

Artikel 246, tweede lid, WIB 92, bepaalt eveneens dat in het geval bedoeld in artikel 231, § 2, tweede lid, van hetzelfde wetboek (fusie-, splitsing- of inbrengverrichting waaraan een erkende vennootschap met vast kapitaal voor belegging in onroerende goederen of in niet genoteerde aandelen heeft deelgenomen) het tarief wordt vastgesteld op 16,5 %.

Een aanvullende crisisbijdrage van 3 opcentiemen wordt gevestigd op de BNI/ven. (artikel 463bis, WIB 92).

HOOFDSTUK 3. — *Rechtspersonenbelasting met betrekking tot intercommunales*

Artikel 224, WIB 92, bepaalt dat intercommunales, bedoeld in artikel 180, 1°, WIB 92, eveneens belastbaar zijn op het totale bedrag van de sommen toegekend als dividenden aan enige vennootschap of andere rechtspersoon met uitzondering van die toegekend aan de Staat, de Gemeenschappen, de Gewesten, de provincies, de agglomeraties, de federaties van gemeenten, de gemeenten en de openbare centra voor maatschappelijk welzijn, alsmede aan andere intercommunales.

Luidens artikel 225, tweede lid, 6°, WIB 92, wordt de belasting op deze dividenden berekend tegen het tarief van 15 % (13).

Tenslotte bepaalt artikel 226, WIB 92, dat de voormelde belasting eventueel wordt vermeerderd zoals bepaald in het artikel 218, WIB 92, ingeval geen of ontoereikende voorafbetalingen als bedoeld in dat artikel zijn gedaan. Die vermeerdering wordt derhalve berekend volgens de regels die van toepassing zijn inzake de Ven.B.

Nota's

- (1) Voor vennootschappen die een boekhouding voeren anders dan per kalenderjaar, zie Deel IV.
- (2) In de veronderstelling dat de gemeentebelasting 6 % bedraagt.
- (3) In de veronderstelling dat de gemeentebelasting 6 % bedraagt.
- (4) North Galaxy, Toren A - Koning Albert II-laan 33, bus 42, 1030 Brussel.
Telefoonnummer : 0257-640 40.
Faxnummer : 0257-995 10.
- (5) North Galaxy, Toren A - Koning Albert II laan 33, bus 42, 1030 Brussel.
- (6) Wanneer de vervaldatum op een zaterdag, een zondag of een wettelijke feestdag valt, wordt deze automatisch naar de eerstvolgende werkdag verschoven.
- (7) Wanneer de vervaldatum op een zaterdag, een zondag of een wettelijke feestdag valt, wordt deze automatisch naar de eerstvolgende werkdag verschoven.
- (8) Wanneer de vervaldatum op een zaterdag, een zondag of een wettelijke feestdag valt, wordt deze automatisch naar de eerstvolgende werkdag verschoven.
- (9) Wanneer de vervaldatum op een zaterdag, een zondag of een wettelijke feestdag valt, wordt deze automatisch naar de eerstvolgende werkdag verschoven.
- (10) Voor het jaar waarin de wettelijk samenwonenden met elkaar in het huwelijk treden, worden zij evenwel samen belast, tenzij de verklaring van wettelijke samenwoning tijdens hetzelfde jaar is afgelegd.
- (11) Voor het jaar van ontbinding van het huwelijk of de wettelijke samenwoning door overlijden, kan de overlevende "echtgenoot" echter altijd kiezen voor een gemeenschappelijke aanslag.
- (12) Vóór toepassing van de gemeentebelasting en de eventuele agglomeratiebelasting.
- (13) Vóór toepassing van de aanvullende crisisbijdrage van 3 opcentiemen.

FONDS DES RENTES

[C - 2013/03084]

Rapport sur les opérations de l'exercice 2012, publié conformément à l'article 7 de l'arrêté-loi du 18 mai 1945, portant création d'un Fonds des Rentes

Le présent rapport reprend les comptes annuels du Fonds des Rentes, tels qu'ils sont transmis pour contrôle à la Cour des Comptes, ainsi que des commentaires sur l'évolution, au cours de l'exercice, des principaux éléments du bilan, du portefeuille de fonds publics et des résultats.

1. EVOLUTION DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN DU FONDS DES RENTES (voir aussi tableau 1 et annexe explicative)

La valeur comptable du portefeuille des fonds publics a diminué, revenant de 135,7 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent à 128,7 millions d'euros à la fin de l'année sous revue. En raison d'un niveau des cours en nette hausse durant la période considérée, la valeur de marché est cependant passée de 137,5 millions d'euros à 139,2 millions d'euros.

Le Fonds des Rentes souscrit à chaque bon d'Etat, permettant à l'apporteur de liquidité opérant sur le marché continu d'acheter des titres ou d'en emprunter sous la forme de cessions-rétrocessions auprès du Fonds. Si l'apporteur de liquidité se voit confronté à une pénurie de titres pour un bon d'Etat donné, la liquidité de ce bon peut ainsi être améliorée sur le marché secondaire. Comme la réserve de titres du Fonds est d'ampleur similaire pour chaque bon d'Etat, et qu'il y a eu durant l'année sous revue trois émissions de moins que de remboursements à l'échéance, le portefeuille du Fonds, dont la majeure partie se compose de bons d'Etat, s'est fortement réduit.

