

**BRUSSELSE
HOOFDSTEDELIJKE RAAD**

GEWONE ZITTING 1996-1997

26 MEI 1997

ONTWERP VAN ORDONNANTIE

**tot aanvulling van de
ordonnantie van 12 december 1991
houdende oprichting van begrotingsfondsen**

VERSLAG

uitgebracht namens de Commissie voor
Financiën, Begroting, Openbaar Ambt,
Externe Betrekkingen en
Algemene Zaken

door mevr. Françoise DUPUIS (F).

Aan de werkzaamheden van de Commissie hebben deelgenomen:

1. Vaste leden: de heren Marc Cools, Jean-Pierre Cornelissen, Armand De Decker, Serge de Patoul, Eric van Weddingen, Alain Zenner, Alain Bultot, mevrouwen Françoise Dupuis, Andrée Guillaume-Vanderroost, Anne-Sylvie Mouzon, de heren Dominique Harmel, Philippe Debry, Walter Vandenbossche.

2. Plaatsvervangende leden: de heren Mohamed Daïf, Joseph Parmentier, Benoît Veldekens.

3. Andere leden: de heren Thierry de Looz-Corswarem, Guy Vanhengel.

Zie:

Stuk van de Raad:
A-154/1 – (96-97): Ontwerp van ordonnantie.

**CONSEIL DE LA REGION
DE BRUXELLES-CAPITALE**

SESSION ORDINAIRE 1996-1997

26 MAI 1997

PROJET D'ORDONNANCE

**complétant
l'ordonnance du 12 décembre 1991
créant des fonds budgétaires**

RAPPORT

fait au nom de la Commission des Finances,
du Budget, de la Fonction publique,
des Relations extérieures et
des Affaires générales

par Mme Françoise DUPUIS (F).

Ont participé aux travaux de la Commission:

1. Membres effectifs: MM. Marc Cools, Jean-Pierre Cornelissen, Armand De Decker, Serge de Patoul, Eric van Weddingen, Alain Zenner, Alain Bultot, Mmes Françoise Dupuis, Andrée Guillaume-Vanderroost, Anne-Sylvie Mouzon, MM. Dominique Harmel, Philippe Debry, Walter Vandenbossche.

2. Membres suppléants: MM. Mohamed Daïf, Joseph Parmentier, Benoît Veldekens.

3. Autres membres: MM. Thierry de Looz-Corswarem, Guy Vanhengel.

Voir:

Document du Conseil:
A-154/1 – (96-97): Projet d'ordonnance.

I. Inleidende uiteenzetting van de minister belast met Economie, Financiën, Begroting, Energie en Externe Betrekkingen

De doelstelling van dit ontwerp van ordonnantie is een nieuw begrotingsfonds in te lassen in de ordonnantie van 12 december 1991 houdende oprichting van begrotingsfondsen. De ordonnantie van 12 december 1991 somt de verschillende begrotingsfondsen die in het Brussels Hoofdstedelijk Gewest bestaan op, en bepaalt voor elk van deze fondsen de ontvangsten en de uitgaven die erop aangevend mogen worden.

Eén van de basisbeginselen iz. begrotingsaangelegenheden is de niet-toewijzing van de ontvangsten: het geheel van de uitgaven wordt gefinancierd door het geheel van de inkomsten; en dus wordt, behoudens bijzondere bepalingen, geen enkele ontvangst van het Gewest voorbehouden voor een specifieke uitgave.

Een afzwakking van dit beginsel wordt voorzien door artikel 45 van de gecoördineerde wetten op de Rijkscomptabiliteit: het betreft organieke fondsen die een ontvangst identificeren en aan deze ontvangst een besteding toewijzen die zich uit in de inschrijving van variabele kredieten in de uitgavenbegroting.

Deze kredieten worden variabele kredieten genoemd omdat zij slechts voorhanden zijn in functie van de ontvangsten geboekt op "hun" organiek fonds en omdat hun omvang verhoudingsgewijs overeenstemt met het bedrag van de werkelijk geïnde ontvangsten. Het bedrag van de variabele kredieten ingeschreven in de begroting is een raming en is op zich geen machtiging tot het verrichten van uitgaven. Deze raming beperkt evenwel de uitgaven tot dit bedrag, zelfs indien de geïnde uitgaven groter zouden zijn.

Het nieuwe fonds, waarvan de oprichting wordt voorgesteld, zou moeten toelaten om bepaalde ontvangsten die voortvloeien uit het beheer van de schuld toe te wijzen aan dit beheer.

Hierbij denkt men in het bijzonder aan:

1. De vervroegde terugbetaling van leningen

Om budgettaire redenen kan het Gewest op dit ogenblik zijn recht op vervroegde terugbetaling van leningen met variabele rentevoet of leningen met semi-variabele rentevoet (b.v. lening op 9 jaar met driejaarlijkse herzienbare rentevoet) niet uitoefenen.

