

OPSCHRIFT

Vergadering van 11 maart 2014

Besluit nummer: 2014_GR_00189

Onderwerp:

Opzetten van een nieuw programma van thesauriebewijzen ten belope van 150 miljoen euro - Goedkeuring

Beknopte samenvatting:

Aan de gemeenteraad wordt gevraagd akkoord te gaan met het opzetten bij BNP Paribas Fortis van een nieuw programma van langlopende thesauriebewijzen ten belope van 150 miljoen euro voor de financiering van de lange termijn schuld van de Stad.

Aan de gemeenteraad wordt ook gevraagd om voor de goedkeuring van alle overeenkomsten in uitvoering van het thesauriebewijzenprogramma bij reglement delegatie te geven aan het college van burgemeester en schepenen.

Bevoegd: Christophe Peeters

Bestemd voor:

- Commissie Haven, Economie en Financiën

DE COMMISSIE HAVEN, ECONOMIE EN FINANCIËN

AANHEF

De volgende bepalingen zijn van toepassing inzake de bevoegdheid:

Het Gemeentedecreet van 15 juli 2005, artikel 42, §1.

Het Gemeentedecreet van 15 juli 2005, artikel 43, §1.

De beslissing wordt genomen op grond van:

Wet van 22 juli 1991 betreffende de thesauriebewijzen en de depositobewijzen en uitvoeringsbesluiten.

Het besluit van de gemeenteraad van 24 september 2012 houdende het kader rond de financieringen van de Stad Gent.

MOTIVERING

Volgende feiten gaan aan de beslissing vooraf:

In zitting van 28 november 2011 keurde de gemeenteraad het opzetten bij ING België van een programma van thesauriebewijzen ten belope van maximaal 150 miljoen euro voor de

financiering van de lange termijn schuld goed.

In zitting van 26 november 2012 keurde de gemeenteraad de verhoging van het bestaande thesauriebewijzenprogramma bij Belfius Bank van 50 miljoen euro tot 150 miljoen euro alsook de aanpassing van de looptijd van de uit te geven thesauriebewijzen van maximum één jaar tot een onbeperkte looptijd goed.

In zitting van 24 september 2012 keurde de gemeenteraad het aangepaste kader rond de financieringen van de Stad Gent goed. Een van de doelstellingen van de financieringsactiviteit zoals omschreven in het kader rond de financieringen, is het verzekeren van een duurzame toegang tot de financiële markten. Er moet gestreefd worden naar zo veel mogelijke financieringsbronnen, hetgeen neerkomt op een diversificatie naar markten en tegenpartijen. Een andere doelstelling is het streven naar zo laag mogelijke financieringskosten tegen een minimaal renterisico.

Eind januari had de Stad Gent een totale uitstaande schuld van 497,7 miljoen euro. Het merendeel (90% ofwel 447,7 miljoen euro) van deze schuld is gefinancierd via klassieke bankleningen. Deze leningen staan uit bij de vier grootbanken nl. Belfius Bank, ING, BNP Paribas Fortis en KBC Bank.

Een ander deel (10 % ofwel 50 miljoen euro) van de schuldportefeuille wordt op een alternatieve manier gefinancierd. Het gaat om een marktfinanciering waarbij de middelen rechtstreeks opgehaald worden bij geïnteresseerde beleggers. Stad Gent geeft via zijn thesauriebewijzenprogramma's bij Belfius Bank en ING zowel kortlopende (= 'commercial paper', afgekort CP) thesauriebewijzen als langlopende (= 'medium term notes', afgekort MTN) thesauriebewijzen uit. De 50 miljoen euro alternatieve financiering bestaat uit 30 miljoen euro CP en 20 miljoen euro MTN. Stad Gent was de eerste lokale overheid die vorig jaar (maart 2013) MTN heeft uitgegeven. Ondertussen hebben ook andere steden en gemeenten deze nieuwe financieringsbron aangeboord.

Stad Gent beschikt over voldoende kredietlijnen om periodes van tijdelijke thesaurietekorten ten gevolge van het niet vinden van geïnteresseerde CP-beleggers, op te vangen. Omwille van dit liquiditeitsrisico legt het kader ook een limiet vast voor deze CP-financiering : maximaal 30% van de totale schuldportefeuille mag gefinancierd worden via dit kortetermijn-instrument. Op vandaag vertegenwoordigt de 30 miljoen euro aan CP slechts 6% van de totale portefeuille. Ook voor MTN legt het interne kader een limiet op: zo mogen te herfinancieren lange termijn schulden (zoals CP & MTN) die op vervaldag komen binnen de achttien maand maximaal 33% van de totale schuldportefeuille vertegenwoordigen. De MTN die vorig jaar werden aangegaan, vertegenwoordigen slechts 4%. Bovendien vervallen deze MTN pas in 2023. Bij het afsluiten van nieuwe MTN-financieringen dient wel opgevolgd te worden of er een goede spreiding is van de vervaldagen.

De gewogen gemiddelde rentevoet van het luik bankleningen inclusief de MTN bedraagt op vandaag (eind januari) 3,07 %. Door de veel lagere rente van de CP-financiering (0,49%) kan de gewogen gemiddelde rentevoet van de totale schuldportefeuille gedrukt worden tot 2,91%. Gegeven de historisch lage rentevoeten heeft Stad Gent de laatste jaren de strategie toegepast om de gewogen gemiddelde looptijd (ofwel 'duration') van haar portefeuille op te trekken dit door zowel bij nieuwe leningen als bij bestaande leningen de rentevoet voor langere tijd vast te zetten. Eind januari bedroeg deze gewogen gemiddelde looptijd 4,20 jaar.

Deze beslissing wordt genomen om volgende redenen:

Ook in 2014 zal voor een deel van de structurele thesauriebehoeften een beroep gedaan worden op een marktfinanciering via langlopende thesauriebewijzen.

De rentevoeten staan op vandaag nog altijd laag. Zo zou een bullet-uitgifte op bijvoorbeeld 10

jaar kunnen aan een rente (inclusief marge) van ca. 3,15 %, waarbij deze rente vast ligt voor de komende 10 jaar.

Ten behoeve van een verdere diversificatie en om nog meer de concurrentie te laten spelen, wordt voorgesteld om ook bij BNP Paribas Fortis NV een programma van langlopende thesauriebewijzen ten belope van maximaal 150 miljoen euro op te zetten. Net zoals bij Belfius en ING verbindt het opzetten van zo een programma Stad Gent tot niets. Dit programma legt gewoon het kader vast binnen dewelke Stad Gent bij BNP Paribas Fortis in de toekomst MTN kan aangaan.

Voor de goedkeuring van alle overeenkomsten in uitvoering van dit nieuwe programma wordt ook voorgesteld dat de gemeenteraad bij reglement delegatie geeft aan het college van burgemeester en schepenen.

Beslist het volgende:

VOORSTEL

Artikel 1:

Keurt goed het opzetten bij BNP Paribas Fortis N.V. van een programma van langlopende thesauriebewijzen ten belope van maximaal 150 miljoen euro voor de financiering van de langetermijn schuld van de Stad.

Artikel 2:

Keurt goed de delegatie bij reglement aan het college van burgemeester en schepenen voor wat betreft de goedkeuring van alle overeenkomsten in uitvoering van het nieuwe thesauriebewijzenprogramma bij BNP Paribas Fortis N.V.

BIJKOMENDE INFO BIJ HET BESLUIT

Financien — Financiële Planning

Dit besluit kadert in volgende activiteit: *AC34667 Voeren van financieel beheer*

Visum van de financieel beheerder:

Het visum is niet van toepassing
