



Ref. Farde e-Vergaderingen : 2408532

**Nr DO : 130**

Ontwerp-Besluit - Raad van 28/06/2021

**Onderwerp** : Financiering van de thesaurie en de investeringen.- Programma voor de uitgifte van thesauriebewijzen en Medium Term Notes.- Verhoging van het maximaal nominale bedrag.

De Gemeenteraad,

Gelet op de Nieuwe Gemeentewet, meer bepaald artikel 117 alinea 1 ;

Gelet op de beschikkingen van het Koninklijk Besluit d.d. 2 augustus 1990 betreffende het Algemeen Reglement op de Gemeentelijke Comptabiliteit ;

Gelet op de beslissing van het College van 30/04/2009 om het principe van het lanceren van een gedematerialiseerd thesauriebewijzen gebruikt voor de financiering van de thesauriebehoeften en voor de financiering van de buitengewone uitgaven van de Stad Brussel voor een maximaal bedrag van 130.000.000,00 EUR goed te keuren ;

Gelet op de beslissing van de Gemeenteraad van 18/05/2009 om het principe van het lanceren van een gedematerialiseerd thesauriebewijzen gebruikt voor de financiering van de thesauriebehoeften en voor de financiering van de buitengewone uitgaven van de Stad Brussel voor een maximaal bedrag van 130.000.000,00 EUR goed te keuren ;

Gelet op de beslissing van het College van 22/10/2009 om het programma voor de uitgifte van thesauriebewijzen op korte termijn, gemiddelde termijn en lange termijn toe te wijzen aan Dexia Bank (Belfius) ;

Gelet op de beslissing van het College van 24/09/2015 om het principe aan te nemen voor de verhoging van het maximaal bedrag van 130.000.000,00 EUR naar 400.000.000,00 EUR van het gedematerialiseerd thesauriebewijzenprogramma gebruikt voor de financiering van de thesauriebehoeften en voor de financiering van de buitengewone uitgaven van de Stad Brussel ;

Overwegende dat deze lijn actueel op een gebruikt niveau zit van +/- 240.000.000,00 EUR, met een maturiteit van 1 maand ;

Overwegende dat de uitgifte van thesauriebewijzen niet onderworpen is aan de wetgeving inzake overheidsopdrachten overeenkomstig de wet van 15 juni 2006, betreffende de overheidsopdrachten en sommige opdrachten voor werken, leveringen en diensten, evenals in het bijvoegsel II A van deze zelfde wet. De uitzondering aan de wet is voorzien in het artikel 18 3 ° " De huidige wet is niet toepasbaar : (...) 3° op de overheidsopdrachten voor financiële diensten inzake de uitgifte, de aankoop, de verkoop en het transport van titels of andere financiële instrumenten, evenals de diensten geleverd door de centrale banken.";

Gezien er hieromtrent een ruime definitie van "financiële instrumenten" is voorzien in de omzendbrief van 3 december 1997, het is te zeggen "- de obligaties en andere schuldvorderingstitels, verhandelbaar op de kapitaalsmarkten, (...)" ;

Gelet op de beslissing van het College van 29/09/2016 om het gedematerialiseerd thesauriebewijzenprogramma met een maximaal bedrag van 400.000.000,00 EUR, gebruikt voor de financiering van de thesauriebehoeften en voor de financiering van de buitengewone uitgaven van de Stad Brussel, om te vormen naar een multiterm-programma, en aldus de mogelijkheid openend om bijjetten met een maturiteit hoger dan 1 jaar uit te geven ;

Aangezien het Ministerie van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest op 13/12/2016 voornoemd overleg goedkeurde ;

Laten we de voordelen van het programma van de Stad Brussel in zijn huidige staat in herinnering roepen :

