euros moins élevés qu'en 2024. Cette forte baisse s'explique principalement par le fait qu'un montant de 21,89 milliards euros avait été prévu dans le crédit de 2024 pour le remboursement du bon d'Etat à un an, émis en septembre 2023. En outre, une seule OLO d'un montant nominal de 23,10 milliards euros arrivera à échéance en 2025, tandis que deux OLO sont arrivées à échéance en 2024 pour un montant nominal total de 28,76 milliards euros. Enfin, les montants d'EMTN et de Schuldscheine arrivant à échéance en 2025 sont également inférieurs à ceux de 2024.

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 Middelengegroting m.b.t. de toelating om te ontlene (cf. art. 8 van de wet van 22 december 2023 houdende de Middelengegroting voor het begrotingsjaar 2024), 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.

Programme 4

Divers

Objectifs poursuivis par le programme

Ce programme couvre principalement des octrois de crédit du Trésor résultant de l'application de la disposition contenue à l'article du budget des Voies et Moyens relatif à l'autorisation d'emprunter (cf. l'art. 8 de la loi du 22 décembre 2023 contenant le budget des Voies et Moyens de l'année budgétaire 2024), 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.

(in duizenden euro)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	6.411	7.537	7.832	6.869	6.863	6.809	6.757	Engagement
Vereffeningen	6.411	7.537	7.832	6.869	6.863	6.809	6.757	Liquidation

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

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.

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

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

Berekeningsmethode van de uitgave

Het personeelsbestand van het Federaal Agentschap van de Schuld bestond op 1 april 2024 uit 37 personen (fysieke eenheden), waaronder 26 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 2025 van de loonlast van het contractuele personeel in dienst op 1 april 2024 en van

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

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

Méthode de calcul de la dépense

Le personnel de l'Agence fédérale de la Dette se composait au 1^{er} avril 2024 de 37 personnes, dont 26 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 2025 de la charge des traitements bruts du personnel contractuel en place au

de loonlast van de personeelsleden van het Federaal Agentschap van de Schuld, die zullen worden aangeworven na 1 april 2024, werd berekend op basis van de weddeschalen, die werden vastgelegd in het koninklijk besluit van 7 mei 2017 houdende vaststelling van de wijze van de aanwerving en bezoldiging van de contractuele personeelsleden van het Federaal Agentschap van de Schuld. Daarbij werd rekening gehouden met de in april 2024 verwachte overschrijding van de spilindex en met, in voorkomend geval, de tot 31 december 2025 voorziene baremaverhogingen. Er werd echter nog geen rekening gehouden met de in 2025 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 investor relations and communication*" op 1 juni 2024;
- de aanwerving van een "*compliance officer*" op 1 juli 2024;
- de aanwerving van een adjunct-directeur risicobeheer op 1 juli 2024 ter vervanging van een contractueel personeelslid dat in maart 2024 het Agentschap heeft verlaten.

De loonlast van het statutaire personeel in dienst op 1 april 2024 werd geraamd op basis van de huidige barema's, waarbij rekening werd gehouden met de verwachte overschrijding van de spilindex in april 2024 en met, in voorkomend geval, de tot 31 december 2025 voorziene baremaverhogingen, schaalwijzigingen en schaalbonificaties. Er werd echter nog geen rekening gehouden met de in 2025 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, de kosten voor het gebruik en de bijwerking van specifieke computerprogrammatuur voor het Federaal Agentschap van de Schuld, etc. De verantwoording

1^{er} april 2024 et des traitements des membres du personnel de l'Agence fédérale de la Dette qui seront engagés après le 1^{er} avril 2024, a été calculée sur base des échelles de traitement, fixées dans l'arrêté royal du 7 mai 2017 fixant les modalités d'engagement et de rémunération des membres du personnel contractuel de l'Agence fédérale de la Dette. Il a en outre été tenu compte du franchissement de l'indice-pivot attendu en avril 2024 et, le cas échéant, des augmentations barémiques prévues jusqu'au 31 décembre 2025. Par contre, il n'a pas été tenu compte des franchissements de l'indice-pivot prévus en 2025. 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 2024, d'un "*attaché investor relations and communication*" ;
- l'engagement, au 1^{er} juillet 2024, d'un "*compliance officer*";
- l'engagement, au 1^{er} juillet 2024, d'un directeur-adjoint gestion des risques en remplacement d'un membre du personnel contractuel qui, en mars 2024, a quitté l'Agence.

La charge des traitements bruts du personnel statutaire en place au 1^{er} avril 2024 a été estimée sur base des barèmes actuels et tient compte du franchissement de l'indice-pivot attendu en avril 2024 et, le cas échéant, des augmentations barémiques, des changements d'échelle et des bonifications d'échelle prévues jusqu'au 31 décembre 2025. Par contre, il n'a pas été tenu compte des franchissements de l'indice-pivot prévus en 2025.

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 logiciels spécifiques à l'Agence fédérale de la Dette, etc. La justification du budget de l'Agence fédérale de

van de begroting van het Federaal Agentschap van de Schuld bevat een gedetailleerd overzicht van deze werkingskosten.