Les avances à l'Etat belge sont passées, par rapport à l'année précédente, de 9,2 millions d'euros à 19,1 millions d'euros, en raison de la diminution du portefeuille de titres du Fonds des Rentes et eu égard

RENTENFONDS

[C - 2013/03084]

Verslag over de operaties van het boekjaar 2012, bekendgemaakt overeenkomstig artikel 7 van de besluitwet van 18 mei 1945 houdende oprichting van een Rentenfonds

Dit verslag bevat de jaarrekening van het Rentenfonds zoals zij voor controle aan het Rekenhof is voorgelegd, samen met toelichtingen bij het verloop tijdens het boekjaar van de belangrijkste elementen van de balans, van de portefeuille overheidsfondsen en van de resultaten.

1. VERLOOP VAN DE VOORNAAMSTE BALANSPOSTEN VAN HET RENTENFONDS (zie ook tabel 1 en verklarende bijlage)

De boekwaarde van de portefeuille overheidsfondsen is gedaald van € 135,7 miljoen aan het einde van het vorige boekjaar tot € 128,7 miljoen aan het einde van het verslagjaar. Wegens een fors oplopend koerspeil tijdens de beschouwde periode is de marktwaarde niettemin toegenomen van € 137,5 miljoen tot € 139,2 miljoen.

Het Rentenfonds tekent op elke staatsbon in zodat de liquiditeitsverschaffer, die op de doorlopende markt actief is, bij het Fonds effecten kan aankopen of ontlenen in de vorm van cessies-retrocessies. Aldus kan de liquiditeitsverschaffer, als hij met een tekort aan effecten in een gegeven staatsbon wordt geconfronteerd, de liquiditeit in die bon op de secundaire markt verbeteren. Omdat de effectenvoorraad van het Fonds in elke staatsbon in omvang vergelijkbaar is en er tijdens het verslagjaar drie uitgiften minder zijn geteld dan er terugbetalingen waren op eindvervaldag slonk de portefeuille van het Rentenfonds, die voor het leeuwendeel uit staatsbons bestaat.

De voorschotten aan de Belgische Staat stegen van het ene tot het andere jaar van € 9,2 miljoen tot € 19,1 miljoen door de vermindering van de effectenportefeuille van het Rentenfonds en wegens de tijdens

au bénéfice de 3,8 millions d'euros réalisé durant l'exercice. La hausse de 0,7 million d'euros du bénéfice permet de verser à l'Etat une plus grande partie du bénéfice, à savoir 1,7 million d'euros, en sus de la dotation statutaire à la réserve à hauteur de 2,1 millions d'euros.

2. FLUCTUATIONS DU PORTEFEUILLE DE FONDS PUBLICS (voir tableau 2)

La valeur nominale du portefeuille de fonds publics a continué de se réduire, revenant de 137,7 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent à 129,6 millions d'euros.

Depuis le transfert des bons d'Etat au marché continu, le Fonds des Rentes n'exerce plus son rôle de régulateur sur le marché du fixing que sur un nombre limité d'emprunts perpétuels et d'emprunts à lots et à tirages. Ces interventions de régulation du marché, qui se déroulent une seule fois par semaine, n'exercent depuis lors qu'une influence marginale sur la taille du portefeuille. Au cours de l'année sous revue, les interventions du Fonds sur le marché secondaire se sont clôturées par solde en un montant négligeable.

Le Fonds a souscrit aux bons d'Etat pour 17,2 millions d'euros, soit un niveau nettement inférieur aux souscriptions de l'année précédente, lesquelles s'étaient élevées à 32,6 millions d'euros. Le montant plus faible des souscriptions par le Fonds des Rentes s'explique principalement par la diminution du nombre d'émissions de bons d'Etat, qui est revenu de douze en 2011 à sept durant l'année sous revue. De plus, le Fonds des Rentes avait souscrit en 2011 plus de titres qu'habituellement lors de l'émission de décembre, qui avait connu un énorme succès.

Les encaissements de titres remboursables se sont élevés à 25,4 millions d'euros, contre 28,3 millions d'euros en 2011.

Les opérations hors bourse se sont clôturées par un achat net à hauteur de 0,1 million d'euros. Il s'agissait d'opérations auxquelles le Fonds a procédé, essentiellement à la demande de l'apporteur de liquidité, en vue de soutenir le bon fonctionnement du marché continu.

3. RESULTATS (voir tableau 3)

3.1. Résultats financiers sur le portefeuille

Au cours de l'exercice, un résultat financier positif de 4,5 millions d'euros a été enregistré sur le portefeuille de fonds publics. Il se compose de résultats financiers courants à concurrence d'environ 4,4 millions d'euros et de bénéfices non récurrents sur transactions à hauteur de 43.000 euros.

