



GEWONE ZITTING 2024-2025

25 JUNI 2025

**BRUSSELS
HOOFDSTEDELIJK PARLEMENT**

VOORSTEL VAN ORDONNANTIE

**tot wijziging van het tegemoetkomingsplafond
van het Brussels Waarborgfonds**

VERSLAG

uitgebracht namens de commissie
voor de Economische Zaken en de Tewerkstelling

door Fadila Laanan (FR)

SESSION ORDINAIRE 2024-2025

25 JUIN 2025

**PARLEMENT DE LA RÉGION
DE BRUXELLES-CAPITALE**

PROPOSITION D'ORDONNANCE

**modifiant le plafond d'intervention
du Fonds bruxellois de garantie**

RAPPORT

fait au nom de la commission
des Affaires économiques et de l'Emploi

par Fadila Laanan (FR)

Aan de werkzaamheden van de commissie hebben deelge-
nomen:

Ont participé aux travaux de la commission :

Vaste leden

Membres effectifs

MR	:	Loubna Azghoud, Angelina Chan, Ludivine de Magnanville, Olivier Willocx.
PS	:	Hasan Koyuncu, Fadila Laanan, Sevket Temiz.
PTB	:	Francis Dagrin, Mihaela Drozd.
Les Engagés	:	Elhadj Moussa Diallo.
Groen	:	Emile Luhahi.
Team Fouad Ahidar	:	Najima El Arbaoui.
N-VA	:	Gilles Verstraeten.

Plaatsvervangers

Membres suppléants

MR	:	Hennan Oflu.
PTB	:	Abdourahmane Baldé.
Les Engagés	:	Alain Deneef
Ecolo	:	Farida Tahar

Andere leden

Autres membres

PS	:	Marc-Jean Ghysse.
Open Vld	:	Imane Belguenani.
Vooruit.brussels	:	Ilyas Mouani.
cd&v	:	Benjamin Dalle.
Indépendants	:	Fabian Maingain.

I. Lijst van de medeondertekenaars (vergadering van 18 juni 2025)

Op verzoek van de mede-indieners wordt Farida Tahar eerste medeondertekenaar en Zakia Khattabi tweede medeondertekenaar.

Hasan Koyuncu, Jonathan de Patoul, Emile Luhahi en Najima El Arbaoui worden, met instemming van de mede-indieners, toegevoegd aan de medeondertekenaars van het voorstel van ordonnantie.

II. Inleidende uiteenzetting van Farida Tahar, mede-indiener van het voorstel van ordonnantie

Farida Tahar bedankt haar collega's om de snelle behandeling van dit voorstel van ordonnantie mogelijk te hebben gemaakt. Aangezien het Brussels Waarborgfonds van groot belang is voor bedrijven en al in september van dit jaar aan zijn limiet dreigt te zitten, was het inderdaad noodzakelijk om hierover zo snel mogelijk een debat te kunnen voeren.

Het Brussels Waarborgfonds werd opgericht bij ordonnantie van 22 april 1999, nadat de bevoegdheid voor het kredietbeleid was overgeheveld naar de gewesten. Het maakt het voor kleine en middelgrote ondernemingen en zelfstandigen gemakkelijker om bij de bank een krediet te verkrijgen door borg te staan voor een deel van de lening (het verstrekt zelf geen geld). Het biedt dus essentiële ondersteuning aan Brusselse bedrijven, vooral in crisistijden, en vervult zeker in de huidige context een sociale opdracht van openbaar nut.

In 2022 werden enkele nieuwe semiautomatische producten ingevoerd, waardoor de kredietinstelling waarop een onderneming een beroep doet, kan beslissen om zelf de waarborg van het Fonds toe te kennen tot maximaal 500.000 euro. Zo werd in 2023 voor ongeveer 20 miljoen euro en in 2024 voor 21,7 miljoen euro aan tegemoetkomingen toegekend.

Het overheidsfonds treedt pas in laatste instantie op, namelijk wanneer het bedrijf in kwestie zijn betaalverplichtingen niet nakomt. Het is dus zeer waarschijnlijk dat het gewest nooit het volledige bedrag van de toegekende waarborgen zal moeten uitbetalen (in werkelijkheid gaat het om slechts 13 tot 15% van de toegekende bedragen). Het voorliggende voorstel strekt ertoe het tegemoetkomingsplafond, dat nog nooit werd aangepast, te verhogen van 62 naar 125 miljoen euro en houdt geen verzoek om bijkomend budget in.

Er wordt inderdaad geen bijkomende dotatie gevraagd. Samen met de gestegen premieontvangsten afkomstig van de banken en begunstigde ondernemingen (en de teruggevoerde bedragen na schadegevallen), is het huidige budget van het Fonds namelijk ruimschoots voldoende. Het voorlig-

I. Liste des cosignataires (réunion du 18 juin 2025)

À la demande des coautrices, Farida Tahar devient première cosignataire et Zakia Khattabi devient deuxième cosignataire.

Avec l'accord des coautrices, Hasan Koyuncu, Jonathan de Patoul, Emile Luhahi et Najima El Arbaoui se sont ajoutés comme cosignataires de la proposition d'ordonnance.

II. Exposé introductif de Farida Tahar, coautrice de la proposition d'ordonnance

Farida Tahar remercie ses collègues d'avoir permis un examen rapide de la proposition d'ordonnance. Vu l'incidence du Fonds bruxellois de garantie sur les entreprises et le risque qu'il soit épuisé dès le mois de septembre de cette année, la discussion devait effectivement avoir lieu au plus vite.

Pour rappel, le Fonds bruxellois de garantie, constitué par une ordonnance du 22 avril 1999 prise à la suite de la régionalisation de la matière, a pour objectif de faciliter l'accès au crédit bancaire des petites et moyennes entreprises ainsi que des indépendants en garantissant une partie du prêt bancaire (il n'octroie pas d'argent). Il est donc un acteur clé de soutien aux entreprises bruxelloises, particulièrement en temps de crise, qui, dans le contexte actuel notamment, remplit une mission sociale d'intérêt public.

Depuis 2022, de nouveaux produits semi-automatiques ont par ailleurs été introduits, de sorte que l'organisme de crédit auquel s'adresse une entreprise peut décider d'octroyer elle-même directement la garantie du Fonds jusqu'à 500.000 euros d'intervention. Quelque 20 millions d'euros d'intervention ont ainsi été octroyés en 2023, 21,7 millions d'euros en 2024.

Le Fonds public n'intervenant qu'en dernier recours, soit en cas de défaut de l'entreprise, il est très fort probable que la Région ne doive jamais déboursier l'intégralité des garanties accordées (cela ne concerne que 13 à 15% des montants octroyés). La proposition à l'examen vise donc à adapter le plafond d'intervention, jusqu'ici inchangé et passant de 62 à 125 millions d'euros, et non à solliciter des moyens budgétaires supplémentaires.

Aucune dotation complémentaire n'est effectivement demandée: le budget actuel du Fonds, combiné à l'augmentation des recettes issues des primes versées par les banques et les entreprises bénéficiaires (ainsi qu'aux montants récupérés après un sinistre), est largement suffisant. La proposi-

gende voorstel beoogt het tevens mogelijk te maken het plafond bijkomend te verhogen met vier schijven van telkens 12,5 miljoen euro, mocht dat nodig blijken.

Aangezien er momenteel geen volwaardige regering is, wordt voor dit initiatief via het parlement te werk gegaan. Bovendien sluit het voorstel aan bij het streven van deze assemblee om de Brusselse bedrijven te blijven steunen. Het is de bedoeling om het algemene belang via het Fonds op een efficiënte, moderne en verantwoorde wijze te dienen. Daarom is het nodig om het in deze nijpende budgettaire tijden te versterken.

Het parlements lid is verheugd dat sommige collega's hun belangstelling kenbaar hebben gemaakt om het voorstel mee te ondertekenen, en hoopt dat het de steun van alle fracties zal krijgen.

III. Algemene bespreking

Olivier Willocx beschouwt het Waarborgfonds als een doeltreffend instrument.

Het parlements lid vreest echter dat de goedkeuring van de voorliggende tekst budgettaire gevolgen kan hebben en stelt een vraag over de huidige risicoblootstelling. Hij vreest namelijk dat een verhoging van het plafond indirect zou kunnen leiden tot een toename van de risicowaarde.

Emile Luhahi kondigt aan dat zijn fractie de voorgestelde tekst zal steunen. Hij vindt het immers zelf ook nodig om het plafond te verhogen, aangezien kleine ondernemingen een beroep op het Fonds moeten kunnen doen en steeds meer Brusselaars zin hebben om te ondernemen.

Hassan Koyuncu is van mening dat de tekst tegemoetkomt aan de bezorgdheden van de verschillende spelers die de commissie heeft gehoord of nog zal horen: de ondernemingsrechtbank, de vakbonden en de netwerken van kmo's in belangrijke Brusselse sectoren. Kredietverlening helpt kmo's om het hoofd boven water te houden, de werkgelegenheid te ondersteunen en de sociale cohesie te vrijwaren, zeker in de huidige economische context.

De economische cyclus kan zowel de vorm aannemen van een positieve spiraal als van een vicieuze cirkel. Bedrijven die in een kwetsbaardere positie terechtkomen, zien hun inkomsten dalen, wat dan weer leidt tot minder lokale investeringen en minder aanwervingen.

Daarom is het noodzakelijk om een aanpassing door te voeren en het tegemoetkomingsplafond van het Fonds op te trekken. Dat plafond wordt binnenkort bereikt, terwijl de vraag naar semiautomatische waarborgen sterk toeneemt.

Een verhoogd plafond moet investeringskredieten toegankelijker maken voor de Brusselaars, onze bedrijven helpen om te innoveren en duurzame verbintenissen aan te gaan, het

tion à l'examen vise également à permettre une augmentation supplémentaire du plafond, en quatre tranches de 12,5 millions d'euros chacune, en fonction des nécessités.

Cette démarche, initiée par la voie parlementaire en l'absence d'un gouvernement de plein exercice, répond d'ailleurs au souci exprimé par l'assemblée de continuer à soutenir les entreprises bruxelloises. Car ce Fonds se veut un dispositif d'intérêt général efficace, moderne et responsable, qu'il convient de renforcer en période tension budgétaire.

Enfin, se réjouissant du fait que certains parlementaires aient manifesté leur intérêt à cosigner le texte, la députée espère qu'il sera soutenu par l'ensemble des groupes.

III. Discussion générale

Olivier Willocx estime que le dispositif du Fonds de garantie est efficace.

Le député redoute toutefois que l'adoption du texte à l'examen ne puisse avoir des conséquences budgétaires et s'interroge sur l'actuel portefeuille en cours du risque exposé. Il craint effectivement qu'une augmentation du plafond ne se traduise indirectement par une augmentation de la valeur des risques.

Emile Luhahi annonce le soutien de son groupe au texte proposé. Une augmentation du plafond du Fonds lui semble en effet nécessaire, au vu des besoins des petites entreprises et de l'envie grandissante des Bruxellois d'entreprendre.

Hassan Koyuncu estime que le texte répond aux soucis exprimés par les différents acteurs que la commission a entendus ou projette d'entendre: tribunal de l'entreprise, syndicats et réseaux de PME dans les secteurs porteurs de Bruxelles. L'accès au crédit permet effectivement de maintenir les PME à flot, de soutenir l'emploi et de préserver la cohésion sociale, particulièrement dans le contexte économique actuel.

Le cycle économique est un cercle aussi bien vertueux que vicieux. Une fragilité accrue des entreprises mène à une réduction des recettes, des investissements locaux et des recrutements.

Il est donc impératif d'adapter le Fonds et d'en augmenter le plafond d'intervention, bientôt saturé alors même que la demande de garantie semi-automatique explose.

Une telle augmentation permettra en effet de faciliter l'accès des Bruxellois à des crédits d'investissement, de soutenir l'innovation et l'engagement durable de nos entreprises, de

Brusselse economische weefsel weerbaarder maken tegen externe schokken en het gewest in staat stellen om het voortouw te blijven nemen bij het steunen van ondernemerschap. Dat moet zowel groei als sociale rechtvaardigheid waarborgen.

