

SCHRIFTELIJKE VRAAG

nr. 380

van **MAURITS VANDE REYDE**

datum: 11 mei 2023

aan **MATTHIAS DIEPENDAELE**

VLAAMS MINISTER VAN FINANCIËN EN BEGROTING, WONEN EN ONROEREND ERFGOED

Schuldbeleid - Werking en bevindingen schuldcomité

De voorbije jaren is de Vlaamse geconsolideerde schuld helaas toegenomen en ook de komende jaren zal de schuld verder toenemen. Daarnaast is er een context van stijgende rentevoeten, die de rentelasten de komende jaren dreigen te doen stijgen.

De Vlaamse schuld heeft gelukkig gemiddeld genomen een relatief lange looptijd en in 2023 en 2024 zijn geen herfinancieringen van aflopende schulden vooropgesteld.

In deze context moet nagedacht worden over een verdere optimalisering van het schuldbeleid. De minister nam daarom in navolging van de Vlaamse Brede Heroverweging (VBH) het initiatief tot oprichting van een schuldcomité, dat moet bijdragen aan een meer wetenschappelijke onderbouwing van het Vlaamse schuldbeleid.

Het comité moet onder andere adviseren over de strategische doelstellingen van het schuldbeleid en bestaat uit een mix van drie academici vertrouwd met publieke financiën en drie financiële experts. Het secretariaat wordt waargenomen door het Departement Financiën en Begroting.

Op 25 oktober 2022 lichtte de minister n.a.v. mijn vraag om uitleg enkele mogelijke topics toe, zoals de samenstelling van de schuld (lange termijn vs. korte termijn), participaties enzovoort. Het schuldcomité was toen al 2 keer bijeengekomen, op 23 juni 2022 en op 12 oktober 2022.

Inmiddels is het schuldcomité dus ongeveer een jaar aan de slag.

1. Wat is de stand van zaken m.b.t. de werkzaamheden van het comité? Hoeveel bijeenkomsten zijn er al geweest? Welke topics werden inmiddels besproken en onderzocht? Zijn er al concrete aandachtspunten/bevindingen/aanbevelingen uit voortgevloeid?
2. Wat zal de focus zijn van het comité voor het komende werkjaar?
3. Uit de laatste meerjarenraming bleek de komende jaren een aanzienlijke stijging van de rentelasten op de Vlaamse schuld. Inmiddels zijn de rentevoeten verder gestegen. Hoe kan de impact van de huidige rente-evolutie op de toekomstige rente-uitgaven ingeschat worden t.o.v. de laatste meerjarenraming? Zal dat nopen tot opwaartse bijstelling van de verwachte rente-uitgaven voor de komende jaren?
4. Eind 2021 bedroeg de totale gewaarborgde schuld 12,3 miljard euro. Uit recente cijfers blijkt dat specifiek de uitstaande waarborgen aan bedrijven naar een recordniveau van 2 miljard euro evolueren.

- a) Hoe evalueert de minister dit in termen van respectievelijk houdbaarheid en impact op de rente die de Vlaamse overheid moet betalen?
- b) Is dit potentieel ook een item dat door het schuldcomité kan onderzocht worden?
- c) Hoe kijken de ratingagentschappen die de Vlaamse rating evalueren naar die uitstaande waarborgen? In welke mate is dat een issue bij de evaluatie van de Vlaamse financiële positie?

ANTWOORD

op vraag nr. 380 van 11 mei 2023

van **MAURITS VANDE REYDE**

1. Hieronder vindt u de bijeenkomsten van het schuldcomité met telkens de bijhorende agenda. Aandacht is besteed, cf de aanbeveling van VBH, aan de verdeling kortlopende langlopende overheidsschuld. Ook is bv. de effectisering van de sociale leningen aan bod gekomen. De conclusie hier van het schuldcomité is dat dat een dure vorm van overheidslenen is.