Les résultats financiers courants sur le portefeuille de fonds publics s'obtiennent en déduisant des résultats d'intérêts les intérêts sur les avances consenties par l'Etat belge, qui ont assuré partiellement le financement du portefeuille. L'année dernière, le Fonds des Rentes n'a une nouvelle fois pas dû recourir aux avances de l'Etat belge, de sorte que le portefeuille a été intégralement autofinancé. Les résultats financiers courants et les résultats d'intérêts demeurent ainsi égaux.

3.1.1. Résultats d'intérêts

Les résultats d'intérêts se composent, d'une part, des intérêts bruts promérités et, d'autre part, de la différence entre la valeur comptable des titres, recalculée chaque jour en fonction de leur rendement actuariel moyen, et leur valeur comptable moyenne antérieure. Les différences d'évaluation par rapport à leur précédente valeur d'inventaire sont également prises en compte dans les résultats d'intérêts.

Les résultats d'intérêts de l'exercice se sont établis à 4,4 millions d'euros, soit 0,3 million de moins qu'au cours de l'exercice précédent. Ce repli découle à la fois de la réduction de la taille du portefeuille et de la baisse du taux de rendement moyen de ce dernier, lequel est revenu de 3,41 % en 2011 à 3,34 %.

3.1.2. Résultats sur transactions

Les résultats sur transactions se composent des différences entre, d'une part, le produit des ventes de titres durant l'exercice et, d'autre part, la valeur comptable moyenne de ces titres.

Comme le Fonds des Rentes ne réalise désormais qu'un volume relativement limité d'opérations sur le marché du fixing et hors bourse, l'incidence des résultats sur transactions sur les résultats financiers du portefeuille s'est avérée modeste. Les résultats sur transactions se sont clôturés par un bénéfice de quelque 43.000 euros, contre 56.000 euros l'année précédente.

3.2. Intérêts sur les avances consenties à l'Etat belge

Conformément à la convention du 1^{er} juillet 1994 entre l'Etat belge et le Fonds des Rentes relative au financement par l'Etat des activités du Fonds des Rentes, celui-ci a mis ses excédents de liquidités à la disposition de l'Etat belge au taux marginal des opérations principales de refinancement de la Banque centrale européenne.

La politique monétaire de la Banque centrale européenne a entraîné une baisse du taux de rendement moyen des avances consenties à l'Etat belge, de 1,29 % en 2011 à 0,87 %. En raison de la hausse substantielle de l'ampleur de ces avances, elles ont rapporté environ 123.000 euros d'intérêts au Fonds des Rentes, contre près de 76.000 euros en 2011.

het boekjaar gerealiseerde winst van € 3,8 miljoen. De winststijging met € 0,7 miljoen maakt het mogelijk om, naast de statutaire toevoeging aan de reserve ten belope van € 2,1 miljoen, een groter deel van de winst uit te keren aan de Staat, te weten € 1,7 miljoen.

2. SCHOMMELINGEN VAN DE PORTEFEUILLE OVERHEIDSFONDSEN (zie tabel 2)

De nominale waarde van de portefeuille overheidsfondsen is verder afgenomen van € 137,7 miljoen aan het einde van het voorgaande boekjaar tot € 129,6 miljoen.

Sinds de overheveling van de staatsbons naar de doorlopende markt treedt het Rentenfonds op de fixingmarkt enkel nog regulerend op in een beperkt aantal perpetuele leningen, lotenleningen en leningen met trekkingen. Sindsdien hebben de marktregulerende operaties, die maar één maal per week plaatsvinden, slechts een marginale invloed op de omvang van de portefeuille. Tijdens het verslagjaar diende het Rentenfonds per saldo nauwelijks tussen te komen op de secundaire markt.

Het Fonds tekende voor € 17,2 miljoen in op staatsbons, wat beduidend lager uitvalt dan de vorig jaar opgetekende inschrijvingen ten belope van € 32,6 miljoen. De vermindering van het aantal uitgaven van staatsbons, van twaalf in 2011 naar zeven tijdens het verslagjaar, verklaart in hoofdzaak het geringere bedrag aan intekeningen door het Rentenfonds. Daarnaast had het Rentenfonds in 2011 meer dan gebruikelijk ingetekend bij de zeer succesvolle uitgifte van december.

De inningen van terugbetaalbare effecten beliepen € 25,4 miljoen. In 2011 werd € 28,3 miljoen geïnd.

De buitenbeurstransacties sloten met een nettoaankoop van € 0,1 miljoen. Het betrof operaties die het Fonds, vooral op verzoek van de liquiditeitsverschaffer, heeft uitgevoerd om de vlotte werking van de doorlopende markt te ondersteunen.

3. RESULTATEN (zie tabel 3)

3.1. Financiële resultaten op de portefeuille

Op de portefeuille overheidsfondsen werd over het boekjaar een positief financieel resultaat van € 4,5 miljoen opgetekend. Het vloeit voort uit ongeveer € 4,4 miljoen lopende financiële resultaten en uit € 43.000 aan transactiewinsten die niet recurrent zijn.