Het parlementslicd, dat de tekst mee ondertekent, roept de commissieleden dan ook op om het voorstel aan te nemen.

Francis Dagrin beschouwt het Fonds als een mechanisme om de risico's voor de banken te beperken door de overheid borg te laten staan. Nochtans heeft de banksector geld genoeg (de vier grootste banken in België hebben onlangs bekendgemaakt dat ze in 2024 een nettowinst van 8,35 miljard euro hebben geboekt).

Dat mechanisme biedt kleine ondernemers en zelfstandigen weliswaar de mogelijkheid om hun droom waar te maken, maar die droom verandert vaak in een nachtmerrie (zoals blijkt uit het aantal faillissementen en zelfdodingen onder zelfstandigen). Die nachtmerrie dreigt nog groter te worden, nu de federale regering van plan is om de koopkracht van grote delen van de bevolking te verminderen. Een daling van de koopkracht zal op haar beurt onvermijdelijk leiden tot een lagere omzet van veel lokale handelszaken en zelfstandigen.

De PTB-fractie wil zelfstandigen die het door de conjunctuur moeilijk hebben, helpen en beschouwt kredietverstrekking als een van de mogelijke oplossingen. Ze pleit overigens voor de oprichting van een overheidsbank die tegen zeer lage rentevoeten geld zou uitlenen. Een dergelijke bank zou zelfstandigen kunnen helpen zonder hen in een uitzichtloze schuldenlast te duwen.

De PTB-fractie zal de voorgelegde tekst daarom steunen, maar zal erop toezien dat het Waarborgfonds niet met dezelfde problemen te maken krijgt als het Woningfonds, dat wegens een gebrek aan middelen heeft beslist om geen nieuwe hypothecaire kredieten meer toe te kennen.

Gilles Verstraeten benadrukt dat het Brussels Waarborgfonds een belangrijke rol vervult door het voor ondernemingen en vooral kmo's gemakkelijker te maken om geld te lenen. Op die manier wordt de economie in het gewest ondersteund.

Het parlementslicd merkt echter op dat de verstrekking van waarborgen altijd gepaard gaat met een financieel risico. Als er echt geen risico is, waarom wordt het plafond dan slechts opgetrokken tot 125 miljoen euro (en niet dubbel zoveel)? Waarom heeft de vorige regering dat al niet gedaan?

Het is uiteraard belangrijk om dat risico binnen de perken te houden binnen een bepaald budgetair kader. Vandaag bevinden we ons echter in een onzekere politieke context en ook economisch staan we er niet zo goed voor. Getuige daarvan de recente verlaging van de Brusselse kredietwaardigheid door een ratingbureau en de vrees voor een verdere

consolider le tissu économique bruxellois face aux chocs extérieurs et, *in fine*, de maintenir la Région au rang des territoires les plus proactifs en matière de soutien à l'entrepreneuriat, garantissant à la fois croissance et justice sociale.

Le député, qui cosigne le texte, appelle donc les commissaires à l'adopter.

Francis Dagrin envisage le dispositif comme un mécanisme par lequel la garantie offerte par le secteur public minimise les risques pris par le secteur bancaire, qui ne manque pourtant pas d'argent (les quatre plus grandes banques en Belgique ont récemment annoncé un bénéfice net de 8,35 milliards d'euros pour 2024).

Certes, le mécanisme permet à des petits entrepreneurs et à des indépendants de réaliser leur rêve mais ce rêve, souvent, tourne au cauchemar (en témoigne le nombre de faillites et de suicides des indépendants). Et ce cauchemar risque encore d'être amplifié par le gouvernement fédéral qui entend réduire le pouvoir d'achat de pans entiers de la population. Or, une diminution du pouvoir d'achat se traduira nécessairement par une diminution du chiffre d'affaires de nombre de commerces de proximité et d'indépendants.

Disposé à aider les indépendants en difficultés conjoncturelles, le groupe PTB entrevoit le recours au crédit comme l'une des solutions et plaide d'ailleurs pour la création d'une banque publique qui aurait pour mission de prêter de l'argent à des taux très bas, notamment aux indépendants, sans pour autant les pousser à s'endetter au point qu'ils ne puissent plus boucler leurs fins de mois.

Le groupe PTB soutiendra donc le texte à l'examen mais veillera à ce que le Fonds de garantie ne soit pas confronté aux mêmes difficultés que le Fonds du logement qui, faute de moyens, a décidé de suspendre l'octroi des nouveaux crédits hypothécaires.

Gilles Verstraeten souligne l'importance du Fonds bruxellois de garantie en tant que mécanisme d'accès aux crédits pour les entreprises, et singulièrement les PME, et donc de soutien à l'économie régionale.

Le député estime toutefois qu'il n'y a pas de garantie sans risque financier. Si un tel risque n'existait pas, pourquoi le plafond ne serait-il porté qu'à 125 millions d'euros (plutôt qu'au double par exemple) ? Pourquoi une telle décision n'aurait-elle pas été prise par le gouvernement sous l'ancienne législature ?

Ce risque doit évidemment pouvoir être maîtrisé dans un cadre budgétaire. Or, nous sommes aujourd'hui à la fois dans un contexte politique incertain et un contexte économique difficile marqué par la dégradation récente de la note bruxelloise par une agence de notation et la crainte d'une dégradation ultérieure, auxquels s'ajoute un contexte international

verlaging. Daarbij komt nog de zorgwekkende internationale toestand, die zou kunnen uitmonden in een wereldwijde recessie. In het licht van die onzekere factoren moet het gewest zijn begroting op orde houden, zodat het kan reageren op eventuele crisissen.

Daarom en uit voorzichtigheid pleit het parlementslicd ervoor om eerst enkele verduidelijkingen te krijgen van de regering en de administratie alvorens tot de stemming over te gaan. Dat is overigens ook de aanpak die in andere parlementaire commissies is gevolgd voor andere voorstellen van ordonnantie.

Imane Belguenani benadrukt de essentiële rol van het Waarborgfonds voor de Brusselse economie en wijst erop dat de voorliggende tekst budgetneutraal is, aangezien er niet voorzien is in een rechtstreekse tegemoetkoming van het gewest en de stijging van het aantal aanvragen zal worden gecompenseerd.

Toch vraagt het parlementslicd zich af waarom ook de mogelijkheid is opgenomen om het plafond te verhogen met bijkomende schijven en of het parlement niet zijn zegje zou moeten doen over elke verhoging.

Benjamin Dalle erkent, net als de andere commissieleden, het belang van dit instrument voor de Brusselaars. Toch sluit hij zich aan bij de bedenkingen van zijn collega's en vindt hij dat die eerst moeten worden beantwoord alvorens tot de stemming over te gaan.

Het parlementslicd begrijpt dat de goedkeuring van dit voorstel geen directe gevolgen zou hebben voor de begroting, maar we kunnen niet ontkennen dat er een kredietrisico is. Dit is dus geen neutrale verrichting, zeker nu elke handeling van het gewest nauwlettend in de gaten wordt gehouden door de ratingbureaus.

De spreker dringt er daarom op aan de commissie te laten luisteren naar de mening van de bevoegde overheidsdienst en het Agentschap van de Schuld, dat deskundig is op het gebied van risicobeoordeling.

Het parlementslicd stelt zich ook vragen over het bedrag van het voorgestelde plafond, dat volgens zijn berekeningen erg hoog lijkt. Waarom beperken we ons niet tot het indexeren van het oorspronkelijk voorziene bedrag?

Najima El Arbaoui legt uit dat ze met haar fractie heeft beslist om het voorstel van ordonnantie mee te ondertekenen, omdat de tekst een noodzakelijk antwoord biedt op de dringende economische noden. De Team Fouad Ahidar-fractie dient echter een amendement in om de bepalingen van het voorstel over toezicht en transparantie te versterken.

Het Fonds is inderdaad een cruciaal instrument voor de economie van het gewest, omdat het kredieten toegankelijker maakt voor kmo's en zelfstandigen, vooral in tijden van crisis. Doordat steeds meer een beroep wordt gedaan op het

préoccupant qui pourrait mener à une récession mondiale. Face à ces incertitudes, il faut donc s'assurer que la situation budgétaire soit telle que la Région puisse répondre à ces crises potentielles.

Pour ces raisons et au nom de la prudence, le député plaide pour que des éclaircissements puissent être apportés par le gouvernement et l'administration avant que l'on ne procède au vote. C'est d'ailleurs la voie qui a été retenue dans d'autres commissions parlementaires à propos d'autres propositions d'ordonnance.

Imane Belguenani souligne le rôle essentiel du Fonds de garantie pour l'économie bruxelloise et insiste sur le caractère budgétairement neutre du texte à l'examen puisqu'il ne prévoit pas d'intervention directe de la Région et que la hausse des demandes sera compensée.

La députée se demande toutefois pourquoi une potentielle augmentation par tranches est également prévue et si le Parlement ne devrait pas intervenir à chaque augmentation.

Benjamin Dalle reconnaît, à l'instar des autres commissaires, l'importance de l'outil pour les Bruxellois. Il rejoint néanmoins les interrogations de ses collègues et estime qu'il doit y être répondu avant de procéder au vote.

Le député comprend que le texte à l'examen, s'il était adopté, n'aurait pas d'incidence budgétaire directe mais on ne peut toutefois pas prétendre qu'il n'y a pas de risque lié au crédit. L'opération n'est donc pas neutre, singulièrement dans une Région dont les faits et gestes sont désormais scrutés par les agences de notation.

Dans ce contexte, l'intervenant plaide donc pour que la commission puisse entendre l'administration compétente ainsi que l'Agence de la dette, experte en matière d'évaluation des risques.

Le député s'interroge aussi sur le montant du plafond proposé qui, selon ses calculs, paraît très élevé. Pourquoi ne pas se limiter à l'indexation du montant initialement prévu ?

Najima El Arbaoui explique avoir décidé, au nom de son groupe, de cosigner la proposition d'ordonnance, le texte lui apparaissant comme une nécessité face à une situation économique urgente. Le groupe Team Fouad Ahidar a toutefois voulu l'améliorer en déposant un amendement introduisant davantage de contrôle et de transparence.

Le Fonds constitue effectivement un instrument crucial pour l'économie de la Région en ce qu'il rend l'accès au crédit plus facile pour les PME et les indépendants, particulièrement en période de crise. Les appels au Fonds ayant tendance à se

Fonds, zal het huidige plafond in de tweede helft van het jaar bereikt zijn. Als het Fonds zijn opdracht wil voortzetten, zal dat plafond dus moeten worden opgetrokken.

Een verhoging van het plafond betekent echter ook dat de risico's groter worden. Met het oog daarop zijn parlementaire controle, een externe evaluatie en een voorafgaande analyse van de risico's op middellange termijn noodzakelijk.

Daarom werd een amendement ingediend. Daarin is bepaald dat aan het parlement jaarlijks een evaluatieverslag moet worden bezorgd, waarin de evolutie van de uitstaande verbintenissen, het wanbetalingspercentage, het bedrag van de geïnde premies en de relevantie van het tegemoetkomingsplafond in het licht van de economische behoeften worden geanalyseerd. Daarnaast dient het parlement een advies uit te brengen, voordat een bijkomende schijf kan worden geactiveerd. De regering moet het parlement eveneens een grondige evaluatie voorleggen, wanneer het gemiddelde wanbetalingspercentage voor alle actieve verbintenissen in de loop van een begrotingsjaar hoger is dan 20% en zij het plafond wil aanpassen. Dat moet het mogelijk maken om de overheidsfinanciën te beschermen.

Het amendement heeft dus niet tot doel om de ambities van het Fonds af te remmen, maar wel om meer toezicht en transparantie mogelijk te maken. Economische steun moet gepaard gaan met democratische controle.

De Team Fouad Ahidar-fractie roept op om het voorstel te steunen, mits het amendement wordt aangenomen.

