



Voorstelling KSW-rapport

25 oktober 2022

Directe schuld 2019-2021

In miljoen euro

	2019	2020	2021
EMTN	6.331,50	12.494,50	15.244,50
EU Sure			1.195,38
Schuldschein	37,50	37,50	37,50
Overgenomen bankleningen	84,09	56,41	28,73
Overgenomen gemeenteleningen	77,38	66,05	58,84
BCP/ Kortetermijnleningen	0,00	1.049,94	1.049,87
Zichtrekening	207,51	173,04	145,66
Andere	64,29	57,58	55,23
Totaal directe schuld	6.802,26	13.935,02	17.815,70



Schuldopnames 2021 en 2022

Financiering 2021 en 2022	Bedrag in euro	Coupon	Yield	Startdatum	Einddatum
Duurzame BM uitgifte 25J	1.250.000.000	0,875%	0,891%	24/03/2021	21/03/2046
Gewone BM uitgifte 10J	1.500.000.000	0,300%	0,335%	20/10/2021	20/10/2031
EU SURE 8J	656.651.000	0,000%	0,019%	25/05/2021	04/07/2029
EU SURE 26J	538.729.000	0,750%	0,757%	25/05/2021	04/01/2047
Gewone BM uitgifte 10J	750.000.000	3,000%	3,047%	12/10/2022	12/10/2032
Duurzame BM uitgifte 20J	1.250.000.000	3,250%	3,363%	12/10/2022	12/01/2043
Totaal	5.945.380.000				

Kerncijfers directe schuld eind 2021

	2020	2021
Gemiddelde rentevoet	0,85%	0,76%
Gemiddelde resterende looptijd	15j 10m	15j 3m
Vaste rentevoet	91,22%	93,29%
Vlottende rentevoet	8,78%	6,71%
Schuldratio	61,35%	62,54%
Schuldgraad (t.o.v. Belgisch BBP)	5,91%	5,92%
Rating Fitch	AA (outlook negative)	AA (outlook stable)



Geconsolideerde schuld 2019-2021

In miljoen euro

	2019	2020	2021
Directe schuld	6.802,26	13.935,02	17.815,70
Financiële schulden S1312 instellingen Vlaamse overheid	11.523,16	11.059,75	10.626,97*
Geconsolideerde PPS-schuld	748,92	757,45	796,11
Ziekenhuisinfrastructuur	3.946,40	3.657,97	3.341,39
Groenestroomcertificaten	58,66	108,39	202,53*
Overlopende rekening BFW	915,96	867,58	813,70
Correctie schuldbewijzen S1312 VG	-28,52	-111,26	-150,24
Totaal geconsolideerde schuld	23.966,84	30.274,89	33.446,16

* Bijgesteld nav INR notificatie oktober 2022

Bijdrage tot de totale Belgische geconsolideerde brutoschuld 2019-2021

In miljoen euro

	2019	2020	2021
Federale overheid en sociale zekerheid	382.943	416.017	440.793
Gemeenschappen en Gewesten	61.035	76.000	84.650
Lokale overheden	23.275	23.266	23.259
Totaal	467.252	515.283	548.702

	2019	2020	2021
Waals Gewest	23.135	27.755	31.428
Brussels Hoofdstedelijk Gewest	5.533	7.498	8.430
Vlaamse Gemeenschap	18.581	25.240	28.802
Franse Gemeenschap	7.975	9.877	10.749
Duitstalige Gemeenschap	475	558	632
Gemeenschapscommissies	156	198	207
Interregionale eenheden	5.181	4.874	4.402
Totaal	61.035	76.000	84.650