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	3,438	Traitements bruts	3,438
Vakantiegeld	269	Pécule de vacances	269
Eindejaarsloelagen	104	Allocations de fin d'année	104
Taalpremies	42	Primes linguistiques	42
Andere premies	117	Autres primes	117
Verplaatsingskosten	6	Frais de déplacement	6
Werkgeversbijdragen RSZ (bezoldigingen en groepsverzekering)	853	ONSS employeur (traitements et assurance groupe)	853
Verzekeringspremies	266	Primes d'assurances	266
Tegemoetkoming in hospitalisatieverzekering	6	Intervention dans l'assurance hospitalisation	6
Tegemoetkoming in de maaltijdcheques	44	Intervention dans les chèques-repas	44
<i>Totaal lonen en sociale lasten</i>	<i>5,146</i>	<i>Total salaires et charges sociales</i>	<i>5,146</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	28	Frais de recrutement	28
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	1	Frais de contrôle médical du personnel	1
Vergoedingen voor geleverde prestaties, erelonen en terugbetalingen van loonkosten verschuldigd aan personen die niet in dienstverband staan met het Agentschap	43	Indemnités de prestations, honoraires et remboursements de charges salariales à des personnes non en relation de service avec l'Agence	43
Erelonen en vergoedingen van advocaten	66	Honoraires et indemnités de prestations d'avoc	66
Kosten voor opdrachten in het buitenland	84	Frais pour missions à l'étranger	84
Kosten voor opleiding en vorming	10	Frais de formation	10
Vergader- en receptiekosten	4	Frais de réunion et de réception	4
Kosten voor documentatie, abonnementen en andere informatiebronnen	696	Frais de documentation, d'abonnements et d'autres sources d'information	696
Financiële administratieve kosten	288	Frais financiers administratifs	288
Kosten voor het gebruik en de bijwerking van computerprogrammatuur	1,431	Redevances pour l'utilisation de logiciels et frais de mise à jour des logiciels	1,431
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
<i>Totaal aankoop van niet-duurzame goederen en diensten</i>	<i>2,686</i>	<i>Total achats de biens non durables et de services</i>	<i>2,686</i>
<i>Totale dotatie aan het Federaal Agentschap van de Schuld</i>	<i>7,832</i>	<i>Total dotation à l'Agence fédérale de la Dette</i>	<i>7,832</i>

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

Het gevraagde krediet neemt toe met 295.000 euro tot 7,83 miljoen euro. De geraamde personeelskosten stijgen met 99.185 euro en de geraamde werkingskosten stijgen met 195.815 euro. 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 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

Le crédit demandé augmente de 295.000 euros et s'élève à 7,83 millions euros. Les frais de personnel augmentent de 99.185 euros et les frais de fonctionnement augmentent de 195.815 euros. 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)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	570.000	500.000	200.000	200.000	200.000	200.000	0	Engagement
Vereffeningen	570.000	500.000	200.000	200.000	200.000	200.000	0	Liquidation

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

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

Deze basisallocatie betreft anderzijds vanaf 2022 de eventuele herfinanciering van leningen van Infrabel, die

Description / Base légale / Base réglementaire

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

Cette allocation de base concerne d'autre part, à partir de 2022, le refinancement éventuel des emprunts

in de periode 2022 tot en met 2024 vervallen. In oktober 2018 heeft het Instituut voor Nationale Rekeningen (INR) beslist om Infrabel vanaf 2014 te consolideren met de overheidssector en op te nemen 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.

Berekeningsmethode van de uitgave

Voor het jaar 2025 betreft het de eerste 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 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (indien nodig)

In 2024 werd er op basis van de overeenkomst tot opening van een kredietlijn 2022-2024 van 19 januari 2022 een krediet verleend van 500 miljoen euro aan Infrabel, terwijl er in 2025 op basis van de overeenkomst tot opening van een kredietlijn 2025-2029 slechts een krediet van 200 miljoen euro is voorzien voor de kredietverlening aan Infrabel.

Gender Impact

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

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

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 euros, mobilisable par tranches annuelles de 200 millions euros sur la période 2025-2029.

Méthode de calcul de la dépense

Il s'agit pour l'année 2025 de la première tranche de 200 millions 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 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

En 2024, un crédit de 500 millions euros a été accordé à Infrabel sur base de la convention d'ouverture d'une ligne de crédit 2022-2024 du 19 janvier 2022, tandis qu'en 2025, un crédit de seulement 200 millions 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

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

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

Programma 5**Beheer van wisselkoersrisico's bij betalingen in vreemde munt****Nagestreefde doelstellingen door het programma**

Dit programma omvat hoofdzakelijk de transacties in afgeleide producten, die het Federaal Agentschap van de Schuld afsluit voor het beheer van de wisselrisico's bij betalingen in vreemde munten door de Staat en die voorzien zijn in het art. 8, §3, 1°, j) van de wet van 22 december 2023 houdende de Middelenbegroting voor het begrotingsjaar 2024. Binnen dit programma werd een activiteit 51.45.50 (Indekking van betalingen van het Ministerie van Landsverdediging m.b.t. de F35 en MALE) geopend.