Elhadj Moussa Diallo benadrukt dat kmo's en zelfstandigen een grote bijdrage leveren aan de Brusselse economie. Hij wil het nut van het Fonds zeker niet in twijfel trekken. Nu het gewest zijn begroting nauwgezet onder controle moet houden, beseft de Les Engagés-fractie maar al te goed hoe waardevol het multiplicatoreffect van het Fonds is. Wanneer we bijvoorbeeld voor 2024 op de door het Fonds gewaarborgde bedragen een uitbetalingspercentage van 13% toepassen, dan bedragen de kosten voor het gewest 2,8 miljoen euro. Dat is minder dan de 42 miljoen euro aan kredieten die dankzij het Fonds konden worden vrijgemaakt voor de kmo's.

Het parlementslid vraagt zich echter af waarom ervoor werd gekozen om te werk te gaan via een voorstel van ordonnantie. Als de maatregel geen gevolgen inhoudt voor de begroting, kan de regering in lopende zaken die toch nemen? Is het niet veeleer de bedoeling om de maatregel sneller te kunnen goedkeuren door niet de termijn te hoeven doorlopen om een advies te vragen aan de Raad van State, aangezien gelet op het tempo waaraan de uitstaande bedragen toenemen het plafond misschien binnenkort al bereikt zal zijn?

Daarnaast vreest hij dat de maatregel een weerslag zal hebben op de begroting, want als het wettelijke plafond voor de uitstaande bedragen wordt opgetrokken, zal ook het bedrag van de tegemoetkomingen van het Fonds stijgen. Daarbij

multiplier, l'augmentation du plafond actuel, qui sera atteint au second semestre de l'année, est indispensable si l'on veut qu'il poursuive sa mission.

Mais l'augmentation du plafond menant à une augmentation des risques, elle ne peut se faire sans la mise sur pied d'un contrôle parlementaire, d'une évaluation externe et d'une analyse avancée des risques à moyen terme.

Un amendement a donc été déposé. Il prévoit qu'un rapport d'évaluation soit remis chaque année au Parlement, contenant notamment l'évolution de l'encours des engagements, le pourcentage de défaut de paiement observé, le montant des primes perçues et une analyse de la pertinence du plafond d'intervention en vigueur à la lumière des besoins du tissu économique. Il vise aussi à ce que l'activation d'une tranche supplémentaire soit soumise à un avis préalable du Parlement et à ce que le gouvernement soumette au Parlement une évaluation approfondie en vue d'une révision du plafond lorsque le pourcentage moyen de défaut de paiement sur tous les engagements actifs dépasse 20 % au cours d'une année budgétaire, de sorte *in fine* que les finances publiques soient protégées.

Il ne s'agit donc pas de freiner l'ambition du Fonds, mais d'en renforcer le contrôle et la transparence. Le soutien économique doit être couplé au contrôle démocratique.

Pourvu que l'amendement en question soit adopté, le groupe Team Fouad Ahidar appelle donc au soutien de la proposition.

Elhadj Moussa Diallo, soulignant la contribution des PME et des indépendants à l'économie bruxelloise, ne pourrait remettre en question l'utilité du Fonds. À l'heure où les budgets de la Région doivent être rigoureusement maîtrisés, le groupe des Engagés mesure pleinement les bienfaits de l'effet multiplicateur permis par le Fonds (à titre d'exemple, en 2024, en appliquant un taux de décaissement de 13 % des montants garantis par le Fonds, le coût pour la Région se limiterait à 2,8 millions d'euros, soit un montant inférieur aux 42 millions d'euros de crédit que le Fonds a permis de mobiliser au profit des PME).

Le député s'interroge toutefois sur les raisons pour lesquelles la voie de la proposition d'ordonnance a été choisie. Si la mesure n'a pas d'incidence budgétaire, ne relève-t-elle pas des affaires courantes ? Ne cherche-t-on pas à accélérer son adoption en évitant, par exemple, le délai lié à la demande de l'avis du Conseil d'Etat, étant donné qu'au rythme actuel des progressions de l'encours, le plafond sera peut-être bientôt atteint ?

L'intervenant redoute ensuite l'incidence budgétaire de la mesure puisque si le plafond légal de l'encours est relevé, le montant des interventions du Fonds augmentera également.

wordt het uitbetalingspercentage van de door het Fonds gewaarborgde bedragen een beslissende factor. Wanneer het gewaarborgde bedrag stijgt terwijl het uitbetalingspercentage gelijk blijft of toeneemt, zal het gewest meer moeten uitgeven. Zijn er jaarlijkse gegevens beschikbaar over het uitbetalingspercentage van de door het Fonds gewaarborgde bedragen sinds de oprichting van het Fonds? Valt het voorts niet te vrezen dat het Fonds, zodra het een hogere capaciteit heeft om verbintenissen aan te gaan, in de verleiding zal komen om soepeler om te springen met de criteria op basis waarvan dossiers in aanmerking komen en kunnen worden geselecteerd? Een minder rigoureuze risicoanalyse zou dan kunnen leiden tot een stijging van het percentage kredietnemers die in gebreke blijven, waardoor het gewest ook meer geld zal moeten spenderen. Is er reeds overwogen om, naast het verhogen van het plafond, de criteria voor de toekenning van waarborgen te verstrengen of om het gewaarborgde deel van de lening te verlagen om een dergelijk gevolg te voorkomen? Zijn er tot slot prospectieve analyses beschikbaar waaruit blijkt dat de toegenomen ontvangsten wel degelijk volstaan om de hogere uitbetalingen door het gewest te dekken?

Het parlementslid komt in elk geval tot de slotsom dat er snel een volwaardige regering moet worden gevormd.

Antwoorden

Farida Tahar legt uit dat gekozen is voor een bedrag van 125 miljoen euro, opdat het nieuwe vastgestelde maximumbedrag niet te laag zou zijn. Anders zou er snel weer een nieuwe ordonnantie nodig zijn.

Het nieuwe plafond houdt rekening met de voorspelde verrichtingen van het Fonds, met tot 27 miljoen euro aan waarborgen per jaar. Dat moet er op natuurlijke wijze toe leiden dat de uitstaande bedragen tegen 2028 uitkomen op ongeveer 80 tot 85 miljoen euro. Het vooropgestelde plafond biedt een redelijke marge om toekomstige schommelingen op te vangen, moet helpen vermijden dat dossiers administratief muurvast komen te zitten en moet het Fonds zichtbaar genoeg maken voor de banken en bedrijven.

In de voorgestelde verhoging - van 62 miljoen naar 125 miljoen euro - is de evolutie van de inflatie sinds 1999 verrekend (goed voor 80% van de verhoging). Daarnaast is ook rekening gehouden met het feit dat het aantal automatische waarborgen en de activiteit van het Fonds sterk zijn toegenomen. Het opgetrokken bedrag moet het Fonds dus in staat stellen om zijn opdracht te blijven vervullen.

Het parlementslid gaat vervolgens in op de risicoblootstelling. In het verleden stemde het verliespercentage overeen met ongeveer 13% van de verstrekte waarborgen, maar sinds de invoering van de automatische waarborgen in 2022 is dat percentage gedaald tot slechts 10%. Die positieve trend valt grotendeels te verklaren door het feit dat het gemiddelde dekkingspercentage gedaald is van bijna 70% vroe-

Dans ce contexte, le taux de décaissement des montants garantis par le Fonds devient un élément déterminant. En effet, avec un montant garanti plus élevé, si le taux reste stable, voire augmente, les sommes effectivement prises en charge par la Région augmenteraient. Dispose-t-on de données annuelles depuis la création du Fonds sur le taux de décaissement des montants garantis par le Fonds ? Ne doit-on en outre pas craindre que le Fonds, dès lors qu'il disposerait d'une capacité d'engagement élargie, soit tenté de relâcher ses critères d'éligibilité ou de sélection des dossiers ? Une moindre rigueur dans l'analyse des risques pourrait alors entraîner une hausse de la proportion d'emprunteurs défaillants, augmentant aussi la charge budgétaire pour la Région. A-t-il déjà été envisagé parallèlement à l'augmentation du plafond soit de renforcer les critères d'octroi des garanties soit de diminuer la quotité garantie par prêt afin de prévenir un tel effet ? Dispose-t-on enfin d'analyses prospectives montrant que la hausse des recettes permettrait effectivement de couvrir l'augmentation des décaissements par la Région ?

Le député en conclut en tout cas à la nécessité d'une formation rapide d'un gouvernement de plein exercice.

Réponses

Farida Tahar explique, concernant le montant de 125 millions d'euros, qu'il s'agissait d'éviter de proposer un nouveau plafond trop bas, qui obligerait à devoir proposer une nouvelle ordonnance rapidement.

Ce nouveau plafond tient en fait compte du rythme d'activités prévu par le Fonds - jusqu'à 27 millions de garantie octroyés par an, qui mènera naturellement l'encours à se stabiliser autour de 80 à 85 millions d'ici 2028. Il offre une marge raisonnable pour absorber les évolutions futures, éviter les blocages administratifs et donner la visibilité nécessaire au Fonds auprès des banques et des entreprises.

L'augmentation proposée - de 62 millions à 125 millions d'euros - tient compte à la fois de l'évolution de l'inflation depuis 1999, responsable de 80% de l'augmentation, mais aussi de la montée en puissance de la garantie automatique et de l'activité du Fonds, permettant ainsi au Fonds de poursuivre sa mission.

Concernant le portefeuille en cours du risque, la députée explique encore que si le taux de casse s'élevait historiquement à environ 13% du montant des garanties octroyées, il n'atteint plus que 10% depuis l'introduction des garanties automatiques en 2022. Cette évolution positive s'explique en grande partie par un taux de couverture moyen plus modéré qu'auparavant, passant de près de 70% à 48% aujourd'hui, et

ger tot 48% vandaag. Daarnaast is het aantal begunstigde ondernemingen gestegen, waardoor er sprake is van meer diversifiëring en het algemene risico afneemt. Aangezien de economie verloopt in cycli en nog niet alle recent toegekende waarborgen hun einddatum hebben bereikt, is het uiteraard nog te vroeg om definitieve conclusies te trekken. De beschikbare gegevens wijzen evenwel op een structurele neerwaartse trend, waardoor het systeem steviger en veerkrachtiger wordt. De raad van bestuur van het Fonds onderzoekt overigens regelmatig en zeer nauwkeurig het wanbetalingspercentage en past de jaarlijkse bedragen die aan de banken worden toegekend, dienovereenkomstig aan.

De spreekster benadrukt nogmaals dat de verhoging van het toegestane maximumbedrag van de uitstaande verbintenissen niet vanzelf zal leiden tot een verhoging van de gewestelijke waarborgen. Het nieuwe plafond stelt het Fonds gewoon in staat om waarborgen te blijven verlenen al naar gelang van de behoeften en binnen de grenzen van het nieuwe plafond. Voorts wijst zij erop dat de werkelijke evolutie van het totale bedrag van de uitstaande waarborgen, d.w.z. het gecumuleerde nettobedrag van de toegekende waarborgen, afhangt van twee bijkomende factoren: het jaarlijkse aantal verstrekte waarborgen en de geleidelijke uitdoving van de waarborgen, naarmate de leningen die door de waarborgen zijn gedekt, worden terugbetaald. Tot slot legt zij uit dat in het scenario voor 2025-2029 dat aan de regering en de Inspectie van Financiën is voorgelegd, wordt uitgegaan van een jaarlijks bedrag van 27 miljoen euro aan toegekende waarborgen. Rekening houdend met de nieuwe en beëindigde waarborgen, zou het totale uitstaande bedrag moeten uitkomen op ongeveer 80 tot 85 miljoen euro.

Vervolgens gaat Farida Tahar in op de gevolgde werkwijze. Aangezien een regering in lopende zaken maar een beperkte slagkracht heeft en er dringend moest worden ingegrepen, was het aangewezen om het parlement op dit vlak de teugels in handen te laten nemen, net zoals het dat overigens ook op andere vlakken doet. Het moet er op die manier voor zorgen dat de economische bedrijvigheid, en dan vooral die van kmo's en zelfstandigen, geen averij oploopt. We hadden weliswaar hoorzittingen met de regering en de administratie kunnen houden, maar aangezien de tijd dringt en de commissie al over bepaalde informatie beschikt, lijkt dat niet meteen noodzakelijk.

Met betrekking tot het amendement van Najima El Arbaoui merkt de spreekster op dat zij in haar voorstel uiteraard aandacht heeft voor transparantie en de overheidsfinanciën.