De lopende financiële resultaten op de portefeuille overheidsfondsen worden verkregen door de renteresultaten te verminderen met de interesten op de voorschotten van de Belgische Staat, die de portefeuille gedeeltelijk hebben gefinancierd. Het Rentenfonds hoefde het voorbije jaar opnieuw geen beroep te doen op voorschotten van de Belgische Staat zodat de portefeuille integraal uit eigen middelen werd gefinancierd. De lopende financiële resultaten en de renteresultaten blijven hierdoor aan elkaar gelijk.

3.1.1. Renteresultaten

De renteresultaten bestaan uit, enerzijds, de verworven bruto-interesten en, anderzijds, het verschil tussen de boekwaarde van de effecten, die dagelijks op basis van hun gemiddelde actuariële rendement is herberekend, en hun vorige gemiddelde boekwaarde. De waarderingsverschillen met de vorige inventariswaarde worden ook in de renteresultaten opgenomen.

De renteresultaten van het boekjaar bedroegen € 4,4 miljoen, dat is € 0,3 miljoen minder dan tijdens het voorgaande boekjaar. Deze vermindering vloeit zowel voort uit de inkrimping van de omvang van de portefeuille als uit de daling van zijn gemiddelde opbrengstvoet, namelijk van 3,41 % in 2011 tot 3,34 %.

3.1.2. Transactieresultaten

De transactieresultaten omvatten de verschillen tussen, enerzijds, de opbrengst van de tijdens het boekjaar verkochte effecten en, anderzijds, de gemiddelde boekwaarde van die effecten.

Het Rentenfonds voert nog maar een relatief beperkt volume aan operaties uit op de fixingmarkt zowel als buiten beurs waardoor de impact van de transactieresultaten op de financiële resultaten van de portefeuille bescheiden uitvalt. De transactieresultaten leverden een batig saldo op van ongeveer € 43.000 vergeleken met € 56.000 het jaar voordien.

3.2. Intresten op voorschotten aan de Belgische Staat

Conform de overeenkomst van 1 juli 1994 tussen de Belgische Staat en het Rentenfonds betreffende de financiering door de Staat van de activiteiten van het Rentenfonds, stelt het Fonds zijn liquiditeitsvoorschotten ter beschikking van de Belgische Staat tegen de rentevoet van de basisherfinancieringstransacties van de Europese Centrale Bank.

Het door de Europese Centrale Bank gevoerde monetaire beleid resulteerde in een daling van de gemiddelde opbrengstvoet van de voorschotten verstrekt aan de Belgische Staat van 1,29 % in 2011 tot 0,87 %. Door de substantiële toename van de omvang van deze voorschotten leverden ze het Rentenfonds ongeveer € 123.000 aan interesten op, vergeleken met zowat € 76.000 in 2011.

3.3. Reprise de réductions de valeur sur le portefeuille de fonds publics

La hausse sensible des cours boursiers des bons d'Etat observée d'une fin d'année à l'autre a généré la reprise de réductions de valeur de 1,1 million d'euros sur le portefeuille de fonds publics. Les réductions de valeur d'un montant de 1,4 million d'euros enregistrées à la fin de 2010 ont de ce fait été intégralement apurées.

3.4. Frais généraux administratifs

Les frais généraux administratifs sont constitués des rémunérations, charges sociales et pensions, ainsi que d'autres frais administratifs.

Le Fonds des Rentes apporte, conformément à l'article 2, 2°, de sa loi organique, son concours technique sur le plan des ressources humaines nécessaires aux activités de l'Agence de la Dette créée au sein de l'Administration générale de la Trésorerie. Un montant de 1,8 million d'euros a été consacré aux rémunérations, charges sociales et pensions y afférentes.

Les autres frais administratifs comprennent principalement les coûts liés à la surveillance du marché réglementé hors bourse des obligations linéaires, des titres scindés et des certificats de trésorerie, ainsi que les frais de bourse. Le 1^{er} avril 2012, les missions de surveillance du Fonds des Rentes ont été transférées à l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA). Depuis lors, le Fonds des Rentes ne supporte plus de frais de supervision, les autres frais administratifs revenant ainsi de 0,5 à 0,1 million d'euros.

3.5. Bénéfice net de l'exercice

L'exercice comptable s'est clôturé par un bénéfice net à affecter de 3,8 millions d'euros. Celui-ci provient des résultats financiers sur le portefeuille de fonds publics, à concurrence de 4,5 millions d'euros, de la reprise de réductions de valeur sur ce portefeuille à hauteur de 1,1 million d'euros et de 0,1 million d'euros d'intérêts sur les avances consenties à l'Etat belge, après déduction de charges diverses pour un montant d'environ 1,9 million d'euros.

En vertu des règles de distribution du résultat net contenues dans l'article 6 des statuts du Fonds des Rentes, 2,1 millions d'euros ont été transférés à la réserve, et le solde, à savoir 1,7 million d'euros, sera versé au Trésor le 31 mars 2013.

Annexe explicative

BILAN

Actif

Avances consenties à l'Etat belge

Lorsque le Fonds des Rentes dispose de liquidités excédentaires, il les prête à l'Etat belge sous la forme d'avances. Elles sont octroyées pour un jour ouvrable bancaire et les intérêts sont payés lors du remboursement de l'avance. Le taux applicable est égal au dernier taux marginal en vigueur des opérations principales de refinancement (MRO-Marginal Rate) de la Banque centrale européenne.