15 mei 2023 met agenda:

- 1) Korte toelichting begrotingsaanpassing 2023 (kapitaalparticipaties);
- 2) Conclusie kort/lang lenen;
- 3) Rapport Kas-, Schuld- en Waarborgbeheer (mededeling op VR van 12 mei ek);
- 4) Presentatie door BNP ivm mix fixed/floating;
- 5) Laatste EMTN uitgifte.

9 januari 2023 met agenda:

- 1) Huidige meerjarenraming
- 2) Conclusie effectisering leningen sociale huisvesting
- 3) Vervolg studie kort/lang lenen
- 4) Resultaten van private plaatsingen
- 5) 'Moody's bevestigt onze rating'
- 6) Varia

12 oktober 2022 met agenda:

- 1) Optimale mix korte en lange termijn financiering
 - a. Voorbereidende nota
 - b. Financieringsbehoeften BO2023
- 2) Financieringsbehoeften 2022 met duiding van recente benchmark issue
- 3) Effectisering schuldvorderingen sociale huisvesting: doen/niet-doen?
- 4) Varia

23 juni 2022 met agenda:

- 1) Toelichting KSW-rapport 2021: huidige strategie en financieringsbronnen
 - 2) Bevindingen Vlaamse Brede Heroverweging (o.a. aandeel financiering op korte termijn)
 - 3) Kapitaalbehoeften Vlaamse Overheid 2022-2023
 - 4) Meerjarenraming en rentegevoeligheid van de schuld
 - 5) Sterktes en zwaktes volgens ratingrapporten
2. Focus dit jaar zijn de schuldopnamepolitiek alsook de voorbereiding van het bezoek van de raters.
 3. Bij BA2023 zijn de rente-uitgaven voor dit jaar geraamd op 467,2 miljoen euro. Bij de meerjarenraming 2023-2027 van oktober vorig jaar gingen we nog uit van 394,6 miljoen euro. Een deel van de gestegen rente-uitgaven leidt ook tot toenemende rente-ontvangsten bij een aantal esr-geconsolideerde instellingen als gevolg van de toegenomen beleggingen in Vlaams papier (+41,1 miljoen euro). Netto zijn de rente-uitgaven aldus gestegen tot 426,1 miljoen euro. Ook bij BO2024 worden de rente-

uitgaven geraamd op basis van de dan geldende vooruitzichten van het federaal Planbureau.

4. De coronacrisis remde de daling van de gewaarborgde schuld in 2020 en 2021 af maar in 2022 werd die daling opnieuw ingezet. Zoals te lezen valt in het laatste kas-, schuld- en waarborgrapport over 2022 is de gewaarborgde schuld van 2021 naar 2022 fors gedaald met 772 miljoen euro tot 11,5 miljard euro. 1 van de 3 belangrijke categorieën hierin bedragen de economische waarborgen (= de waarborgen aan bedrijven). Deze zijn ook van 2021 naar 2022 gedaald van 1,47 miljard euro naar 1,31 miljard euro.

Het risico van de waarborgen is zeer beperkt. In 2022 bedroegen de totale uitwinningen slechts 15,78 miljoen euro ofwel 0,14% van de uitstaande waarborgen. Daarnaast werd ook nog een gedeelte teruggewonnen (7,09 miljoen euro) en werden ook nog 15,44 miljoen euro aan waarborgpremies ontvangen. Globaal bracht de waarborgverstrekking in 2022 6,75 miljoen euro op.

Het schuldcomité volgt de evolutie van onze schuldpositie op, ook die van de gewaarborgde schuld omdat die schuld ook door de ratingagentschappen wordt opgevolgd. Die kijken ook naar de mogelijke uitwinningen en onze track record hier. Door de zeer beperkte uitwinningen de laatste jaren en doordat er tegenover het grootste deel van de waarborgen ook activa tegenover staan, wordt de gewaarborgde schuld van Vlaanderen door de ratingagentschappen niet als risicovol beschouwd.