Zij verduidelijkt dat de raad van bestuur van het Fonds regelmatig en nauwkeurig het wanbetalingspercentage onderzoekt en de jaarlijkse bedragen die aan de banken worden toegekend, dienovereenkomstig aanpast. Artikel 5 van het regeringsbesluit van 25 mei 2022 houdende het algemeen reglement betreffende het beheer en de werkwijze van het Brussels Waarborgfonds bepaalt namelijk het volgende: "De raad van bestuur voert een regelmatige controle uit van de

par une augmentation du nombre d'entreprises bénéficiaires, ce qui offre une plus grande diversification et réduit le risque global. L'activité économique étant par nature cyclique et toutes les garanties récentes n'étant pas encore arrivées à échéance, il est évidemment prématuré de tirer des conclusions définitives, mais les données disponibles confirment une tendance structurelle à la baisse renforçant la solidité et la résilience du mécanisme. Le conseil d'administration du Fonds examine par ailleurs de manière très attentive et régulière le taux de défaillance et ajuste, en fonction de cette analyse, l'octroi annuel des enveloppes aux banques.

Face au risque évoqué, l'oratrice répète encore que l'augmentation du plafond de l'encours autorisé ne se traduit pas mécaniquement par une augmentation de la garantie régionale. Elle ouvre simplement la possibilité, pour le Fonds, de continuer à octroyer des garanties en fonction des besoins et dans les limites du nouveau plafond. Elle rappelle encore que l'évolution réelle de l'encours total de garantie, c'est-à-dire le montant net cumulé de garanties octroyées, dépend aussi de deux facteurs: la production annuelle de garanties mais aussi l'extinction progressive des garanties, à mesure que les crédits couverts par les garanties sont remboursés. Elle explique enfin que le scénario prévu pour 2025-2029 et présenté au gouvernement et à l'Inspection des finances, prévoit une production annuelle de garanties de 27 millions d'euros et, compte tenu des flux d'entrées et de sorties des garanties, un encours total qui devrait se stabiliser autour de 80 à 85 millions d'euros.

Concernant la méthode, Farida Tahar rappelle que, vu la capacité d'action limitée d'un gouvernement en affaires courantes et l'urgence de la situation, il était indiqué que le Parlement agisse en la matière, comme dans d'autres d'ailleurs, de sorte que l'activité économique, et particulièrement celle des PME et des indépendants, ne soit pas mise à mal. On aurait certes pu entendre le gouvernement et l'administration mais, vu l'urgence et les éléments dont dispose déjà la commission, cela ne semble pas immédiatement nécessaire.

À propos de l'amendement déposé par Najima El Arbaoui, l'intervenante précise que le souci de la transparence et des finances publiques a évidemment sous-tendu la rédaction de la proposition.

Elle précise à ce propos que le conseil d'administration du Fonds examine rigoureusement et régulièrement le taux de la défaillance et ajuste, en fonction de cette analyse, l'octroi annuel des enveloppes aux banques. L'arrêté du gouvernement du 25 mai 2022 portant le règlement général relatif à la gestion et au fonctionnement du Fonds bruxellois de garantie dispose ainsi en son article 5 que «le conseil d'administration procède à un contrôle régulier de la sinistralité des

risicograad van de dossiers. In dat kader kan hij een jaarlijks maximumbedrag vaststellen voor de toekenning van de rechtstreekse waarborg of de waarborg op aanvraag. De raad van bestuur kan per kredietinstelling ook een maximumbedrag voor de rechtstreekse waarborg of de waarborg op aanvraag vaststellen. De raad van bestuur overhandigt jaarlijks aan de minister een verslag met gedetailleerde informatie over zijn bevindingen en alle maatregelen ter beheersing van de financiële risico's, die hij passend acht."

Voorts wijst zij erop dat de ordonnantie van 22 april 1999 tot wijziging van de wet van 4 augustus 1978 tot economische heroriëntering en houdende oprichting van het Brussels Waarborgfonds reeds voorziet in enkele maatregelen om het wanbetalingspercentage te controleren en de toekenning van waarborgen dienovereenkomstig aan te passen. Artikel 16 van die ordonnantie bepaalt het volgende: "De controle op het Fonds wordt uitgeoefend door toedoen van twee regeringscommissarissen die door de Brusselse Hoofdstedelijke Regering worden benoemd. [Zij] wonen de vergaderingen van de raad van bestuur met raadgevende stem bij. Zij hebben elk te allen tijde het recht om in het kader van hun bevoegdheden alle nodige controles uit te voeren en om zich daartoe alle nuttige inlichtingen en stukken te doen verstrekken."

Bovendien is het activiteitenverslag van het Fonds sinds 2019 opgenomen in het verslag van finance&invest.brussels, dat beschikbaar is op de website van die instelling. Die bevat een aparte [webpagina](#) met alle juridische documentatie en nadere gegevens over de jaarrekening van het Fonds, waarover de revisor jaarlijks een oordeel zonder voorbehoud uitbrengt.

Tot slot benadrukt de spreekster dat het parlement in dat verband controle kan uitoefenen door parlementaire vragen te stellen, maar ook door de bekendgemaakte jaarverslagen te raadplegen.

Olivier Willocx benadrukt dat het Waarborgfonds een degelijk systeem is, al betwijfelt hij of het op zich volstaat om de groei in Brussel veilig te stellen.

Het parlamentslid vraagt zich af waarom het plafond niet eerder werd verhoogd.

De spreker voert aan dat de verstrekking van waarborgen wel degelijk risico's inhoudt, aangezien die een latente schuld vormen. Daarom roept hij de parlementsleden op om het amendement van de Team Fouad Ahidar-fractie te bespreken. Naar zijn oordeel zijn de bestaande controlemechanismen, waarnaar Farida Tahar in haar antwoord verwijst, immers ontoereikend.

Net als sommige van zijn collega's vraagt de spreker zich af waarom het plafond niet nog hoger mag liggen, als die maatregel het gewest toch niets zou kosten. Het verstrekken van

dossiers d'intervention [, que] dans ce cadre, il peut définir un montant maximum annuel d'octroi de garantie directe ou de garantie sur demande [, que] le conseil d'administration peut aussi fixer un montant maximum de garantie directe ou de garantie sur demande par organisme de crédit [, que] le conseil d'administration transmet annuellement au ministre un rapport détaillant ses conclusions ainsi que toute mesure de contrôle des risques financiers qu'il estime opportune».

Elle rappelle également que l'ordonnance du 22 avril 1999 modifiant la loi du 4 août 1978 de réorientation économique et portant création du Fonds bruxellois de garantie prévoit déjà une série de mesures permettant, entre autres, de contrôler le taux de défaillance et d'adapter l'octroi des garanties en conséquence. Il dispose aussi en son article 16 que «le contrôle du Fonds est exercé à l'intervention de deux commissaires du gouvernement, nommés par le Gouvernement de la Région de Bruxelles-Capitale [et qu'] ils assistent aux réunions du conseil d'administration avec voix consultative. Ils ont, chacun, le droit en tout temps de procéder, dans le cadre de leurs attributions, à toutes les vérifications nécessaires et de se faire produire tous les renseignements et documents utiles à cet effet».

Le rapport d'activité du Fonds est en outre repris depuis 2019 dans le rapport de finance&invest.brussels, publié sur le site internet de l'institution, sur lequel une [page](#) reprend la documentation légale, les détails des comptes annuels du Fonds, sur lesquels le reviseur remet chaque année une opinion sans réserve.

L'oratrice rappelle enfin à ce propos la capacité de contrôle dont dispose le Parlement au travers des questions parlementaires mais également des rapports annuels publiés.

Olivier Willocx insiste sur le fait que le mécanisme offert par le Fonds de garantie lui apparaît comme un bon dispositif, même s'il doute qu'il sauve à lui seul la croissance bruxelloise.

Le député se demande à ce stade pourquoi le plafond n'a pas été relevé auparavant.

L'intervenant, considérant qu'une garantie comporte effectivement un risque en ce qu'elle constitue une dette latente, invite en outre les parlementaires à discuter de l'amendement déposé par le groupe Team Fouad Ahidar. Les mécanismes de contrôle existants, évoqués par Farida Tahar dans sa réponse, sont effectivement à ses yeux insuffisants.

À l'instar de certains de ses collègues, l'orateur se demande également, dès lors que le dispositif ne coûterait rien à la Région, pourquoi on n'en élèverait pas encore davantage le pla-

waarborgen kost wel degelijk iets. Waarborgen zijn overigens maar van waarde, indien de entiteit die ze toekent geloofwaardig is. Dat is momenteel niet het geval voor het Brussels Gewest.

De vraag over het toezicht en de plafonds is dus verre van beslecht. Daarom is het belangrijk om meer te weten over de eventuele risico's waaraan het Brussels Gewest zich blootstelt, en over de aard daarvan.

Gilles Verstraeten stelt zich vragen bij de hoogdringendheid om het voorstel aan te nemen. Aangezien de antwoorden van Farida Tahar niet alle gevraagde informatie bevatten en over bepaalde zaken nog onzekerheid heerst, vraagt hij zich af of het niet beter zou zijn om de stemming in de commissie met een week uit te stellen, zodat iedereen tegen dan kan beschikken over de nodige gegevens.

Het parlementslicid is ook verheugd over het ingediende amendement, dat het parlement een rol toebedeelt in het toezicht op de activiteiten van het Fonds. Hij gaat ervan uit dat het niet zo moeilijk zal zijn om een jaarverslag te bezorgen aan het parlement. Dat wordt reeds gedaan in enkele andere beleidsdomeinen. Voorts vindt hij het geen slechte zaak dat het parlement controle zou kunnen uitoefenen indien er sprake is van toenemende risico's.

De spreker stelt evenwel voor om de laatste twee paragrafen van het amendement te wijzigen door te bepalen dat de regering de goedkeuring van het parlement moet krijgen om het plafond met een schijf te verhogen, wanneer het gemiddelde wanbetalingspercentage voor alle lopende verbintenissen gedurende het begrotingsjaar meer dan 20% bedraagt.

Benjamin Dalle vraagt zich af op grond waarvan het nieuwe plafond werd bepaald en stelt voor om het enkel te verhogen met het bedrag dat nodig is om het systeem tot 31 december van dit jaar te laten werken. Kan dat bedrag worden gespecificeerd?

Het parlementslicid is ook van mening dat het advies van zowel de minister van Begroting als van het Agentschap van de Schuld had moeten worden ingewonnen alvorens een beslissing te nemen.

Farida Tahar verduidelijkt dat het Agentschap van de Schuld regelmatig op de hoogte wordt gehouden van de belangrijkste aanvragen die het Fonds te verwerken krijgt. Het Agentschap heeft daarover, net als het Rekenhof, nooit specifieke opmerkingen geformuleerd. Het parlementslicid benadrukt ook dat de verhoging van het plafond niet vanzelf zal leiden tot een verhoging van de waarborgen die het gewest verstrekt.

Het plafond van 125 miljoen euro houdt rekening met de voorspelde verrichtingen van het Fonds, met tot 27 miljoen euro aan waarborgen per jaar. Dat moet er op natuurlijke

fond. Une garantie ne coûte en fait pas rien; elle n'a par ailleurs de valeur que pour autant que l'entité qui l'octroie est crédible, ce qui n'est pas le cas de la Région bruxelloise actuellement.

En conclusion, la question du contrôle et donc des plafonds reste d'actualité. Il importe dès lors d'en savoir davantage sur le portefeuille et la nature des risques auxquels la Région bruxelloise pourrait devoir faire face.

Gilles Verstraeten s'interroge sur l'urgence à adopter la proposition et se demande, au vu de la nature incomplète des réponses fournies par Farida Tahar et des incertitudes persistantes, s'il ne faudrait en reporter le vote en commission d'une semaine, de sorte à disposer de tous les renseignements utiles.

Le député se félicite encore de l'introduction de l'amendement en ce qu'il ajoute une dimension parlementaire au contrôle exercé sur les activités du Fonds. Il suppose que le dépôt d'un rapport annuel au Parlement ne devrait pas poser de difficulté; cela se fait dans une série d'autres matières. Il n'est pas non plus opposé à ce qu'un contrôle parlementaire puisse s'exercer en cas de risque accru.