Portefeuille de fonds publics

Le portefeuille de fonds publics est constitué principalement des emprunts d'Etat que le Fonds des Rentes utilise soit pour assurer la régulation sur le marché boursier du fixing soit pour prêter des titres à l'appporteur de liquidité sur le marché continu.

Le portefeuille est valorisé selon les principes qui sont d'application pour le portefeuille de placement des établissements de crédit. A l'achat, les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition. Par la suite, ils sont évalués sur la base de leur rendement actuariel moyen d'acquisition. Toutefois, lorsque la valeur comptable d'un emprunt devient supérieure à sa valeur boursière, la différence est actée en réduction de valeur de manière à aligner sa valeur comptable sur sa valeur boursière. Si ces réductions de valeur diminuent ou disparaissent lors de l'exercice suivant, une reprise de provision a lieu. Par contre, si la valeur comptable de l'emprunt est inférieure à sa valeur boursière, dans un souci de prudence comptable, aucune plus-value n'est enregistrée dans le compte de résultats.

Autres actifs

Sous cet intitulé, sont repris essentiellement les lots tirés au cours de l'exercice sous revue mais payés l'année suivante.

Comptes de régularisation

Cette rubrique comprend principalement les intérêts courus sur fonds publics qui ne peuvent réellement être encaissés qu'au cours de l'exercice comptable suivant.

Passif

Avances consenties par l'Etat belge

3.3. Terugneming van waardeverminderingen op de portefeuille overheidsfondsen

De gevoelige stijging van de beurskoersen van de staatsbons van het ene jaareinde tot het andere resulteerde in de terugneming van € 1,1 miljoen aan waardeverminderingen op de portefeuille overheidsfondsen. Hierdoor zijn de eind 2010 ten belope van € 1,4 miljoen geboekte waardeverminderingen integraal aangezuiverd.

3.4. Algemene administratieve kosten

De algemene administratieve kosten bestaan uit bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen, en andere administratieve kosten.

Het Rentenfonds verleent, overeenkomstig artikel 2, 2° van zijn organieke wet, technische bijstand in het vlak van het benodigde menselijke potentieel voor de activiteiten van het in de Algemene Administratie van de Thesaurie opgerichte Agentschap van de Schuld. Aan de daarmee samenhangende bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen werd een bedrag van € 1,8 miljoen besteed.

De andere administratieve kosten omvatten in hoofdzaak de kosten verbonden aan het toezicht op de gereglementeerde buitenbeursmarkt van de lineaire obligaties, de gesplitste effecten en de schatkistcertificaten, alsook de beurskosten. Op 1 april 2012 werden de toezichthoudende bevoegdheden van het Rentenfonds overgedragen naar de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA). Sindsdien draagt het Rentenfonds geen toezichtkosten meer waardoor de andere administratieve kosten zijn verminderd van € 0,5 miljoen tot € 0,1 miljoen.

3.5. Nettowinst van het boekjaar

Het boekjaar werd afgesloten met een te bestemmen nettowinst van € 3,8 miljoen. Zij vloeit voort uit de financiële resultaten op de portefeuille overheidsfondsen ten belope van € 4,5 miljoen, de terugneming van waardeverminderingen op deze portefeuille ten belope van € 1,1 miljoen en € 0,1 miljoen aan interesten op voorschotten aan de Belgische Staat, na aftrek van diverse lasten ten bedrage van ongeveer € 1,9 miljoen.

Krachtens de in artikel 6 van de statuten van het Rentenfonds opgenomen verdelingsregels voor het nettoresultaat, werd € 2,1 miljoen bij de reserve gevoegd en zal het saldo, namelijk € 1,7 miljoen, op 31 maart 2013 aan de Schatkist gestort worden.

Verklarende bijlage

BALANS

Activa

Voorschotten aan de Belgische Staat

Als het Rentenfonds overtollige liquiditeiten beschikbaar heeft worden die aan de Belgische Staat uitgeleend in de vorm van voorschotten. Zij worden voor één bankwerkdag verstrekt en bij hun terugbetaling worden de interesten betaald. De rentevoet die aangerekend wordt is de geldende marginale rentevoet van de basisherfinancieringstransacties (MRO-Marginal Rate) van de Europese Centrale Bank.

Portefeuille overheidsfondsen

De portefeuille overheidsfondsen bestaat hoofdzakelijk uit de staatsleningen die door het Rentenfonds worden gebruikt hetzij voor de regulering van de fixingmarkt hetzij om effecten te lenen aan de liquiditeitsverschaffer op de doorlopende markt.