Aangewende middelen

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

Programme 5**Gestion des risques de change lors des paiements en devises****Objectifs poursuivis par le programme**

Ce programme couvre principalement les transactions en produits dérivés pour la gestion des risques de change lors de paiements en devises par l'Etat. Ces transactions sont prévues à l'art. 8, §3, 1°, j) de la loi du 22 décembre 2023 contenant le budget des Voies et Moyens de l'année budgétaire 2024. Une activité 51.45.50 (Couverture des paiements du Ministère de la Défense relatifs aux F35 et MALE) a été ouverte sous ce programme.

Moyens mis en oeuvre

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

(in duizenden euro)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	474.832	460.626	159.605	481.008	495.030	343.640	0	Engagement
Vereffeningen	474.832	460.626	159.605	481.008	495.030	343.640	0	Liquidation

Omschrijving / Wettelijke basis / Reglementaire basis

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

In het kader van deze overheidsopdrachten dient het Ministerie van Landsverdediging tot en met 2030 trimestriële betalingen in USD te verrichten. Het Federaal Agentschap van de Schuld heeft in 2021

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 269 millions USD. Le montant total de 5.380 millions USD relatif à ces achats a été engagé à l'époque au budget du Ministère de la Défense à un taux de change de 1 EUR = 1,1931 USD.

Jusqu'en 2030, le Ministère de la Défense doit effectuer des paiements trimestriels en USD dans le cadre de ces marchés publics. L'Agence fédérale de la Dette a profité en 2021 du taux de change USD

gebruik gemaakt van de gunstige USD-wisselkoers om (een deel van) de toekomstige betalingen in USD (voorlopig voor een totaal bedrag van 3,0 miljard USD over de periode 2021-2028) in te dekken tegen het wisselkoersrisico via het afsluiten van termijncontracten op deviezen ("FX Outrights"). Via een dergelijk contract verbinden de partijen er zich toe om op een welbepaalde datum in de toekomst een bedrag in euro te leveren tegen de ontvangst van een bedrag in USD en dit tegen een wisselkoers, die wordt vastgelegd bij het afsluiten van het contract. Termijncontracten op deviezen worden volgens het 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 2025 gevraagde krediet komt overeen met de geraamde tegenwaarde in euro van het maximale bedrag van 195,78 miljoen USD dat het Ministerie van Landsverdediging in 2025 zal moeten betalen. Voor de termijncontracten, die begin juni 2024 al waren afgesloten, werd de tegenwaarde in euro berekend op basis van de wisselkoers uit het termijncontract. De tegenwaarde in euro van het resterende saldo van het maximale bedrag in USD werd geraamd op basis van de vastgelegde minimale wisselkoersen voor nieuw af te sluiten termijncontracten.

Op het art. 86.70.06 (ontvangsten m.b.t. afgeleide producten afgesloten ter indekking van betalingen voor de F35 en MALE) van de Middelenbegroting voor het jaar 2025 wordt een ontvangst van hetzelfde bedrag (159,61 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.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (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.

favorable en couvrant contre le risque de change (une partie) des paiements futurs en USD (pour un montant total provisoire de 3,0 milliards USD sur la période 2021-2028) par la conclusion de contrats à terme sur devises ("FX Outrights"). Par un tel contrat, les parties s'engagent à livrer à une date future définie un montant en euros contre la recette d'un montant en USD à un cours de change fixé lors de la conclusion du contrat. Les contrats à terme sur devises sont considérés selon le SEC 2010 comme des opérations financières (opérations du code 8).

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 2025 correspond à l'équivalent estimé en euros du montant maximal de 195,78 millions USD que le Ministère de la Défense devra payer en 2025. Pour les contrats à terme, qui étaient déjà conclus au début de juin 2024, l'équivalent en euros a été calculé sur base du taux de change du contrat à terme. L'équivalent en euros du solde du montant maximal en USD a été estimé sur base des taux de change minimaux qui ont été déterminés pour les nouveaux contrats à terme à conclure.

Une recette du même montant (159,61 millions 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 2025. 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.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2025 et le montant reçu en 2024 (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

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

Gender Impact

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

Commentaire Genre – categorie 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)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	(en milliers d'euros)
Vastleggingen	2.560	20.000	20.000	0	0	0	0	Engagement
Vereffeningen	2.560	20.000	20.000	0	0	0	0	Liquidation

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 2025 gevraagde krediet betreft een forfaitaire provisie.

Uitleg i.v.m. het verschil tussen het gevraagde bedrag in 2025 en het ontvangen bedrag in 2024 (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

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 2025 ne comprend qu'une provision forfaitaire.

Explications relatives à la différence entre le montant demandé en 2025 et le montant reçu en 2024 (si nécessaire)

Pas d'application.

Gender Impact

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

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