L'orateur propose toutefois de modifier les deux derniers paragraphes de l'amendement en obligeant le gouvernement à obtenir l'accord du Parlement s'il veut augmenter le plafond d'une tranche alors que le pourcentage moyen de défaut de paiement sur tous les engagements actifs dépasse 20 % au cours de l'année budgétaire.

Benjamin Dalle s'interroge encore sur les raisons qui ont présidé au choix du nouveau plafond et propose de ne l'augmenter qu'à concurrence du montant nécessaire au fonctionnement du dispositif jusqu'au 31 décembre de cette année. Ce montant peut-il être précisé ?

Le député estime également qu'il eut fallu l'avis du ministre du Budget et de l'Agence de la dette avant de se prononcer.

Farida Tahar précise que l'Agence de la dette est régulièrement informée des demandes clés du Fonds et qu'à l'instar de la Cour des comptes, elle n'a jamais émis de remarques particulières à ce sujet. La députée insiste également sur le fait que le relèvement du plafond ne se traduit pas automatiquement par une augmentation automatique et mécanique de la garantie régionale.

Le plafond de 125 millions d'euros tient compte des rythmes d'activité prévus par le Fonds, jusqu'à 27 millions d'euros de garanties octroyées par an, ce qui mènera justement, naturellement, l'encours à se stabiliser autour de 80 à 85 millions

wijze toe leiden dat de uitstaande bedragen tegen 2028 uitkomen op ongeveer 80 tot 85 miljoen euro. Het vooropgestelde plafond biedt een redelijke marge om toekomstige schommelingen op te vangen, moet helpen vermijden dat dossiers administratief muurvast komen te zitten en moet het Fonds zichtbaar genoeg maken voor de banken en bedrijven.

Het parlementslicid vindt het belangrijk dat het parlement een hoogstaand debat kan voeren en transparant kan werken, maar vreest dat als het niet snel een beslissing neemt, de economische sector, kleine bedrijven, zelfstandigen en ondernemers bij de eersten zullen zijn die het gelag betalen.

Zij heeft er niets op tegen om op korte termijn hoorzittingen te houden met de regering en de administratie. Toch dringt zij erop aan om vertrouwen te stellen in de deskundigen die het voorgestelde plafond hebben geraamd en om de tekst zonder uitstel ter stemming te brengen.

Olivier Willocx blijft vraagtekens plaatsen bij de werkelijke behoeften van het Fonds.

Hij vraagt zich ook af welke weerslag de verstrekte waarborgen hebben op de gewestschuld en bijgevolg op de beoordelingen van de ratingbureaus. Daarom pleit hij ervoor om eerst het advies van de regering en de administratie in te winnen.

Farida Tahar legt uit dat zij zich voor haar antwoorden van vandaag heeft gebaseerd op gesprekken met de administratie en dat zij momenteel helaas geen bijkomende informatie kan verschaffen.

Het parlementslicid stelt voor om vandaag overeenstemming te bereiken over een bedrag van 85 of 90 miljoen euro, om dan vervolgens te stemmen over een gewijzigde tekst en dat bedrag later eventueel alsnog te verhogen.

De voorzitter stelt voor om, na afloop van de besprekingen, op 25 juni 2025 de bevoegde administratie te horen en op diezelfde dag te stemmen over het voorstel, eventueel in geamendeerde vorm. [instemming]

IV. Hoorzitting met finance&invest.brussels (vergadering van 25 juni 2025)

IV.1. Uiteenzetting van Ellen Hansen, Head of Unit Geautomatiseerde Producten & Garanties

Opdracht en werking van het Brussels Waarborgfonds

Ellen Hansen legt uit dat het Brussels Waarborgfonds in 1999 werd opgericht. De opdracht van het Fonds bestaat erin het gemakkelijker te maken om bij de bank een lening aan te gaan. Het verleent dus waarborgen, die gebaseerd zijn op het beginsel van onderlinge verzekering, en treedt enkel op

d'euros d'ici 2028. Ce plafond offre une marge raisonnable pour absorber les évolutions futures, éviter les blocages administratifs et donner aussi la visibilité nécessaire au Fonds, aux banques et aux entreprises.

Soucieuse de la qualité du débat parlementaire et de la transparence des travaux, la députée craint toutefois que si le Parlement ne se prononce pas rapidement, le secteur économique, les petites entreprises, les indépendants, les entrepreneurs... soient les premiers à en payer les conséquences.

Si elle ne s'oppose pas à ce que le gouvernement et l'administration soient entendus rapidement, elle insiste toutefois pour que l'on fasse confiance aux experts qui ont estimé le plafond proposé et que l'on vote le texte sans délai.

Olivier Willocx continue à s'interroger sur les besoins réels du Fonds.

Il s'interroge aussi sur l'incidences des garanties données sur la dette régionale et, en conséquence, sur les évaluations faites par les agences de notation, et plaide dès lors pour que l'on puisse préalablement s'enquérir de l'avis du gouvernement et de l'administration.

Farida Tahar explique que les réponses dont elle a pu faire part aujourd'hui sont le fruit de ses contacts avec l'administration et qu'elle ne peut malheureusement à ce stade en donner d'autres.

La députée suggère que l'on puisse éventuellement se mettre d'accord aujourd'hui sur un montant de 85 ou 90 millions d'euros, que l'on vote dès lors sur un texte modifié et que l'on se réserve le droit de relever le montant ultérieurement.

Le président propose, au terme des discussions, d'entendre, le 25 juin 2025, l'administration compétente et de procéder le même jour au vote de la proposition, éventuellement amendée. [assentiment]

IV. Audition de finance&invest.brussels (réunion du 25 juin 2025)

IV.1. Exposé d'Ellen Hansen, Head of Unit Produits automatisés & Garanties

Mission et fonctionnement du Fonds bruxellois de garantie

Ellen Hansen explique que le Fonds bruxellois de garantie a été créé en 1999. Ayant pour mission de faciliter l'accès au crédit bancaire, il octroie donc des garanties, lesquelles fonctionnent selon le principe d'assurance mutualisée, et intervient – uniquement – en cas de faillite.

in geval van faillissement.

In 2016 werd het operationele beheer toevertrouwd aan finance&invest.brussels op basis van een door de regering gedelegeerde opdracht.

De raad van bestuur bestaat uit dertien leden: een voorzitter, zes vertegenwoordigers van de Kamer van Middenstand (Brupartners), drie leden van de Belgische federatie van de financiële sector (Febelfin) en drie parlementsleden. Er zitten ook twee regeringscommissarissen in de raad van bestuur.

De waarborg fungeert als hefboom voor de banken, die daarvoor maar een beperkt risico lopen in geval van niet-terugbetaling. Bovenal maakt de waarborg voor bedrijven de weg vrij naar financiering. Er is bovendien sprake van een multiplicatoreffect, aangezien het Fonds enkel tussenbeide komt bij een faillissement. Dat is anders dan bij een rechtstreekse financiering. In 2023 trad het Fonds enkel op wanneer de kredietnemer in gebreke bleef. Dat gebeurde in 13% van de gevallen. Het moest daarbij 2,6 miljoen euro uitbetalen, terwijl het in 2023 voor 20 miljoen euro aan waarborgen had toegekend.

In juli 2022 paste de regering het werkingsbesluit van het Fonds aan en voerde ze semiautomatische producten in. Sindsdien kunnen banken beslissen om een waarborg tot 500.000 euro toe te kennen, op voorwaarde dat ze daarvoor een dossier indienen via een onlineplatform en ze voldoen aan een hele reeks criteria die de regering heeft vastgesteld en enkele grendels omvatten (zo is het bijvoorbeeld technisch niet mogelijk om een aanvraag in te dienen die niet aan de toekenningscriteria voldoet).

Er kunnen ook hogere waarborgen tot een maximum van 1,5 miljoen euro worden toegekend, maar in dat geval beslist de raad van bestuur of ze worden geweigerd of aanvaard, al dan niet met voorwaarden, mits de minister van Economie er vooraf mee heeft ingestemd om het dossier te onderzoeken.

De waarborg dekt overigens alleen het geleende kapitaal, niet de interesten.

De waarborg is ook aanvullend: het Fonds schiet pas in actie als alle zekerheden vooraf zijn gerealiseerd.

Voorts mag het Fonds geen betalingen verrichten zonder voorafgaand onderzoek. Zo kan het Fonds een waarborg volledig of gedeeltelijk intrekken, naarmate aan bepaalde voorwaarden niet zou zijn voldaan.

Gegevens over de gedekte portefeuille

Wanneer we kijken naar het totale bedrag van de toegekende waarborgen tussen 2018 en 2024, dan stellen we

En 2016, la gestion opérationnelle en a été confiée à finance&invest.brussels sur la base d'une mission déléguée par le gouvernement.

Le conseil d'administration est composé de treize membres: un président, six représentants de la Chambre des classes moyennes (Brupartners), trois membres de la Fédération belge du secteur financier (Febelfin) et trois membres du Parlement. Deux commissaires du gouvernement sont également présents au sein de ce conseil d'administration.

La garantie est octroyée pour servir de levier bancaire. Elle permet aux banques de réduire leurs risques de non-remboursement et, surtout, aux entreprises d'accéder au financement. Elle a un effet multiplicateur en ce qu'elle n'intervient qu'en cas de faillite contrairement à du financement direct (en 2023, le fonds n'est ainsi intervenu qu'en cas de défaillance, dont le taux est de l'ordre de 13%, soit à concurrence de 2,6 millions d'euros pour 20 millions d'euros de garantie octroyés en 2023).

En juillet 2022, le gouvernement a par ailleurs adapté son arrêté de fonctionnement et introduit les produits semi-automatiques. Les banques peuvent donc, depuis cette date, décider de l'octroi de garanties allant jusqu'à 500 000 euros, pourvu toutefois qu'elles introduisent le dossier par le biais d'une plateforme en ligne reprenant de nombreux critères édictés par le gouvernement et agissant comme des verrous (concrètement, il n'est techniquement pas possible, par exemple, d'introduire une demande qui ne respecterait pas les critères d'octroi).

Des garanties peuvent être octroyées au-delà de ce montant et jusqu'à 1,5 million d'euro mais c'est alors le conseil d'administration qui prend la décision de refus, d'acceptation et d'acceptation sous conditions moyennant l'accord préalable du ministre de l'Économie pour analyser le dossier.

Autre précision : la garantie ne couvre que le capital du crédit et non les intérêts.

La garantie est en outre supplétive : le Fonds n'intervient que pour autant que toutes les sûretés aient été préalablement réalisées.

Aucun paiement ne peut en outre être effectué par le Fonds sans qu'il n'ait préalablement opéré un audit. Il arrive ainsi au Fonds de retirer totalement ou partiellement une garantie, à due concurrence des conditions qui ne seraient pas respectées.

Données relatives au portefeuille couvert

À voir la production entre 2018 et 2024, l'on observe une évolution significative à partir de 2022, de 10 à quelque 20

vanaf 2022 een aanzienlijke stijging vast, van 10 miljoen naar ongeveer 20 miljoen euro (21 miljoen euro dit jaar). Die toename valt samen met de hervorming en de invoering van de voormelde semiautomatische producten.

Sinds 2018 is er in totaal voor ongeveer 90 miljoen euro aan waarborgen verleend, waarmee 174 miljoen euro aan bedrijfskredieten werden gedekt en waardoor 621 bedrijven konden rekenen op steun.

Voor 2022 bestond de portefeuille voor 70% uit bedrijven in de oprichtingsfase (bedrijven jonger dan vier jaar) en voor 30% uit bedrijven in de overdrachts- of ontwikkelingsfase. Sinds 2022 omvat de portefeuille 35% bedrijven in de oprichtingsfase, 30% bedrijven in de ontwikkelingsfase en 35% bedrijven in de overdrachtsfase. Dat verschil valt te verklaren door het feit dat de regering in 2022 besliste om de stimuli voor starters af te schaffen, voor wie 80% van het bedrijfskrediet kon worden ondersteund, tegenover 50 tot 65% voor andere bedrijven, al naargelang van het soort krediet.