De portefeuille wordt gewaardeerd volgens de principes van een beleggingsportefeuille van kredietinstellingen. Bij aankoop worden de effecten geboekt tegen de aanschaffingsprijs. Naderhand worden zij geëvalueerd op basis van hun gemiddelde actuariële rendement bij aankoop. Indien echter de boekwaarde van een lening boven haar beurswaarde uitkomt, wordt het verschil geboekt als waardevermindering teneinde die boekwaarde in overeenstemming te brengen met de beurswaarde. Wanneer deze waardeverminderingen afnemen of verdwijnen in het volgende boekjaar, vindt een terugneming van de provisie plaats. Daarentegen, indien de boekwaarde van de lening lager uitvalt dan haar beurswaarde, dan wordt volgens het voorzichtigheidsbeginsel geen meerwaarde geregistreerd in de resultatenrekening.

Overige activa

Deze post omvat hoofdzakelijk de tijdens het beschouwde boekjaar getrokken loten die pas het volgende jaar worden uitbetaald.

Overlopende rekeningen

Deze post omvat voornamelijk de verlopen interesten op overheidsfondsen die maar in de loop van het volgende boekjaar daadwerkelijk kunnen worden geïnd.

Passiva

Voorschotten van de Belgische Staat

Les avances de l'Etat belge constituent la source principale de financement externe du portefeuille de fonds publics. Elles sont octroyées pour un jour ouvrable bancaire et les intérêts sont payés lors du remboursement de l'avance. Le taux applicable est égal au dernier taux marginal en vigueur des opérations principales de refinancement (MRO-Marginal Rate) de la Banque centrale européenne.

Cessions-rétrocessions

Dans cette rubrique est enregistrée la contre-valeur des titres du Fonds des Rentes mis à la disposition de LCH.Clearnet dans le cadre de cessions-rétrocessions de titres. Ce mécanisme a été mis en place afin de permettre à LCH.Clearnet de pallier une éventuelle absence de livraison, à la date de liquidation prévue, de titres vendus sur le marché boursier des rentes.

Part de bénéfice à verser à l'Etat belge

La part de bénéfice de l'Etat, à verser au Trésor le 31 mars de l'année qui suit l'exercice comptable, correspond au solde du bénéfice net constaté au bilan après déduction du montant destiné statutairement à la réserve.

Autres passifs

Sous cette rubrique sont repris notamment les rémunérations et charges sociales relatives à l'exercice considéré mais qui ne seront payées qu'au cours de l'année suivante.

Comptes de régularisation

Cette rubrique comprend les intérêts à payer sur les avances consenties par l'Etat belge.

Provision pour pensions et obligations similaires

Cette provision couvre les engagements contractuels relatifs au personnel, constitués au cours d'un exercice mais qui ne seront déboursés que lors d'un exercice ultérieur.

Dotation du Trésor public

Ce poste reprend le montant que l'Etat belge a alloué au Fonds des Rentes en application de l'article 9 de la loi du 19 juin 1959.

Réserve

En vertu de l'article 6 des statuts du Fonds des Rentes, la réserve est normalement alimentée à concurrence de 3 % de la dotation par an, soit environ 2 millions d'euros.

POSTES HORS BILAN

Opérations au comptant de titres en voie de liquidation

Les achats et les ventes de titres conclus au comptant dont le délai de liquidation n'est pas encore écoulé sont repris pour leur valeur comptable.

Garanties données

Dans le poste « actifs grevés de sûretés réelles pour compte propre » figure la valeur nominale des titres cédés à LCH.Clearnet dans le cadre des cessions-rétrocessions décrites ci-avant dans les comptes de passif du bilan et gagés dans le cadre du système de compensation opéré par LCH.Clearnet afin de garantir la bonne fin des opérations.

Valeurs de tiers reçues en dépôt

Le poste « euros à livrer à terme » reprend la contre-valeur des espèces à remettre à LCH.Clearnet lors du dénouement des cessions-rétrocessions avec cette dernière.

De voorschotten van de Belgische Staat vormen de voornaamste externe financieringsbron van de portefeuille overheidsfondsen. Zij worden voor één bankwerkdag verstrekt en bij hun terugbetaling worden de interesten betaald. De rentevoet die aangerekend wordt is de geldende marginale rentevoet van de basisherfinancieringstransacties (MRO-Marginal Rate) van de Europese Centrale Bank.

Cessies-retrocessies

Deze rekening omvat de tegenwaarde van de effecten die het Rentenfonds ter beschikking stelt van LCH.Clearnet door middel van cessies-retrocessies van effecten. Dit mechanisme is ingevoerd om, bij een te late levering van op de beursrentemarkt verkochte effecten, LCH.Clearnet in staat te stellen de transactie op de geplande datum af te wikkelen.

Deel van de winst te storten aan de Belgische Staat

Het deel van de winst dat aan de Staat toekomt is de op de balans vastgestelde nettowinst verminderd met het bedrag dat statutair bij de reserve moet worden gevoegd. Het wordt op 31 maart van het jaar dat volgt op het beschouwde boekjaar aan de Schatkist uitgekeerd.

Overige passiva

In deze post zijn in hoofdzaak de bezoldigingen en sociale lasten opgenomen betreffende het beschouwde boekjaar die pas gedurende het volgende jaar zullen worden betaald.

Overlopende rekeningen

Deze post omvat de nog te betalen interesten op voorschotten van de Belgische Staat.