Dit recht wordt voorzien in elke kredietovereenkomst en kan uitgeoefend worden bij elke herziening van de rentevoeten mits een opzegtermijn van 1 of 3 maanden.

I. Exposé introductif du Ministre de l'Economie, des Finances, du Budget, de l'Energie et des Relations extérieures.

Le présent projet d'ordonnance a pour objet d'insérer un nouveau fonds budgétaire dans l'ordonnance du 12 décembre 1991 créant des fonds budgétaires. L'ordonnance du 12 décembre 1991 énumère les différents fonds budgétaires qui existent pour la Région de Bruxelles-Capitale et détermine pour chacun d'eux les recettes et les dépenses qui peuvent y être imputées.

Un des premiers principes du budget est la non-affectation des recettes: l'ensemble des dépenses est financé par l'ensemble des recettes et, sans dispositif spécial, aucune recette de la Région n'est réservée pour une dépense précise.

Une édulcoration de ce principe est prévue à l'article 45 des lois coordonnées sur la comptabilité de l'Etat: il s'agit de fonds organiques qui permettent d'identifier une recette et de lui donner une affectation qui se traduit par l'inscription de crédits variables au budget des dépenses.

Ces crédits sont appelés variables parce qu'ils n'existent qu'en fonction des recettes comptabilisées sur "leur" fonds organique et que leur hauteur est proportionnelle au montant des recettes réellement perçues. Le montant des crédits variables inscrits dans le budget est une estimation qui ne constitue pas en soi une autorisation de dépenses, mais qui néanmoins, limite les dépenses à ce montant, même au cas où les recettes perçues y seraient supérieures.

Le nouveau fonds qu'il est proposé de créer devrait permettre d'affecter à la gestion de la dette certaines recettes qui découlent de cette gestion.

Sont visés en particulier:

1. Les remboursements anticipés d'emprunt

Pour des raisons budgétaires, le Région ne peut actuellement pas exercer son droit de remboursement anticipé sur les emprunts à taux variables ni sur des emprunts à taux semi fixes (p.ex.: emprunt 9 ans avec taux 3 ans révisable tous les 3 ans).

Ce droit est prévu dans chaque convention de crédit et peut être exercé lors de chaque révision de taux moyennant un préavis de 1 ou 3 mois.

Inderdaad, de aflossingskredieten voorzien in afdeling 23 (basisallocatie 23.10.91.30) mogen alleen gebruikt worden voor de normale aflossingen van de schuld zoals bepaald in het aflossingsplan dat met elke kredietovereenkomst gepaard gaat.

De vervroegde terugbetaling is een uitzonderlijke aflossing van de schuld, die verricht wordt met een welbepaalde doelstelling m.b.t. het schuldbeheer:

- in de eerste plaats laat de vervroegde terugbetaling aan het Gewest toe om zich dezelfde dag te herfinancieren met een nieuwe geconsolideerde lening met betere marges tov de referentie-rentevoet (BIBOR of OLO), m.a.w. tegen een mindere kost;
- verder laat de vervroegde terugbetaling toe om het liquiditeitsrisico op enkele jaren te verminderen. De nieuwe lening kan immers de einddatum van de initiële lening wijzigen, en aldus een betere spreiding van de aflossingen van de gewestenschuld met zich mee brengen.

Het voordeel voor het gewest is aldus duidelijk, temeer daar het Gewest erin geslaagd is om haar marges mbt de BIBOR met meer dan 75% en de marges mbt de OLO's met meer dan 60% te verminderen tov van de marges die toegepast werden in 1991 en 1992.

In de praktijk zal het Gewest een lening vervroegd kunnen terugbetalen op basis van een krediet dat terug te vinden zal zijn op het organieke fonds 'Beheer van de gewestenschuld'; dit variabele krediet zal gespijst worden op dezelfde valutadatum door het produkt van de nieuwe geconsolideerde lening.

De uitstaande directe schuld wordt aldus niet gewijzigd. Vermits het produkt van de nieuwe lening de uitzonderlijke aflossing van de eerste lening volledig moet dekken, vormt dit produkt een toegewezen ontvangst, en moet het dus noodzakelijkerwijze transiteren via een organiek fonds.

2. Het beheer van de stromen indien men gebruik maakt van afgeleide produkten

Het gebruik van bepaalde afgeleide financieringsprodukten (bijv. : SWAP's en FRA's) wordt heel wat ingewikkelder en minder doorzichtig in afwezigheid van een organiek fonds.

a) SWAP's tegen interestvoet

Voor SWAP's tegen interestvoet die worden aangegaan in een onderbroken periode dekken de stromen tussen het Gewest en de bank waarmee deze SWAP's zijn afgesloten niet hetzelfde aantal dagen als deze van de onderliggende.