Volgens de spreekster hebben de banken sinds de coronapandemie bovendien de neiging om te diversifiëren, waarbij ze soms de voorkeur geven aan bedrijven in de ontwikkelings- of overdrachtsfase, waarvan de financiële soliditeit gemakkelijker te beoordelen is. Naast die verandering in de samenstelling van de portefeuille is ook het gemiddelde percentage van de waarborgen gedaald.

De belangrijkste sectoren die worden ondersteund, zijn handel en B2C-diensten (31%), horeca (30%) en andere B2B-diensten (22%), terwijl de rest van de portefeuille bestaat uit bedrijven in sectoren als de bouw, gezondheid, communicatie en IT.

De uitbetalingen bedragen sinds 2018 gemiddeld 733.000 euro. De cijfers voor 2018, 2019 en 2021 hebben natuurlijk betrekking op aanvragen die enkele jaren daarvoor werden ingediend en waarvan er sommige dus uitgingen van starters (met 80% dekking en dus hogere uitbetalingen).

Bovendien was het bedrag lager in 2020, toen de banken de federale waarborgregeling (systeem van bazookawaarborgen) toepasten en minder tijd hadden om betalingsaanvragen in te dienen, wat in 2021 een vertragingseffect teweegbracht.

Vanaf 2022 en vooral 2023 stellen we ook een neerwaartse trend vast, die overeenkomt met de daling van het gemiddelde tegemoetkomingspercentage en in 2025 in de richting gaat van ongeveer 500.000 euro. Het gemiddelde tegemoetkomingspercentage, aanvankelijk 80%, is effectief gedaald tot 45-50% (in 2023 dekte het Fonds 20 miljoen euro voor 44 miljoen euro aan bedrijfskredieten; in 2024 dekte het Fonds 21,7 miljoen euro voor 42 miljoen euro aan bedrijfskredieten).

millions d'euros (21 ou millions d'euros cette année), correspondant à la réforme et à l'introduction des produits semi-automatiques évoquées plus haut.

Au total, quelque 90 millions d'euros de garantie ont été octroyés depuis 2018, couvrant 174 millions d'euros de crédit professionnel et soutenant 621 entreprises.

Concernant le portefeuille, il était composé avant 2022 à 70% d'entreprises en phase de création (entreprises de moins de 4 ans) et à 30 % d'entreprises en phase de transmission ou en phase de développement. Depuis 2022, il est composé à 35% d'entreprises en phase de création, à 30% d'entreprises en phase de développement et à 35% d'entreprises en phase de transmission. Cette différence tient au fait que le gouvernement a décidé en 2022 de supprimer les incitants pour les *starters*, dont 80% du crédit professionnel pouvait être soutenu contre 50 à 65%, en fonction du type de crédit, pour les autres entreprises.

Il semble aussi, aux yeux de l'intervenante, que depuis l'épidémie de Covid-19, les banques tendent à une certaine diversification et privilégient parfois les sociétés en développement ou en transmission, dont il est plus facile de juger de la solidité financière. Outre cette modification dans la composition du portefeuille, il en résulte également une baisse du pourcentage moyen des garanties.

Les principaux secteurs soutenus sont le commerce et les services B2C à 31%, l'horeca à 30 %, les autres services B2B à 22 %, le reste du portefeuille étant composé d'entreprises de secteurs tels que la construction, la santé, la communication et l'informatique.

Concernant le montant des décaissements, la moyenne depuis 2018 s'établit à 733.000 euros, les chiffres de 2018, 2019 et 2021 ayant bien sûr trait à des dossiers introduits quelques années auparavant et portant donc pour certains sur des *starters* (avec une couverture à 80% et donc des décaissements plus importants).

On observe par ailleurs un montant plus bas pour 2020, lorsque les banques déployaient le dispositif de garantie fédérale (« garanties Bazooka ») et disposaient de moins de temps pour introduire l'une ou l'autre demande de paiement, causant donc un effet retard en 2021.

On observe aussi une tendance à la baisse à partir de 2022 et surtout de 2023, correspondant à la baisse du taux moyen d'intervention et devant mener, en 2025, à un montant de l'ordre de 500.000 euros. Le taux moyen d'intervention, au départ de 80%, est effectivement passé à 45 à 50 % (en 2023, le Fonds a ainsi couvert 20 millions d'euros pour 44 millions d'euros de crédits professionnels ; en 2024, le Fonds a couvert 21,7 millions d'euros pour 42 millions d'euros de crédits professionnels).

De banken eisen dus niet stelselmatig een waarborg van 65% (65% is het percentage voor aflosbare kredieten die maandelijks worden terugbetaald; 50% geldt voor niet-aflosbare kredieten, aangezien het risico daarbij groter is).

Aangezien een daling van het door de waarborg gedekte percentage leidt tot een toename van de niet-gedekte risico's voor de banken, gaan die laatste de voorgelegde dossiers grondiger onderzoeken alvorens een aanvraag in te dienen bij het Fonds. Ze gaan ook in elk geval nauwgezet na of alle zekerheden zijn gerealiseerd (overeenkomstig de aanvullende aard van de waarborg).

Het lagere waarborgpercentage leidt ook tot een daling van het uitbetalingspercentage, een trend die reeds merkbaar was in 2023 en 2024. In het verleden bedroeg dat 13% en in wezen blijft het minimaal ten opzichte van het effectief vastgelegde bedrag.

Zo werd in 2023 voor 20 miljoen euro aan waarborgen toegekend. Eind 2024 bedroeg de portefeuille nog 15,8 miljoen euro en eind 2025 zal die 10,5 miljoen euro bedragen. Dat komt ook doordat banken een waarborg nemen met een looptijd van ongeveer zes tot zeven jaar in plaats van tien jaar, en het grootste deel van de aflossing gebeurt in de eerste jaren wanneer het om aflosbare leningen gaat.

De werking van waarborgen stoelt uiteindelijk op het beginsel van onderlinge verzekering, aangezien de betrokken ondernemingen een premie betalen die bedoeld is om ondernemingen te dekken die hun lening niet meer terugbetalen en failliet gaan.

Naast die premies zijn er ook ontvangsten in de vorm van dotaties en terugvorderingen.

Procedure voor bedrijven die stoppen met terugbetalen

De bank moet elk faillissement binnen drie maanden melden aan het Fonds (zo niet, dan wordt de waarborg ingetrokken).

Het Fonds neemt vervolgens akte van het faillissement.

Aangezien een faillissement vaak binnen de eerste drie jaar plaatsvindt, is de terugbetaling van het krediet doorgaans al gestart. Het risico is op dat moment dus al kleiner.

Vervolgens wordt een audit uitgevoerd (zonder audit mag er geen overheidsgeld worden uitbetaald). Ondanks de grensels die op het platform zijn ingebouwd, kan het zijn dat de bank een fout heeft gemaakt en verkeerde informatie heeft ingevoerd. Het is dus belangrijk om te controleren of de gegevens overeenkomen met de verschillende kredietovereenkomsten, andere stukken, financiële analyses enzovoort.

Indien uit de audit blijkt dat de voorwaarden niet zijn nageleefd, wordt de waarborg zonder meer ingetrokken.

Les banques ne requièrent donc pas systématiquement une garantie à 65 % (65 % étant le pourcentage prévu pour les crédits amortissables, remboursés mensuellement, 50 % étant celui pour les crédits non amortissables dès lors que le risque est plus élevé).

Par ailleurs, une diminution du ratio couvert par la garantie se traduisant par une augmentation des risques non couverts pris par les banques, elle examinent avec d'autant plus d'attention les dossiers qui leur sont soumis avant d'introduire une demande auprès du Fonds et s'assurent en tout cas davantage de la réalisation de toutes les sûretés (conformément au principe de supplétivité).

De cette baisse du taux de garantie, il résulte également une tendance à la baisse, déjà marquée en 2023 et 2024, du taux de décaissement, historiquement de 13% et qui, fondamentalement, reste minime par rapport au montant effectivement engagé.

À titre d'exemple, s'il y avait 20 millions d'octroi de garantie en 2023, le portefeuille était de 15,8 millions d'euros à la fin de l'année 2024 et sera de 10,5 millions d'euros à la fin de l'année 2025. Cela tient aussi à ce que les banques prennent une garantie de l'ordre de 6 à 7 ans de couverture plutôt que de 10 ans et que le gros désengagement se fait sur les premières années, lorsque c'est amortissable.

Le principe de la garantie est finalement un mécanisme d'assurance mutualisée, puisque les entreprises concernées payent une prime permettant de couvrir les entreprises qui ne remboursent plus leur crédit et qui tombent en faillite.

À ces primes s'ajoutent, en tant que recettes, la dotation ainsi que les récupérations.

Procédure pour les entreprises qui ne remboursent plus

La banque doit signaler toute faillite au Fonds dans les trois mois (si elle ne le fait pas, il y a un retrait de garantie).

Le Fonds prend ensuite acte de la faillite.

Une faillite intervenant souvent dans les trois premières années, un remboursement du crédit a généralement déjà été entamé. Le risque a donc à ce moment-là déjà diminué.

Un audit est alors réalisé (sans audit, aucun denier public ne peut être versé). Malgré les verrous présents sur la plateforme, il se peut effectivement que la banque se soit trompée et qu'elle ait introduit des informations erronées. Il s'agit donc de vérifier que les données coïncident avec les différentes conventions de crédit, autres documents, analyses financières, etc.

S'il ressort de l'audit que les conditions n'ont pas été respectées, la garantie est purement et simplement retirée.

Indien uit de audit blijkt dat aan de voorwaarden is voldaan – wat in 98% van de gevallen zo is – wacht het Fonds, dat in aanvullende orde optreedt, tot alle door de bank geëiste zekerheden zijn gerealiseerd, alvorens in te grijpen op basis van het eventuele saldo.

De tussenkomst van het Fonds betekent echter niet automatisch dat het dossier wordt afgesloten. Het Fonds zal immers nog nagaan of er terugvorderingen mogelijk zijn, met name indien de bank had beslist om een borgstelling te nemen of indien een restbedrag overblijft na een faillissement, waarvan de bank op de hoogte is gebracht door de curator.

Het is ook mogelijk dat het Fonds even wacht alvorens op te treden, bijvoorbeeld omdat er betalingsplannen lopen voor de verschillende borgstellingen of zekerheden.

Beheer van de raad van bestuur

Er worden regelmatig audits uitgevoerd bij de banken om na te gaan of de wettelijke voorwaarden worden nageleefd.

Ook de raad van bestuur van het Fonds speelt daarbij een rol.

Er worden verschillende jaarverslagen aan de raad van bestuur voorgelegd. Die verslagen vermelden onder andere het wanbetalingspercentage, over het algemeen uitgesplitst per bank of sector. Op basis van de vaststellingen kan de raad van bestuur beslissen om het bedrag van de toegekende enveloppes per bank aan te passen. Hij kan ook beslissen om de tussenkomst van het Fonds te beperken tot ondernemingen uit een bepaalde sector en de grendels van het platform dienovereenkomstig bijsturen. Algemeen genomen is het wanbetalingspercentage echter in dalende lijn en is het momenteel niet nodig om de enveloppes aan te passen, maar waakzaamheid blijft geboden en het percentage wordt minstens twee keer per jaar onder de loep genomen.

Ontvangsten en uitgaven

Wanneer er waarborgen worden verstrekt voor het maximale bedrag van 27 miljoen euro (goedgekeurd in 2022 door de Inspectie van Financiën en de regering), volstaan de ontvangsten om de verliezen te dekken, die worden geraamd op 3,5 miljoen euro bij een wanbetalingspercentage van 13%.

Om die potentiële verliezen te dekken, int het Fonds drie soorten ontvangsten:

- de premies betaald door de begunstigden, goed voor ongeveer 1,2 miljoen euro bij 27 miljoen euro aan verstrekte waarborgen;
- de bedragen die worden teruggevorderd op waarborgen die effectief aan de banken zijn uitbetaald, en die ongeveer 1,3 miljoen euro bedragen;

S'il ressort de l'audit que les conditions ont été respectées – ce qui vaut pour 98% des cas, le Fonds, dont l'intervention est supplétive, attend que l'ensemble des sûretés décidées par la banque soient réalisées avant d'intervenir sur le solde potentiel.