Het programma bedraagt momenteel 400 miljoen EUR en maakt de uitgifte van thesauriebiljetten (effecten met een looptijd van niet meer dan één jaar) en van Medium Term Notes (effecten met een looptijd van meer dan één jaar) mogelijk. Deze emissies worden rechtstreeks door investeerders gekocht en hebben dus geen invloed op de financieringscapaciteit van de Stad Brussel bij de banken. Het bedrag van het programma vormt een maximum dat kan worden uitgegeven door de Stad Brussel. Het is het kader waarbinnen emissies worden gemaakt. Momenteel bedraagt de maximale emissie van de Stad Brussel 262.000.000,00 EUR. Deze financieringsmethode geeft een diversificatie van de financiering voor de stad Brussel in relatie tot traditionele bankkredietlijnen. Het heeft een dubbel voordeel. Enerzijds is er geen reserveringscommissie te betalen. Momenteel vereisen conventionele kredietlijnen de betaling van reserveringskosten op het niet-opgenomen deel van +/- 0,20 %. Een lijn van 100 miljoen euro bij een bank kost dus 200.000,00 EUR per jaar als deze niet wordt gebruikt. Anderzijds zijn de financieringsvoorwaarden veel voordeliger dan de traditionele kredietlijnen van banken. Momenteel financiert de Stad Brussel zich op korte termijn via haar thesauriebiljetten-programma tegen voorwaarden tussen 0,065% en 0,08%. Banken lenen direct op korte termijn tegen voorwaarden van een grootte-orde gelijk aan 0,50%. De door de federale overheid in het kader van de covid-crisis gegarandeerde leningen bedragen 1,75%. Er zijn momenteel geen gunstigere manieren voor de Stad Brussel om zichzelf op korte termijn te financieren. De financieringsvoorwaarden zijn afhankelijk van de marktomstandigheden en van de vraag van de beleggers, maar gezien de huidige omstandigheden op de kortetermijnmarkt en de liquiditeit die op de financiële markten aanwezig is, is het zeker dat deze financieringsmethode de komende jaren zeer interessant zal blijven voor de stad Brussel.

Noodzaak om het uitgifteprogramma van de stad Brussel te verhogen van 400 miljoen euro naar 600 miljoen euro.

Het doel van de verhoging van het emissieprogramma van de Stad Brussel is om tegen de laagst mogelijke kosten over extra financieringscapaciteit op korte en lange termijn te beschikken.

Wat de kortetermijnfinanciering betreft, heeft de Covid-crisis aangetoond dat er belangrijke tijdelijke cashflowbehoeften kunnen ontstaan. Het is in dit verband van essentieel belang te beschikken over de nodige financieringscapaciteit om het goed functioneren van de stadsdiensten te verzekeren, en dat, laten we het herhalen, zonder het betalen van een reserveringscommissie. Deze cashflowbehoeften op korte termijn kunnen zowel op het niveau van de stad als op het niveau van de structuren die ervan afhankelijk zijn ontstaan. Het is dankzij het programma van de Stad dat het mogelijk was om de openbare ziekenhuizen tijdens de crisis te financieren voor 35 miljoen euro en aldus de ziekenhuizen toe te laten 500.000,00 EUR te besparen aan rentekosten.

Wat de langetermijnfinanciering betreft, heeft de stad Brussel tot nu toe alleen conventionele bankfinancieringen gebruikt. In een algemene context van toenemende behoeften van de publieke sector is het waarschijnlijk dat deze toename van de behoeften uiteindelijk kan leiden tot een toename van de kredietmarges. In dit verband moet worden geanticipeerd door de stad in staat te stellen haar financieringscapaciteit op lange termijn te diversifiëren om zichzelf rechtstreeks door investeerders te kunnen laten financieren en zo de toename van de kredietmarges te beperken.

Bovendien préfinanciert de Stad Brussel, in afwachting van haar langetermijn financiering, haar investeringen door het gebruik van kortlopende kredieten. Als zodanig biedt het programma de beste oplossing voor het organiseren van deze voorfinanciering.

Op voorstel van het College van Burgemeester en Schepenen,

BESLUIT :

Artikel 1 : Het principe om het actueel programma voor de uitgifte van gedematerialiseerde thesauriebewijzen voor een bedrag van 400.000.000,00 EUR, gebruikt voor de financiering van de thesauriebehoeftes alsook voor de financiering van de buitengewone uitgaven, te verhogen naar een maximaal bedrag van 600.000.000,00 EUR is aangenomen.

Artikel 2 : het Departement Financiën, in samenwerking met Brinfin en onder de verantwoordelijkheid van het College van Burgemeester en Schepenen, is belast met de organisatie van een dergelijk uitgifteprogramma en zijn verhoging.



Bijlagen :