En effet, les crédits d'amortissement prévus en division 23 (allocation de base 23.10.91.30) ne peuvent être utilisés que pour les amortissements naturels de la dette déterminés par le plan d'amortissement prévu dans chaque convention de crédit.

Le remboursement anticipé constitue un amortissement exceptionnel de la dette effectué dans un but particulier de gestion de la dette:

- tout d'abord, le remboursement anticipé permet à la Région de se refinancer le même jour avec un nouvel emprunt consolidé avec de meilleures marges par rapport au taux de référence (BIBOR ou OLO), c'est-à-dire, à moindre coût;
- le remboursement anticipé permet également de diminuer le risque de liquidité sur certaines années en changeant par un nouvel emprunt la maturité finale du crédit initial et ainsi d'obtenir un meilleur lissage du plan d'amortissement de la dette régionale.

L'intérêt pour la Région est donc manifeste surtout que grâce à une mise en concurrence plus agressive, la Région a diminué ses marges sur BIBOR de plus de 75 % et ses marges sur OLO de plus de 60 % par rapport aux marges appliquées offertes en 91 et 92.

Pratiquement, la Région remboursera anticipativement en emprunt sur base d'un crédit prévu au fonds organique "Gestion de la dette régionale"; ce crédit variable sera alimenté en même date valeur par le produit du nouvel emprunt consolidé.

L'encours de la dette directe n'est donc pas modifié. Le produit du nouvel emprunt devant nécessairement l'amortissement exceptionnel de l'emprunt initial, ce produit constitue donc une recette affectée et doit nécessairement transiter par un fonds organique.

2. La gestion des flux dans le cas de l'utilisation de produits dérivés

L'utilisation de certains produits dérivés de couverture (ex: swap et FRA) est en l'absence de fonds organique rendue plus complexe et moins transparente.

a) swap sur taux d'intérêt

Dans le cas d'un swap sur taux qui serait conclu en période brisée, les flux financiers créés entre la Région et la banque avec laquelle le swap a été conclus ne couvrent pas le même nombre de jours que ceux du sous-jacents.

Er kan geen sprake zijn van "netting" (compensatie) van de stromen : dit komt tot uiting door een toename van de uitgaven en het ontstaan van een ontvangst.

In afwezigheid van het organiek fonds kan deze ontvangst niet worden voorbehouden aan de betaling van de intereststroom, en zal een algemene ontvangst worden.

Door de oprichting van het fonds zal de ontvangst (inkomende stroom voor het Gewest) kunnen worden voorbehouden aan de betaling van een van de stromen voor de betaling van interestvoeten, en de initiële kredieten voorzien in afdeling 23, op artikel 102130, zullen niet kunstmatig moeten worden verhoogd n.a.v. een aanpassing.

b) FRA's

FRA's, die erin bestaan op anticipatieve wijze een interestvoet vast te stellen teneinde elk risico te vermijden van een herziening ervan op een voorafbepaalde datum, is een standaardprodukt dat tot uiting komt door een enkele intereststroom die het Gewest moet betalen of ontvangen, al naargelang de interestvoet vastgesteld door de FRA's hoger of lager ligt dan de vastgestelde "spot" van de onderliggende. Voor dit standaardprodukt is bijgevolg sprake van "netting" (compensatie tussen de twee interestvoeten).

In afwezigheid van een organiek fonds is het voor het Gewest onmogelijk om de ontvangst (indien de FRA-voet lager ligt dan de "spot") voor te behouden aan de betaling van de stroom van de interestlast van de onderliggende;

Indien er sprake is van verlies op de FRA-operatie, dan zal dit verlies niet budgettair kunnen worden geïdentificeerd en verdwijnen door een opname in de betaling van de stroom van de interestlast van de onderliggende.

Dankzij het fonds wordt de bestemming van de ontvangst of de precieze identificatie van het verlies op FRA's mogelijk.

II. Algemene bespreking

Een lid vraagt of er ontvangsten naar het fonds mogen gaan.

De minister antwoordt dat dit het geval is als een bestaande lening door een nieuwe lening met een voordeliger interestvoet wordt vervangen.

Een lid vraagt dat de minister bevestigt dat het begrotingsfonds enkel voor uitzonderlijke verrichtingen met betrekking tot het openstaand bedrag van de gewestsschuld wordt gebruikt en dus niet voor een normale aflossing van de gewestelijke leningen volgens het oorspronkelijk terugbetalingsplan.

Il ne peut y avoir netting (compensation) des flux : ce qui se traduira par un gonflement des dépenses et l'apparition d'une recette.

En l'absence de fonds organique, cette recette ne peut être affectée au paiement du flux d'intérêt et tombera en recette générale.