Toutefois, l'intervention du Fonds n'entraîne pas pour autant la clôture du dossier. Il vérifiera effectivement encore si des récupérations sont possibles, notamment si la banque avait décidé de prendre une caution ou en cas de reliquat de faillite, dont la banque aurait été informée par le curateur.

Il est aussi possible que le Fonds attende un certain délai avant d'intervenir parce qu'il y aurait des plans de paiement portant sur les différentes cautions ou sur des sûretés.

Gouvernance du conseil d'administration

Des audits sont régulièrement réalisés auprès des banques pour vérifier que les conditions réglementaires sont respectées.

Le conseil d'administration du Fonds a également un rôle à jouer en la matière.

Différents rapports annuels sont ainsi soumis au conseil d'administration. Ces rapports prévoient notamment le taux de défaillance, globalement, par banque ou encore par secteur. En fonction des constats, le conseil d'administration peut alors revoir le montant des enveloppes octroyées à chaque banque. Il peut également décider de limiter les interventions du Fonds au bénéfice des entreprises d'un certain secteur et, dès lors, de paramétrer les verrous de la plateforme en conséquence. De manière générale toutefois, les taux de défaillance sont à la baisse et ne nécessitent pas de revoir les enveloppes mais la vigilance reste de mise et les taux de défaillance sont analysés au moins deux fois par an.

Recettes et dépenses

Avec une production maximale de 27 millions d'euros (validée en 2022 par l'Inspection des finances et le gouvernement), les recettes permettent de couvrir les pertes, estimées à 3,5 millions avec un taux de défaillance de 13 %.

Pour couvrir ces pertes potentielles, le Fonds dispose de trois types de rentrées :

- les primes versées par les bénéficiaires et équivalant à environ 1,2 millions d'euros pour 27 millions d'euros de production ;
- les montants récupérés sur les garanties, effectivement payés aux banques et qui sont de l'ordre de 1,3 million d'euros ;

- een jaarlijkse subsidie van 1,125 miljoen euro.

Dat betekent dus dat, in het worstcasescenario, de ontvangsten in totaal 3,6 miljoen euro bedragen, tegenover 3,5 miljoen euro aan uitgaven.

We kunnen dus concluderen dat de toename van het uitstaande bedrag geen bijkomende dotatie vergt, aangezien de uitgaven kunnen worden opgevangen met de verschillende structurele ontvangsten.

IV.2. Gedachtewisseling

Olivier Willocx vraagt of de procedure van gerechtelijke reorganisatie ook een rol speelt bij het mechanisme dat ter bespreking voorligt.

Het parlamentslid stelt tevens vast dat meer dan 60% van het uitstaande risico betrekking heeft op B2C- en horecabedrijven, die het bijzonder zwaar te verduren hebben. Hij zou dus meer willen te weten komen over de spreiding in relatie tot het systeemrisico in plaats van het individuele risico.

De spreker wil ook zekerheid krijgen over het feit dat het wanbetalingspercentage (13%) uitgedrukt wordt als een percentage van het bedrag.

Tot slot vraagt hij zich af waarom het plafond moet worden verhoogd tot 125 miljoen euro, terwijl 85 tot 90 miljoen euro voldoende lijkt.

Hasan Koyuncu merkt op dat het bedrag van 90 miljoen, dat wordt voorgesteld in amendement nr. 2, op een sluitende manier verantwoord werd. Dat bedrag zal de toegang tot kredieten laagdrempelig houden en er uiteindelijk voor zorgen dat de Brusselse economie verder ondersteund kan worden.

Najima El Arbaoui is dezelfde mening toegedaan.

Francis Dagrin vraagt of het Fonds weleens een verzoek afwijst, in welk deel van de gevallen en om welke redenen.

Het parlamentslid vraagt zich ook af hoe groot de bedrijven zijn die een verzoek indienen, rekening houdende met het feit dat kmo's in tal van soorten en maten bestaan.

Stelt het Fonds in geval van wanbetaling oplossingen voor om het faillissement te voorkomen, zoals gespreide betalingen? In het geval van een faillissement lijkt het plausibel dat een curator wordt aangesteld, maar in welk deel van de gevallen?

Ten slotte vaagt de spreker zich af in hoeverre het Fonds voorrang heeft bij de terugvordering van openstaande bedragen.

Gilles Verstraeten merkt op dat een verhoging van de waarborgen leidt tot een verhoging van de premies. De

- un subside annuel, fixé à 1,125 million d'euros ;

soit, dans ce *worst case scenario*, un total de recettes de 3,6 millions d'euros pour un total des dépenses à 3,5 millions d'euros.

En conclusion, l'augmentation de l'encours n'implique donc pas de dotation supplémentaire au vu des différentes recettes génériques qui permettent d'apurer les dépenses.

IV.2. Échanges de vues

Olivier Willocx demande si la procédure de réorganisation judiciaire est également concernée par le mécanisme en discussion.

Le député observe également que le portefeuille de risques porte à plus de 60% sur les commerces B2C et l'horeca, qui souffrent particulièrement. Il voudrait donc en savoir davantage sur la diversification en rapport avec le risque systémique plutôt qu'individuel.

L'orateur voudrait également s'assurer du fait que le taux de défaillance (13%) est exprimé en proportion du montant.

Il s'interroge enfin sur les raisons qui pousseraient à augmenter le plafond à 125 millions d'euros alors que quelque 85 à 90 millions d'euros paraissent suffisants.

Hasan Koyuncu constate que le montant de 90 millions, proposé au travers de l'amendement n° 2, a été pleinement justifié. Cette somme permettra de continuer à faciliter l'accès aux crédit et, in fine, de soutenir l'économie bruxelloise.

Najima El Arbaoui abonde dans le même sens.

Francis Dagrin demande s'il arrive au Fonds de refuser une demande, dans quelle proportion et pour quel motif.

Le député s'interroge également sur la taille des entreprises demandeuses, sachant que des PME peuvent recouvrir des réalités très différentes.

En cas de défaut de paiement, le Fonds propose-t-il des solutions de sorte que la faillite ne soit pas prononcée, telles que par exemple un échelonnement des paiements ? En cas de faillite, une intervention de la curatelle semble possible ; dans quelle proportion intervient-elle ?

Enfin, l'orateur s'interroge sur la mesure dans laquelle le Fonds est prioritaire en vue de la récupération des sommes non payées.

Gilles Verstraeten observe que d'une augmentation des garanties, résulte une augmentation des primes. Les montants

bedragen die uit waarborgen worden teruggevorderd, zullen waarschijnlijk eveneens toenemen. Dat geldt echter niet voor de subsidie. Dreigt het evenwicht tussen uitgaven en inkomsten op een bepaald moment niet te worden verstoord?

Alain Deneef vraagt zich af wat de latentieperiode is tussen het moment waarop de waarborg wordt toegekend en het moment waarop het krediet dat op de waarborg betrekking heeft, wordt terugbetaald.

Het parlementslicd vraagt zich ook af wat het eenheidsbedrag van de premie is dat voor ieder dossier werd uitbetaald. Hij zou in ieder geval verwonderd zijn als dat bedrag bijzonder hoog zou liggen, aangezien het verzoek om een waarborg juist voortvloeit uit het feit dat de betrokken onderneming geld tekortkomt.

De spreker wil ook graag weten waarom de regering de dekingsgraad ten belope van 80% voor starters heeft afgeschaft.

Hij vreest ook dat de verhoging van het plafond waarover wordt gedebatteerd, zal leiden tot een aanzuigeffect.

Waarom moet het plafond tot slot verhoogd worden als de uitbetalingen over het algemeen dalen?

Imane Belguenani geeft aan dat zij gerustgesteld is, vooral door de verschillende vergrendelingen en de tussenkomst van de raad van bestuur voor de verzoeken waar een hoger bedrag mee gemoeid is.

Het parlementslicd wil er zeker van zijn dat het eerder vermelde wanbetalingspercentage (13%) wel degelijk betrekking heeft op de bedragen en niet op het aantal betrokken bedrijven.

Tot slot benadrukt de spreekster dat een verhoging van het plafond geen grotere financiële risico's voor het gewest met zich mee zal brengen.

Farida Tahar hoopt dat de medewerkster van finance&invest.brussels alle commissieleden kan geruststellen. In ieder geval is duidelijk geworden dat een verhoging van het plafond voor uitstaande bedragen geen verhoging van de gewestsubsidies vereist en dat de transparantie buiten kijf staat.

Het parlementslicd brengt de controlecapaciteit van de volksvertegenwoordigers in herinnering en is van mening dat alle zorgen zijn uitgeklaard.

Antwoorden

Ellen Hansen legt uit dat het mechanisme van de procedure van gerechtelijke reorganisatie, dat ook in 2022 is aangepast, tot doel heeft dat bedrijven hun activiteiten kunnen voortzetten. Het heeft dus geen betrekking op bedrijven die failliet zijn gegaan en het wordt dan ook niet in aanmerking genomen bij de berekening van het wanbetalingspercentage.

récupérés sur les garanties vont probablement augmenter aussi. Il n'en est toutefois pas de même pour le subsidie. L'équilibre entre dépenses et recettes ne risque-t-il pas à un moment donné d'être mis à mal ?

Alain Deneef s'interroge sur la période de latence entre le moment où la garantie est octroyée et le moment où le crédit sur lequel porte la garantie est remboursé.

Le député s'interroge également sur le montant unitaire de la prime versée pour chaque dossier. Il serait en tout cas étonné que ce montant soit particulièrement élevé dans la mesure où la demande de garantie résulte précisément du fait que l'entreprise concernée manque d'argent.

L'orateur voudrait aussi connaître les raisons qui ont poussé le gouvernement à supprimer la couverture de 80% pour les starters.

Il s'inquiète ensuite de ce que l'augmentation du plafond discutée ne se traduise par un appel d'air.

Enfin, pourquoi augmenter le plafond si, globalement, les décaissements diminuent ?

Imane Belguenani se dit rassurée, notamment par l'existence des différents verrous et par l'intervention du conseil d'administration pour les demandes portant sur des montants plus élevés.

La députée voudrait s'assurer du fait que le taux de défaillance cité (13%) porte bien sur les montants et non sur le nombre d'entreprises concernées.

L'oratrice insiste enfin sur le fait qu'augmenter le plafond ne générera pas de risques financiers accrus pour la Région.

Farida Tahar espère que l'intervention de la représentante de finance&invest.brussels est de nature à rassurer l'ensemble des commissaires. Il a en tout cas été montré que l'augmentation du plafond d'encours ne nécessite aucune augmentation des subsides régionaux et que la transparence était assurée.

Rappelant la capacité de contrôle des parlementaires, la députée estime que toutes les inquiétudes ont été levées.

Réponses

Ellen Hansen explique que le mécanisme de la procédure de réorganisation judiciaire, également adapté en 2022, vise la continuité des entreprises. Il ne concerne donc pas les entreprises en faillite et n'est donc pas pris en compte dans le calcul du taux de défaillance.

In het geval van een procedure van gerechtelijke reorganisatie zou het Fonds evenwel op een later moment kunnen ingrijpen, in geval van een faillissement, wanneer de procedure niet toereikend zou zijn geweest om het bedrijf een doorstart te laten maken.

Over de spreiding legt de spreekster uit dat de opdracht van het Fonds erin bestaat om een bijkomende zekerheid te bieden als de bank van mening is dat die zekerheid ondermaats is. Er kan dus een dossier worden ingediend dat aanvankelijk iets meer risico inhoudt, maar dat dankzij die zekerheid op het T-moment volledig solvabel is, zodat het risico kan worden aangezuiverd.

Wat het bestuur betreft, wijst de spreekster erop dat het de raad van bestuur natuurlijk vrij staat om de bedragen waarvoor die tussenkomt per sector vast te stellen en andere vergrendelingen te bepalen.

Het wanbetalingspercentage is inderdaad gebaseerd op het bedrag van de waarborgen.

Er werd aanvankelijk weliswaar een nieuw plafond van 125 miljoen euro voorgesteld, maar de bedoeling daarvan was om te vermijden dat het Fonds te snel weer bij het parlement moest aankloppen en om het desalniettemin in staat te stellen om in te spelen op de toenemende behoeften van het moment.