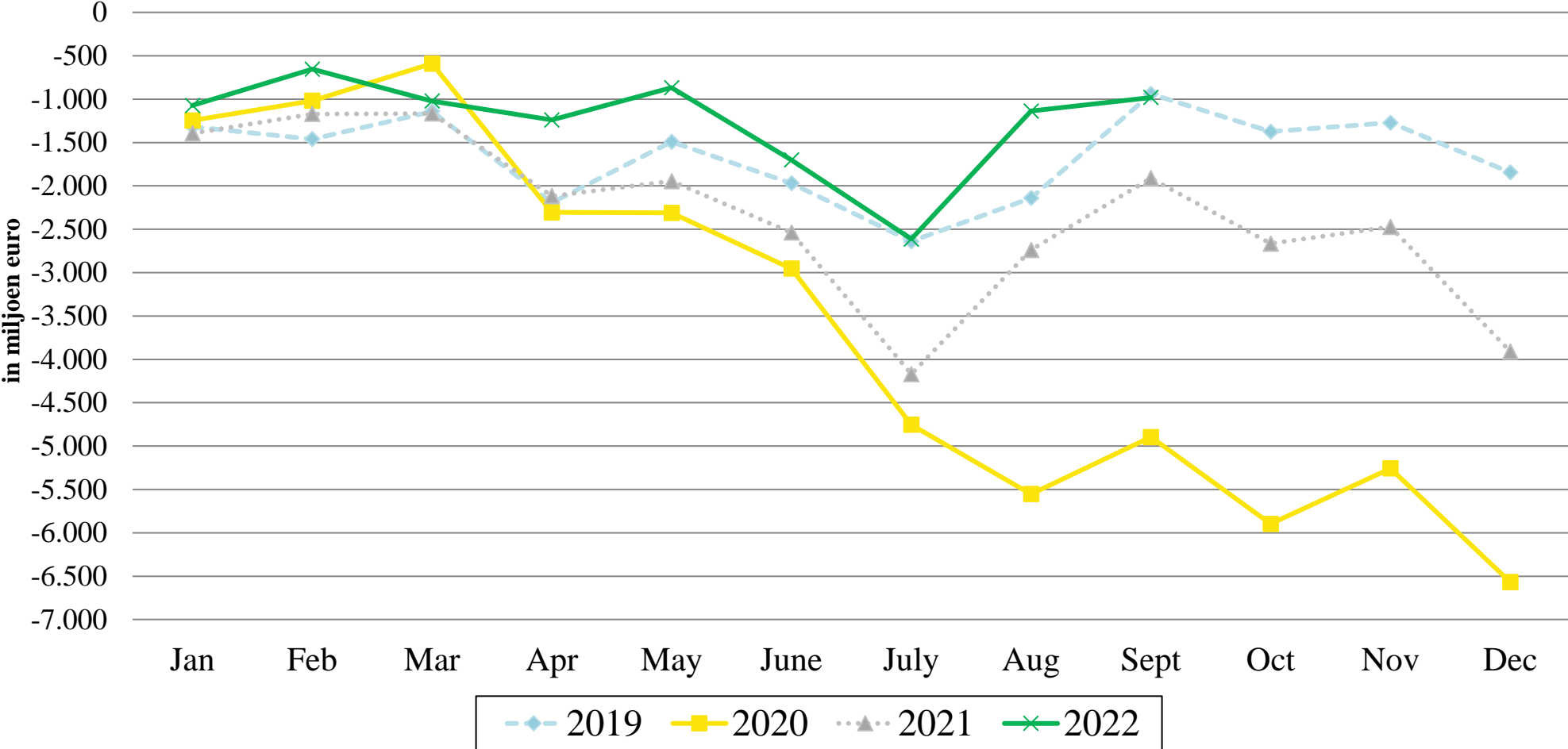
Raming Geconsolideerde schuld 2022-2023 (AT BO23)

In miljoen euro

	BA 2022	BO 2023
Directe schuld	24.387,65	30.867,78
Financiële schulden S1312 instellingen Vlaamse overheid	10.045,15	10.061,30
Geconsolideerde PPS-schuld	717,40	659,99
Ziekenhuisinfrastructuur	3.105,47	2.874,86
Groenestroomcertificaten	202,58	202,58
Overlopende rekening BFW	752,84	684,64
Correctie schuldbewijzen S1312 VG	-150,24	-150,24
Impact 2BA 2022	492,43	
Totaal geconsolideerde schuld	39.553,28	45.200,91

* Bijgesteld nav INR notificatie oktober 2022

Gecumuleerd NFS 2019-2022



Aftoetsing schuldnorm

Ratio 1: behoud van een gunstige rating

Schuld versus inkomsten - in miljoen euro

	2021	2 BA 2022	BO 2023
Directe schuld	17.815,70	24.880,08	31.360,21
VIPA	1.270,41	1.159,68	1.044,24
VMSW	5.302,15	5.037,19	4.768,71
VWF	2.074,60	1.904,06	1.731,42
Ziekenhuisinfrastructuur	3.341,39	3.105,47	2.874,86
Overlopende rekening BFW	813,70	752,84	684,64
Andere	2.828,22	2.713,97	2.736,83
Totaal geconsolideerde schuld	33.446,17	39.553,29	45.200,91
Gecons. schuld excl. Ziekenhuisinfrastructuur	30.104,78	36.447,81	42.326,06
ESR-ontvangsten	47.988,55	52.059,81	57.018,44
Schuldratio	62,73%	70,01%	74,23%

Aftoetsing schuldnorm

Ratio 2: Positieve netto-actief positie

Netto-actief positie eind 2021

	Bedrag
Totaal financiële activa	29,3 miljard euro
Aftrek "niet eigenaarschap"	-4,2 miljard euro
Totaal weerhouden activa relevant voor het bepalen vd directe terugbetalingscapaciteit vd schuld	25,0 miljard euro
Geconsolideerde schuld	33,4 miljard euro
Aftrek ziekenhuisfinanciering	-3,3 miljard euro
Totaal weerhouden passiva	30,1 miljard euro
Netto-actief	-5,1 miljard euro

Overzicht uitstaande waarborgen 2019-2021

In miljoen euro

	2019	2020	2021
Waarborgen aan (lokale) overheden	207,81	206,59	212,69
Waarborgen gedekt door activa	11.103,59	10.789,92	10.632,58
Economische waarborgen	1.043,28	1.299,13	1.474,11
Totaal	12.354,68	12.295,64	12.319,38