Voorziening voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen

Deze voorziening dekt de contractuele verplichtingen met betrekking tot het personeel, die in de loop van een jaar zijn ontstaan maar pas in een volgend boekjaar worden uitgekeerd.

Dotatie van de Schatkist

Deze post bevat het bedrag dat door de Schatkist krachtens artikel 9 van de wet van 19 juni 1959 aan het Rentenfonds is toegekend.

Reserve

Krachtens artikel 6 van de statuten van het Rentenfonds wordt ieder jaar normaliter een bedrag ten belope van 3 % van de dotatie, hetzij ongeveer € 2 miljoen, bij de reserve gevoegd.

POSTEN BUITEN BALANSTELLING

Te liquideren contantverrichtingen op effecten

De gesloten contantaankopen en -verkopen van effecten waarvan de afwikkelingstermijn nog niet is verstreken worden opgenomen tegen hun boekwaarde.

Gegeven waarborgen

De rekening « activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor eigen rekening » bevat de nominale waarde van de effecten die ter beschikking zijn gesteld van LCH.Clearnet in het kader van de in de passiefrekeningen van de balans beschreven cessies-retrocessies en die in pand zijn gegeven in het kader van het verrekeningsstelsel beheerd door LCH.Clearnet om de goede afloop van de transacties te garanderen.

Waarden van derden in bewaarneming

De rekening « op termijn te leveren euro's » bevat de tegenwaarde van de terug te storten contanten aan LCH.Clearnet bij de afwikkeling van de met deze laatste gesloten cessies-retrocessies.

COMPTES ANNUELS
BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2012

ACTIF

	2012	2011
Portefeuille de fonds publics ¹	128.680	135.672
Avances consenties à l'État belge.....	19.120	9.190
Avoir en compte courant	8	1
Autres actifs	1	1
Comptes de régularisation.....	1.866	2.086
	149.675	146.950

milliers d'euros

PASSIF

Avances consenties par l'État belge.....	...	...
Cessions-rétrocessions .....	...	...
Part de bénéfice à verser à l'État belge.....	1.697	1.030
Autres passifs	299	333
Comptes de régularisation.....	...	...
Provision pour pensions et obligations similaires	220	220
Dotations du Trésor public (article 9 de la loi du 19 juin 1959).....	69.720	69.720
Réserve		
au 31 décembre 2011.....	75.647	
dotation à la réserve	<u>+2.092</u>	
au 31 décembre 2012.....	77.739	75.647
	149.675	146.950

JAARREKENING

BALANS OP 31 DECEMBER 2012

ACTIVA

	2012	2011
Portefeuille overheidsfondsen ¹	128.680	135.672
Voorschotten aan de Belgische Staat	19.120	9.190
Tegoed in rekening-courant	8	1
Overige activa.....	1	1
Overlopende rekeningen	1.866	2.086
	149.675	146.950

duizenden euro's

PASSIVA

Voorschotten van de Belgische Staat .....	...	...
Cessies-retrocessies .....	...	...
Deel van de winst te storten aan de Belgische Staat	1.697	1.030
Overige passiva.....	299	333
Overlopende rekeningen .....	...	...
Voorziening voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen.....	220	220
Dotatie van de Schatkist (artikel 9 van de wet van 19 juni 1959)	69.720	69.720
Reserve		
op 31 december 2011.....	75.647	
toevoeging aan de reserve	<u>+2.092</u>	
op 31 december 2012.....	77.739	75.647
	149.675	146.950

	2012	2011
¹ Valeur nominale:	129.590	137.754
Valeur boursière:	139.193	137.466

	2012	2011
¹ Nominale waarde:	129.590	137.754
Beurswaarde:	139.193	137.466

POSTES HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2012

	2012	2011
Opérations au comptant de titres en voie de liquidation		
Achats.....	...	...
Ventes.....	164	96
Garanties données		
Actifs grevés de sûretés réelles pour compte propre.....	323	323
Valeurs de tiers reçues en dépôt		
Euros à livrer à terme.....	...	...

POSTEN BUITEN BALANSTELLING OP 31 DECEMBER 2012

	2012	2011
Te liquideren contantverrichtingen op effecten		
Aankopen.....	...	...
Verkopen.....	164	96
Gegeven waarborgen		
Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor eigen rekening.....	323	323
Waarden van derden in bewaameming		
Op termijn te leveren euro's.....	...	...