De spreekster legt nog uit dat de vraag of het Fonds een aanvraag goedkeurt of afwijst, over het algemeen niet aan de orde is. Sinds 2022 zijn het de banken die in 98% van de gevallen de beslissing nemen. Het Fonds voert wel een controle uit, maar *a posteriori*, tijdens de audit. In elk geval verhinderen de vergrendelingen op het platform dat onterechte aanvragen worden ingediend.

Wat de grootte betreft van de ondernemingen die een aanvraag indienen, gaat het voornamelijk om zeer kleine ondernemingen en zelfstandigen. Een onderneming die groter is dan een kmo, kan overigens geen aanvraag indienen via het platform.

In geval van een faillissement kijkt de bank natuurlijk met argusogen naar betalingsplannen. Als er een betalingsplan is, dat door de bank ter informatie aan het Fonds moet worden voorgelegd, zal het Fonds echter niet onmiddellijk optreden.

De recuperaties gebeuren eerder via borgstellingen (dat is het geval wanneer een borgsteller een vordering aan de bank moet terugbetalen), maar kunnen ook via de curator plaatsvinden. Het toebehoren komt na de hoofdsom: als de bank, die de schuldvorderingen indient, fondsen recupereert, geldt dat ook voor het Fonds. De audit zorgt er overigens voor dat mogelijke overheidsmiddelen worden gerecupereerd.

Dans le cas d'une procédure de réorganisation judiciaire, le Fonds pourrait toutefois intervenir plus tard, en cas de faillite lorsque la procédure n'aurait pas permis à l'entreprise de retrouver sa viabilité.

Sur la diversification, l'intervenante explique que la mission du Fonds est de compléter les sûretés lorsque la banque estime qu'elles ne sont pas suffisantes. Un dossier peut donc être introduit, un peu plus risqué à la base, mais qui, grâce à ces sûretés, à l'instant T, est tout à fait solvable de sorte le risque puisse être apuré.

À propos de la gouvernance, l'oratrice rappelle que le conseil d'administration peut évidemment articuler les montants d'intervention en fonction des secteurs et établir d'autres verrous.

Quant au taux de défaillance, il porte effectivement sur le montant des garanties.

Par ailleurs, si un nouveau plafond de 125 millions d'euros était initialement proposé, il s'agissait simplement d'éviter de devoir revenir trop rapidement vers le Parlement tout en permettant au Fonds de répondre aux nécessités grandissantes du moment.

L'intervenante explique encore que la question de l'acceptation ou du refus par le Fonds d'une demande ne se pose de manière générale pas. Depuis 2022, la décision relève, dans 98% des cas, des établissements bancaires. Le Fonds opère bien une vérification mais *a posteriori*, lors de l'audit. Les verrous qui jalonnent la plateforme empêchent de toute façon l'introduction d'une demande erronée.

Quant à la dimension des entreprises demandeuses, il s'agit surtout de TPE et d'indépendants. Il n'est du reste pas possible d'introduire une demande via la plateforme pour une entreprise plus grande qu'une PME.

En cas de faillite, la banque est évidemment très attentive à recevoir des plans de paiement. Or, en cas de plan de paiement, lesquels doivent être soumis par la banque au Fonds pour information, le Fonds n'interviendra pas immédiatement.

Quant aux récupérations, elles s'opèrent davantage via des cautions (c'est le cas lorsqu'une caution doit rembourser une créance à la banque) mais peuvent l'être aussi via le curateur. L'accessoire suivant le principal, si la banque, qui introduit les déclarations de créance, bénéficie de récupérations, il en va de même pour le Fonds. L'audit permet par ailleurs d'être sûr de récupérer les deniers publics potentiels.

Wat de uitgaven betreft, legt de spreekster uit dat de premies variëren naargelang van de productie en dat de premies die tijdens een jaar met hoge productie worden opgebouwd, het mogelijk maken om te anticiperen op een stijging van de uitgaven in het volgende jaar. Het is ook mogelijk om met de procedure te spelen en een betaling uit te stellen tot het volgende jaar wanneer de ontvangsten laag zijn. De raad van bestuur kan ook besluiten om de bedragen van de waarborgen aan de verschillende banken te verlagen om op een bepaald moment opnieuw in evenwicht te zijn.

Wat de latentietijd betreft, zegt de spreekster dat de waarborg doorgaans wordt afgesloten over een periode van zes tot zeven jaar, en soms, maar minder vaak, over een periode van tien jaar. Recentelijk zijn er ook waarborgen over drie jaar afgesloten, omdat de eerste drie jaar a priori het meest risicovol zijn.

Er worden ook statistieken bijgehouden per productiejaar, zodat strategische beslissingen daarop kunnen worden afgestemd bij de toewijzing van de verschillende enveloppen.

De spreekster herinnert er verder aan dat de beslissing om de speciale maatregelen voor startende bedrijven af te schaffen een politieke beslissing is. De regering geeft de voorkeur aan ondernemingen die een voorbeeldfunctie vervullen op sociaal of ecologisch vlak.

Ze denkt niet dat de verhoging van het plafond een aanzuig-effect zal hebben, aangezien de banken werken met een gesloten enveloppe, een procedure met strikte criteria en een dalende dekkinggraad (zodat de banken, vanwege het hogere risico, voorzichtiger te werk gaan).

Op de vraag waarom het plafond moet worden verhoogd wanneer de uitbetalingen afnemen, wijst ze erop dat de verbintenis theoretisch is, aangezien het risico het grootst is op het moment dat een dossier wordt geactiveerd, maar kleiner wordt naarmate de lening wordt terugbetaald.

Gilles Verstraeten begrijpt dat een verhoging van de gewestelijke subsidie niet nodig zal zijn zolang het interne beheer van het Fonds een verhoging van de bedragen van de waarborgen kan opvangen.

Ellen Hansen voegt eraan toe dat het Fonds de afgelopen twee jaar de subsidie zelfs gedeeltelijk heeft terugbetaald aan het gewest.

V. Artikelsgewijze bespreking en stemmingen

Artikel 1

Dit artikel lokt geen enkele commentaar uit.

Stemming

Au niveau des dépenses, l'intervenante explique encore que les primes varient en fonction de la production et que les primes accumulées lors d'une année de forte production permettent d'anticiper une augmentation des dépenses l'année suivante. Il est par ailleurs aussi possible de jouer sur la procédure et de postposer un paiement à l'année suivante en cas de difficulté au niveau des recettes. Quant au conseil d'administration, il peut aussi décider de diminuer les montants des garanties aux différentes banques, pour à un moment être de nouveau à l'équilibre.

Concernant la période de latence, l'intervenante dit encore que la garantie est généralement prise sur six à sept ans, parfois mais plus rarement sur dix ans. Ces derniers temps, des garanties sont également prises sur trois ans, les trois premières années étant a priori les plus risquées.

Des statistiques sont en outre établies par année de production de manière notamment à pouvoir aligner des décisions stratégiques dans l'octroi des différentes enveloppes.

L'oratrice rappelle par ailleurs que la décision de supprimer les mesures particulières au bénéfice des *starters* est une décision politique, le gouvernement préférant privilégier les entreprises exemplaires sur le plan social ou environnemental.

Elle ne pense ensuite pas que l'augmentation du plafond puisse provoquer un appel d'air, les banques agissant dans le cadre d'une enveloppe fermée, d'une procédure balisée par des critères stricts et d'un taux de couverture à la baisse (de sorte que les banques, devant un risque accru, font preuve d'une plus grande attention).

Enfin, à la question de savoir pourquoi augmenter le plafond alors que les décaissements diminuent, l'oratrice répond en rappelant que l'engagement est théorique dès lors que le risque est le plus élevé au moment où un dossier est activé mais qu'il diminue au fur et à mesure du remboursement du crédit.

Gilles Verstraeten comprend qu'aucune augmentation du subside régional ne sera nécessaire dès lors que la gestion interne du Fonds permet d'absorber une augmentation des montants des garanties.

Ellen Hansen ajoute que le Fonds a même, ces deux dernières années, partiellement remboursé le subside à la Région.

V. Discussion des articles et votes

Article 1^{er}

Cet article ne suscite aucun commentaire.

Vote

Artikel 1 wordt aangenomen bij eenparigheid van de 13 aanwezige leden.

Artikel 2

Farida Tahar wijst erop dat aanvankelijk een nieuw plafond van 125 miljoen euro werd voorgesteld, net om te voorkomen dat er te snel een nieuw voorstel van ordonnantie zou moeten worden ingediend.

Het parlamentslid is zich bewust van de bezorgdheden van de commissieleden. Zij stelt amendement nr. 2 voor en verantwoordt het.

Stemmingen

Amendement nr. 2 wordt aangenomen bij eenparigheid van de 13 aanwezige leden.

Artikel 2, aldus geamendeerd, wordt aangenomen met 12 stemmen, bij één onthouding.

Artikel 3 (nieuw)

Najima El Arbaoui stelt amendement nr. 1, dat een nieuw artikel 3 toevoegt, voor en verantwoordt het.

Farida Tahar kondigt aan dat zij het amendement niet zal steunen en verwijst daarvoor naar de redenen die tijdens de algemene bespreking werden aangehaald.

Zij merkt ook op dat tot nog toe geen enkele ordonnantie erin voorziet dat een advies van het parlement is vereist voor een eenvoudige uitvoeringsmaatregel waarvoor de regering verantwoordelijk is. Daarom ziet zij in het amendement in kwestie een bron van rechtsonzekerheid.

Olivier Willocx antwoordt dat over geen enkele van de bestaande maatregelen tot nog toe een verslag is bezorgd aan het parlement.

Stemming

Amendement nr. 1 wordt aangenomen met 8 stemmen tegen 6.

VI. Stemming over het geheel van het voorstel van ordonnantie

Het geheel van het voorstel van ordonnantie, aldus geamendeerd, wordt aangenomen bij eenparigheid van de 14 aanwezige leden.

Na sluiting van de stemming verklaart de voorzitter van de MR-fractie dat deze voor amendement 1 heeft gestemd, maar zich wenst te onthouden.

l'article 1^{er} est adopté à l'unanimité des 13 membres présents.

Article 2

Farida Tahar rappelle qu'une des raisons pour lesquelles un nouveau plafond de 125 millions d'euros avait été initialement proposé était d'éviter de devoir déposer trop rapidement une nouvelle proposition d'ordonnance.

Consciente des préoccupations exprimées par commissaires, la députée présente et justifie l'amendement n° 2.

Votes

L'amendement n° 2 est adopté à l'unanimité des 13 membres présents.

L'article 2, tel qu'amendé, est adopté par 12 voix et une abstention.

Article 3 (nouveau)

Najima El Arbaoui présente et justifie l'amendement n° 1, ajoutant un nouvel article 3.

Farida Tahar, renvoyant aux raisons invoquées dans le cadre de la discussion générale, annonce ne pas soutenir l'amendement.

Considérant par ailleurs qu'aucune ordonnance ne prévoit jusqu'ici qu'une simple mesure d'exécution relevant du gouvernement soit conditionnée à un avis du Parlement, elle perçoit dans l'amendement en question une source d'insécurité juridique.

Olivier Willocx rétorque qu'aucune des mesures existants en termes de transparence n'a jusqu'ici fait l'objet d'un rapport qui ait été transmis au Parlement.

Vote

L'amendement n° 1 est adopté par 8 voix contre 6.

VI. Vote sur l'ensemble de la proposition d'ordonnance

L'ensemble de la proposition d'ordonnance, telle qu'amendée, est adoptée à l'unanimité des 14 membres présents.

Après la clôture des votes, la présidente du groupe MR déclare que celui-ci a voté pour l'amendement no 1 mais entendait s'abstenir.

Vertrouwen wordt geschonken aan de rapporteur voor het opstellen van het verslag.

De rapporteur

De voorzitter

Fadila Laanan

Elhadj Moussa Diallo

Confiance est faite à la rapporteuse pour la rédaction du rapport.

La rapporteuse

Le président

Fadila Laanan

Elhadj Moussa Diallo