Par la création du fonds, la recette (flux d'entrée pour la Région) pourra être affectée au paiement d'un des flux de paiement de charge d'intérêt et les crédits initiaux alloués en division 23 à l'article 102130 ne devront pas être augmentés artificiellement lors d'un ajustement.

b) FRA

Le FRA qui consiste à fixer anticipativement un taux afin de couper tout risque sur la révision de celui-ci à une date préétablie, est un produit standard qui se traduit par un seul flux d'intérêt que la Région doit payer ou doit recevoir suivant que le taux fixé par le FRA est supérieur ou inférieur au taux fixé spot du sous-jacent. Il y a donc dans le produit standard netting (compensation entre les deux taux).

En l'absence de fonds organique, il est impossible pour la Région d'affecter la recette (cas où le taux FRA est inférieur au taux spot) au paiement de la charge d'intérêt du sous-jacent;

en cas de perte sur l'opération de FRA, la perte ne pourra budgétairement pas être identifiée et se confondra par intégration au paiement du flux de la charge d'intérêt du sous-jacent.

Grâce au fonds, l'affectation de la recette ou l'identification précise de la perte sur FRA sera possible.

II. Discussion générale

Un membre demande si le fonds peut encaisser des recettes.

Le ministre répond que c'est le cas lorsqu'un nouvel emprunt, conclu à un taux plus favorable, remplace un emprunt existant.

Un membre demande au ministre de confirmer que le fonds budgétaire n'intervient que pour des opérations exceptionnelles sur l'encours de la dette et qu'il ne s'occupe donc pas de l'amortissement normal, c'est-à-dire selon le plan de remboursement initial, des emprunts conclus par la Région.

De minister bevestigt deze uitlegging.

Hetzelfde lid vraagt of het fonds over de 7 miljard zal kunnen beschikken die als provisionele variabele kredieten in afdeling 23 van de algemene uitgavenbegroting zijn uitgetrokken.

De minister antwoordt dat die 7 miljard inderdaad overeenstemmen met het bedrag van de arbitrageverrichtingen die de Regering voor 1997 heeft gepland.

Een ander lid begrijpt dat het Gewest zichzelf de middelen wil geven om arbitrageverrichtingen op de interesten uit te voeren teneinde de schuldenlast te verminderen. Hij heeft er daarentegen meer bezwaren tegen om de Regering machtiging te verlenen om arbitrageverrichtingen op valutaleningen uit te voeren.

De minister antwoordt dat hij dit geenszins van plan is. Voor dergelijke verrichtingen zou trouwens de voorafgaande instemming van de federale minister van Financiën nodig zijn.

Een lid vraagt wat het verband is tussen deze problematiek en de in de memorie van toelichting aangekondigde afschaffing van het Fonds voor het financieel herstel van de gemeenten en van de agglomeratie.

De minister antwoordt dat men naar aanleiding van de wijziging van de ordonnantie van de gelegenheid gebruik maakt om de tekst te verfraaien.

Hetzelfde lid stelt met genoeg vast dat de Raad van State ertegen gekant is dat de Regering zonder voorafgaand visum van het Rekenhof over het tegoed van het Fonds zou kunnen beschikken en dat het omstreden artikel bijgevolg is ingetrokken.

Hij vraagt zich af of de oprichting van een fonds voor meer doorzichtigheid zal zorgen, voornamelijk voor de parlementsleden die het beheer van de gewestsschuld moeten kunnen controleren. Zal het Parlement meer informatie ontvangen dan de informatie die de minister in het kader van de begrotingsbesprekingen meedeelt?

De minister verklaart dat er meer duidelijkheid zal zijn: de 7 miljard die als provisionele kredieten in afdeling 23 van de begroting zijn uitgetrokken, zullen niet meer te zien zijn, maar het zal daarentegen mogelijk zijn de verrichtingen van het fonds tot in de bijzonderheden te volgen.

Het lid vindt dat de minister zijn vraag niet duidelijk beantwoordt. Hij herhaalt dat hij wil weten of de volksvertegenwoordigers tijdens de bespreking van de begroting in commissie kennis kunnen krijgen van de winsten of verliezen bij elke verrichting.

De minister verklaart dat de Regering in haar midden een comité voor het beheer van de thesaurie heeft opgericht

Le ministre confirme cette interprétation.

Le même membre demande si le fonds pourra disposer des 7 milliards inscrits à titre provisionnel en crédits variables à la division 23 du budget général des dépenses.

Le ministre répond que les 7 milliards correspondent en effet au montant des opérations d'arbitrage envisagées par le Gouvernement pour l'année 1997.

Un autre membre comprend que la Région veuille se doter d'un instrument qui lui permette de faire des opérations d'arbitrage sur les taux dans le but de diminuer la charge de la dette. Il se montre en revanche plus réservé quant à l'idée d'autoriser la Région à faire des opérations d'arbitrage sur les emprunts en devises.

Le ministre répond que cela n'entre pas dans ses intentions. Il faudrait d'ailleurs avoir l'accord préalable du ministre fédéral des finances pour effectuer ce genre d'opérations.

Un membre demande quel est le rapport entre cette problématique et la suppression du Fonds de redressement financier des communes et de l'Agglomération qui est annoncée dans l'exposé des motifs.

Le ministre répond que l'on profite de la modification de l'ordonnance pour procéder à un «toiletage» du texte.

Le même membre observe avec satisfaction que le Conseil d'Etat s'oppose à ce que le Gouvernement puisse disposer de l'avoir du Fonds sans le visa préalable de la Cour des comptes, et que l'article incriminé ait été retiré en conséquence.

Il se demande si la création du fonds apportera plus de transparence vis-à-vis de l'extérieur, c'est-à-dire en priorité pour les parlementaires qui doivent pouvoir contrôler la gestion de la dette régionale. Est-ce que le Parlement obtiendra davantage d'informations par rapport à ce que le ministre transmet dans le cadre des discussions budgétaires?

Le ministre déclare que la transparence sera plus grande: les 7 milliards qui figurent en provision à la division 23 du budget n'apparaîtront plus, mais il sera possible en revanche de suivre le détail des opérations conclues par le fonds.

Le membre considère que le ministre ne répond pas clairement à la question posée. Il répète qu'il souhaite savoir si à l'occasion de la discussion du budget en commission, les députés pourront connaître les gains ou les pertes liées à chaque opération.

Le ministre déclare que le Gouvernement a constitué en son sein un comité de gestion de la trésorerie qui sous la

dat zich onder leiding van de minister van Financiën met het beheer van de schuld bezig houdt.

De minister heeft er geen bezwaar tegen dat er tijdens de jaarlijkse begrotingsbespreking in het parlement nadere informatie wordt verschaft over de verrichtingen van het Fonds tijdens het afgelopen jaar.

Een ander lid verklaart dat het op het eerste gezicht niet goed inzielt in welk opzicht de oprichting van het fonds het beheer doorzichtiger kan maken voor de volksvertegenwoordigers, maar het geeft toe dat de schuld met deze techniek soepeler en dus efficiënter kan worden beheerd.

Zou men het Rekenhof niet kunnen vragen ter gelegenheid van de jaarlijkse begrotingsbespreking verslag uit te brengen over het beheer van het Fonds ten einde meer klaarheid te brengen.

De minister verklaart dat hij hier geen bezwaar tegen heeft.

Een lid stelt vast dat het Fonds voor financieel herstel van de gemeenten en van de agglomeratie, volgens de memorie van toelichting van het ontwerp, vanaf 1 december 1996 wordt afgeschaft. Hij vraagt de minister of het Fonds daadwerkelijk is afgeschaft.

De minister antwoordt bevestigend.

Hetzelfde lid herinnert eraan dat het Fonds 208, ook wel het "Nothomb"-Fonds genoemd, een federale instelling van openbaar nut van categorie A was, terwijl de gewestelijke tegenhanger ervan als een begrotingsfonds is opgericht. Moeten we hieruit afleiden dat het federale Fonds van staats is veranderd op het ogenblik van de overdracht naar het Gewest?

De spreker doet opmerken dat de afschaffing van het Fonds voor financieel herstel van de gemeenten en van de agglomeratie in de memorie van toelichting wordt aangekondigd, maar in het dispositief van het ontwerp van ordonnantie niet concreet wordt geregeld.

De minister verklaart dat hij nu pas heeft opgemerkt dat een lid van artikel 2 van het ontwerp weggevallen is. In het ontwerp van ordonnantie dat aan het einde van de vorige zittingsperiode was ingediend (stuk A-360/1 – 94/95), bevatte artikel 2 een laatste lid, luidend: "In hetzelfde artikel 2 wordt 4° op 1 december 1994 opgeheven". Bij de herindiening van het ontwerp tijdens deze zittingsperiode is dat lid vergeten.

De minister verklaart dat hij de goedkeuring van het ontwerp niet wil uitstellen om deze materiële vergissing te kunnen rechtzetten.

Hetzelfde lid vraagt dat de minister bij het verslag een synthesesnota over het beheer van de gewestenschuld voegt:

houlette du ministre des finances s'occupe de la gestion de la dette.

Le ministre ne voit pas d'inconvénient à ce qu'on communique lors de la discussion annuelle du budget au parlement le détail des opérations conclues par le Fonds au cours de l'année écoulée.

Un autre membre déclare qu'il ne voit pas de prime abord en quoi la création du fonds rend la gestion plus transparente pour les députés, mais qu'il reconnaît que le recours à cette technique permet une gestion plus souple et donc plus efficace de la dette.

Dans le but de rendre les choses plus transparentes, ne pourrait-on dès lors envisager de demander à la Cour des comptes de faire rapport sur la gestion du Fonds à l'occasion de l'examen annuel des budgets?

Le ministre déclare qu'il n'y voit pas d'inconvénient.

Un membre constate que, selon l'exposé des motifs du projet, le Fonds de redressement financier des communes et de l'Agglomération sera supprimé à partir du 1er décembre 1996. Il demande au ministre si le Fonds a effectivement été supprimé.

Le ministre répond par l'affirmative.

Le même membre rappelle que le Fonds 208, appelé encore Fonds «Nothomb», avait le statut d'un organisme d'intérêt public de la catégorie A au niveau fédéral alors que son équivalent au niveau régional a été constitué sous la forme d'un fonds budgétaire. Doit-on en déduire que le Fonds fédéral a changé de statut au moment de son transfert au niveau régional ?

L'intervenant fait observer que la suppression du Fonds de redressement financier des communes et de l'Agglomération est annoncée dans l'exposé des motifs mais n'est pas concrétisée dans le dispositif du projet d'ordonnance.

Le ministre déclare qu'il constate à l'instant qu'un alinéa de l'article 2 du projet a disparu. Dans le projet d'ordonnance qui avait été déposé à la fin de la législature précédente (doc. n° A-360/1 – 94/95), l'article 2 comportait un dernier alinéa libellé comme suit: «Le 4° dudit article 2 (de l'ordonnance du 12 décembre 1991) est abrogé à la date du 1er décembre 1994». Lors de la réintroduction du projet sous la législation courante, cet alinéa a été omis.

Le ministre déclare qu'il ne souhaite pas retarder l'adoption du projet pour permettre de remédier à la correction de cette erreur matérielle.

Le même membre invite le ministre à joindre au rapport une note de synthèse sur la gestion de la dette régionale:

de financiële middelen waarover men beschikt, het personeel dat hiervoor is aangewezen, de organisatie en het intern controlesysteem,...

De minister belooft die nota voor het verslag te bezorgen.

Een lid wenst dat er naar aanleiding van de afschaffing van het Fonds 208 een debat over de balans van dit fonds wordt gehouden.

Een ander lid wil dat wordt gegarandeerd dat het door het Fonds geleende geld niet zal worden gebruikt voor de vervroegde terugbetalingen van lopende leningen en bijgevolg niet kan worden gebruikt om andere uitgaven te financieren.

De minister bevestigt nogmaals dat volgens het ontwerp van ordonnantie, de middelen van het fonds alleen kunnen worden aangewend voor het dekken van verrichtingen in het kader van het actief beheer van de gewestsschuld.

Een lid vraagt zich af op welke manier dit fonds voor meer soepelheid en doorzichtigheid kan zorgen dan nu het geval is; de Regering voert reeds arbitrageverrichtingen op de schuld uit.

De minister antwoordt dat het thans niet mogelijk is de ontvangsten en uitgaven in vergelijking te brengen, aangezien de wetgeving op de Rijkscomptabiliteit dit verbiedt. Als men vervroegde terugbetalingen wil doen, moet het Parlement ermee akkoord gaan dat het krediet in de uitgavenbegroting wordt verhoogd, wat tijd kan vergen. Een efficiënt beheer van de schuld houdt echter in dat er snel wordt gereageerd op de wijzigingen van de interestvoeten en van de gunstige voorwaarden gebruik wordt gemaakt om vervroegd terug te betalen en een nieuwe lening aan te gaan. In dat opzicht is het systeem van variabele kredieten dus soepeler.

Hetzelfde lid vraagt waarin de controle van het Rekenhof op de verrichtingen van het begrotingsfonds bestaat.

De minister antwoordt dat volgens de ordonnantie van 27 mei 1993 betreffende de thesaurie van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest, de kapitaalsaflossingen en de interestlasten als vaste uitgaven worden beschouwd en dus geen voorafgaand visum van het Rekenhof behoeven. Het Rekenhof controleert dus enkel a posteriori de verrichtingen van het Fonds.

Verschillende leden merken op dat de Raad van State er niet mee akkoord gaat dat de uitgaven van het fonds worden gelijkgesteld met gewone verrichtingen zoals kapitaalsaflossingen en betalingen van rentelasten. De verrichtingen van het fonds zijn van conjuncturele aard en kunnen, volgens de Raad van State, niet met vaste uitgaven worden gelijkgesteld.

les instruments financiers auxquels on a recours, les ressources et les moyens en personnel qui y sont affectés, l'organisation et le système de contrôle interne, etc...

Le ministre s'engage à remettre cette note pour le rapport.

Un membre souhaite qu'à l'occasion de la suppression du Fonds 208, on puisse organiser un débat sur le bilan de ce fonds.

Un autre membre voudrait avoir la garantie que l'argent emprunté par le fonds ne servira qu'à rembourser anticipativement des emprunts en cours, et ne pourra donc pas être utilisé pour financer des dépenses d'une autre nature.

Le ministre réaffirme que selon les termes du projet d'ordonnance, les moyens du fonds ne peuvent être affectés qu'à la couverture d'opérations effectuées dans le cadre de la gestion active de la dette régionale.

Un membre demande en quoi le recours à un fonds permet à la fois plus de souplesse et de transparence par rapport à la situation actuelle; en effet, le Gouvernement procède déjà à des opérations d'arbitrage sur la dette.

Le ministre répond que dans la situation actuelle, il n'est pas possible de faire des compensations entre recettes et dépenses, parce que la législation sur la comptabilité de l'Etat l'interdit. Si on veut rembourser anticipativement, il faut l'accord du Parlement pour augmenter le crédit prévu au budget des dépenses, ce qui peut prendre du temps. Or, une gestion efficace de la dette implique que l'on puisse réagir vite aux modifications des taux d'intérêt et profiter ainsi des conditions favorables pour rembourser anticipativement et conclure simultanément un nouvel emprunt. C'est dans ce cadre que le recours au système des crédits variables offre davantage de souplesse.

Le même membre demande quelle est la nature du contrôle effectué par la Cour des comptes sur les opérations effectuées par le fonds budgétaire.

Le ministre répond que selon l'ordonnance du 27 mai 1993 concernant la trésorerie de la Région de Bruxelles-Capitale, les amortissements de capital et les charges d'intérêts sont considérées comme des dépenses fixes et sont donc soustraites au visa préalable de la Cour. La Cour n'effectue qu'un contrôle a posteriori sur les dépenses effectuées par le fonds.

Plusieurs membres relèvent que le Conseil d'Etat conteste l'assimilation des dépenses effectuées par le fonds à de simples opérations d'amortissement de capital et de paiement de charges d'intérêts. Les opérations réalisées par le fonds sont de nature conjuncturelle et ne peuvent, selon le Conseil d'Etat, être assimilées à des dépenses fixes. Elles doivent donc être soumises au visa préalable de la Cour.

De minister antwoordt dat het Rekenhof geen bezwaren heeft geformuleerd tegen het ontwerp. Als men het advies volgt van de commissieleden die het voorafgaand visum verplicht willen maken, zou het ontwerp natuurlijk geen enkele zin meer hebben.

Een lid is van mening dat men zich moet houden aan het dispositief van het ontwerp van ordonnantie. Dit is immers in overeenstemming met het advies van de Raad van State. De Regering is verantwoordelijk voor de toepassing van de tekst en moet het bijgevolg met het Rekenhof eens worden over de wijze van controle. Dat sluit niet uit dat de Raad een controle a posteriori van het beheer van het fonds kan vragen.

Een lid antwoordt hierop dat het belangrijk is te weten of de verrichtingen van het fonds al dan niet aan een voorafgaande controle van het Rekenhof moeten worden onderworpen, onder meer omdat dit een weerslag zal hebben op de kwaliteit van het verslag dat het Rekenhof a posteriori op verzoek van de Raad zal moeten uitbrengen.

Dit lid is het niet eens met de juridische analyse van de Regering, volgens welke de uitgaven van het fonds als vaste uitgaven kunnen worden beschouwd op grond van de ordonnantie van 27 mei 1993. Men kan zich zelfs afvragen of de bepaling van die ordonnantie wel wettig is, aangezien ze afwijkt van de wetten op de Rijkscomptabiliteit en op het Rekenhof, wat verboden is bij de bijzondere wet van 16 januari 1989 betreffende de financiering van de gemeenschappen en de gewesten.

Een lid vraagt of hetzelfde fonds op federaal niveau bestaat en zo ja, hoe het probleem van het voorafgaand visum is opgelost.

De minister antwoordt dat de federale overheid eveneens een fonds voor het beheer van de schuld heeft opgericht en dat dit fonds zonder voorafgaand visum van het Rekenhof over de tegoeden kan beschikken.

De minister legt uit dat het technisch gezien niet mogelijk is het visum van het Rekenhof te vragen, aangezien bij een vervroegde terugbetaling de beide verrichtingen gelijktijdig plaatsvinden: er is geen begrotingskrediet beschikbaar, de nieuwe lening compenseert automatisch de vervroegde terugbetaling van de bestaande lening.

Ten slotte weerlegt de minister het argument volgens welk de verrichtingen van het fonds van conjuncturele aard zijn. De leningen behouden hun normale looptijd. De arbitrage wordt enkel gebruikt om betere rentetarieven te verkrijgen.

*
* *

Tijdens de volgende vergadering verklaart de minister dat hij zich baseert op de oplossing waarvoor op federaal

Le ministre déclare que la Cour n'a pas émis d'objections à l'égard du projet. Si l'on suit l'avis des commissaires qui veulent imposer le visa préalable, le projet perdrait évidemment tout son sens.

Un membre est d'avis qu'il faut s'en tenir au dispositif du projet d'ordonnance, lequel est conforme à l'avis du Conseil d'Etat. L'application du texte relève du Gouvernement et il lui appartient de trouver un accord sur les modalités du contrôle avec la Cour des comptes. Cela n'exclut un contrôle a posteriori de la gestion du fonds à l'initiative du Conseil.

Un membre réplique qu'il n'est pas sans intérêt de savoir si les opérations effectuées par le fonds doivent être ou non soumises au contrôle préalable de la Cour, notamment parce que cela aura un impact sur la qualité du rapport que la Cour va devoir fournir a posteriori à la demande du Conseil.

Ce membre ne partage pas l'analyse juridique du Gouvernement suivant laquelle en se référant à l'ordonnance du 27 mai 1993, on peut considérer les dépenses effectuées par le fonds comme des dépenses fixes. On peut même s'interroger quant au caractère légal de la disposition de cette ordonnance qui déroge aux lois sur la comptabilité de l'Etat et sur la Cour des comptes, ce qu'interdit la loi spéciale du 16 janvier 1989 relative au financement des communautés et régions.

Un membre demande si le même fonds existe au niveau fédéral et si tel est le cas, comment on y a résolu le problème du visa préalable.

Le ministre répond que le pouvoir fédéral a également créé un fonds de gestion de la dette et que ce dernier dispose des avoirs du fonds sans visa préalable de la Cour.

Le ministre explique qu'il n'est pas possible techniquement de demander le visa de la Cour parce qu'en cas de remboursement anticipé, les deux opérations sont réalisées simultanément: il n'y a pas de crédit budgétaire disponible, le nouvel emprunt compense automatiquement le remboursement anticipé de l'emprunt existant.

Enfin, le ministre conteste l'argument fondé sur la nature conjuncturelle des opérations effectuées par le fonds. Les emprunts gardent leur durée de vie normale. L'arbitrage n'intervient que pour obtenir des conditions de taux plus favorables.

*
* *

Lors de la séance suivante, le ministre déclare qu'il s'inspire de la solution retenue au niveau fédéral pour

niveau is gekozen om rekening te houden met het bezwaar van de Raad van State. In plaats van de tekst van het ontwerp te wijzigen, dient de Regering een amendement in op het ontwerp van ordonnantie houdende aanpassing van de algemene uitgavenbegroting. Dit voert een begrotingsbepaling in luidens welke in afwijking van artikel 14 van de wet van 29 oktober 1846 op de inrichting van het Rekenhof, de Regering over het tegoed van het begrotingsfonds kan beschikken zonder voorafgaand visum van het Rekenhof.

Door de voorafgaande controle van het Rekenhof af te schaffen, moet dit amendement ervoor zorgen dat de geldstromen gelijktijdig verlopen bij de vervroegde terugbetalingen van leningen.

De minister bevestigt verder dat er geen rekening moet worden gehouden met de laatste paragraaf van de memorie van toelichting betreffende de afschaffing van het Fonds voor financieel herstel van de gemeenten en van de agglomeratie.

III. Artikelsgewijze bespreking

Artikel 1 wordt aangenomen bij eenparigheid van de 9 aanwezige leden.

De artikelen 2 en 3 worden aangenomen met 8 stemmen tegen 1 stem.

Het ontwerp van ordonnantie wordt in het geheel aangenomen met 8 stemmen tegen 1 stem.

De rapporteur is vertrouwen geschonken voor het opstellen van het verslag.

De Rapporteur,

Françoise DUPUIS

De Voorzitter,

Armand DE DECKER

rencontrer l'objection émise par le Conseil d'Etat. Au lieu de modifier le texte du projet, le Gouvernement dépose un amendement au projet d'ordonnance ajustant le budget général des dépenses. Celui-ci introduit un cavalier budgétaire qui précise que par dérogation à l'article 14 de la loi du 29 octobre 1846 organique de la Cour des comptes, le Gouvernement peut disposer de l'avoir du fonds budgétaire sans le visa préalable de la Cour.

L'amendement doit permettre, en supprimant le contrôle préalable de la Cour, d'assurer la simultanéité des flux financiers lors de remboursements anticipés d'emprunts.

Le ministre confirme ensuite qu'il n'y a pas lieu de tenir compte du dernier paragraphe de l'exposé des motifs relatif à la suppression du Fonds de redressement financier des communes et de l'Agglomération.

III. Discussion des articles

L'article 1^{er} est adopté à l'unanimité des 9 membres présents.

Les articles 2 et 3 sont adoptés par 8 voix contre une.

Le projet d'ordonnance dans son ensemble est adopté par 8 voix contre une.

Confiance a été faite à la rapporteuse pour la rédaction du présent rapport.

La Rapporteuse,

Françoise DUPUIS

Le Président,

Armand DE DECKER