COMPTE DE RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2012

	2012	2011
		milliers d'euros
PRODUITS	5.665	5.246
Résultats d'intérêts	4.416	4.726
Résultats sur transactions	43	56
Intérêts sur les avances consenties à l'État belge.....	123	76
Reprise de réductions de valeur sur le portefeuille de fonds publics.....	1.083	388
CHARGES.....	-1.876	-2.124
Frais généraux administratifs:		
Rémunérations, charges sociales et pensions.....	-1.750	-1.668
Autres frais administratifs.....	-126	-456
BÉNÉFICE NET DE L'EXERCICE.....	3.789	3.122

RESULTATENREKENING OP 31 DECEMBER 2012

	2012	2011
		duizenden euro's
OPBRENGSTEN.....	5.665	5.246
Renteresultaten.....	4.416	4.726
Transactieresultaten.....	43	56
Interesten op voorschotten aan de Belgische Staat.....	123	76
Terugneming van waardeverminderingen op de portefeuille overheidsfondsen.....	1.083	388
KOSTEN.....	-1.876	-2.124
Algemene administratieve kosten:		
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen.....	-1.750	-1.668
Andere administratieve kosten.....	-126	-456
NETTOWINST VAN HET BOEKJAAR.....	3.789	3.122

RÉPARTITION DU BÉNÉFICE NET

	2012	2011
		milliers d'euros
BÉNÉFICE NET À AFFECTER.....	3.789	3.122
Le bénéfice net est réparti de la manière suivante:		
Dotation à la réserve.....	2.092	2.092
Bénéfice à verser à l'État belge.....	1.697	1.030

NETTOWINSTVERDELING

	2012	2011
		duizenden euro's
TE BESTEMMEN NETTOWINST.....	3.789	3.122
De nettowinst is als volgt verdeeld:		
Toevoeging aan de reserve.....	2.092	2.092
Uit te keren winst aan de Belgische Staat.....	1.697	1.030

TABLEAU 1 - PRINCIPAUX POSTES DE LA SITUATION DU FONDS DES RENTES

(millions d'euros)

Fin de période	Actif			Total du bilan	Passif		
	Portefeuille de fonds publics ¹	Avances à l'État belge	Comptes de régularisation		Dotation du Trésor public et réserve	Avances par l'État belge	Part de bénéfice à verser à l'État belge
2008.....	156,6	...	2,7	159,3	139,4	15,4	4,0
2009.....	151,1	...	2,5	153,6	141,5	10,0	1,4
2010.....	138,1	3,6	2,2	143,9	143,3	...	...
2011.....	135,7	9,2	2,1	147,0	145,4	...	1,0
2012.....	128,7	19,1	1,9	149,7	147,5	...	1,7
Différence 2012-2011	-7,0	+9,9	-0,2	+2,7	+2,1	...	+0,7
2012 1 ^{er} trimestre.....	133,1	11,5	2,0	146,6	145,4	...	-
2 ^e trimestre.....	130,5	14,8	2,0	147,3	145,4	...	-
3 ^e trimestre.....	127,9	18,0	2,0	147,9	145,4	...	-
4 ^e trimestre.....	128,7	19,1	1,9	149,7	147,5	...	1,7

¹ Montant à financer (valeur comptable du portefeuille, à l'exclusion des transactions restant à liquider).

TABEL 1 - VOORNAAMSTE BALANSPOSTEN VAN HET RENTENFONDS

(miljoenen euro's)

Einde periode	Activa			Balanstotaal	Passiva		
	Portefeuille overheidsfondsen ¹	Voorschotten aan de Belgische Staat	Overlopende rekeningen		Dotatie van de Schatkist en reserve	Voorschotten van de Belgische Staat	Deel van de winst te storten aan de Belgische Staat
2008.....	156,6	...	2,7	159,3	139,4	15,4	4,0
2009.....	151,1	...	2,5	153,6	141,5	10,0	1,4
2010.....	138,1	3,6	2,2	143,9	143,3	...	...
2011.....	135,7	9,2	2,1	147,0	145,4	...	1,0
2012.....	128,7	19,1	1,9	149,7	147,5	...	1,7
Verschil 2012-2011.....	-7,0	+9,9	-0,2	+2,7	+2,1	...	+0,7
2012 1 ^e kwartaal.....	133,1	11,5	2,0	146,6	145,4	...	-
2 ^e kwartaal.....	130,5	14,8	2,0	147,3	145,4	...	-
3 ^e kwartaal.....	127,9	18,0	2,0	147,9	145,4	...	-
4 ^e kwartaal.....	128,7	19,1	1,9	149,7	147,5	...	1,7

¹ Te financieren bedrag (boekwaarde van de portefeuille, exclusief de nog af te wikkelen transacties).

**TABLEAU 2 - MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE DE FONDS PUBLICS
SELON LA NATURE DES OPÉRATIONS***(valeur nominale en millions d'euros)*

Fin de période	Portefeuille ¹	Mouvement par rapport à la fin de la période précédente	Nature des opérations			
			Opérations nettes en bourse (+ : achats; - : ventes)	Souscriptions aux bons d'État (+)	Encassements (-)	Opérations nettes hors bourse (+ : achats; - : ventes)
	(a)	(b) = (c) à (f)	(c)	(d)	(e)	(f)
2008.....	157,9	-13,5	+9,5	+29,0	-28,1	-24,0
2009.....	152,4	-5,5	...	+25,8	-30,4	-0,9
2010.....	140,7	-11,7	-0,3	+20,6	-30,9	-1,1
2011.....	137,7	-3,0	-0,1	+32,6	-28,3	-7,2
2012.....	129,6	-8,1	...	+17,2	-25,4	+0,1
2012 1 ^{er} trimestre.....	135,2	-2,5	-0,1	+5,0	-7,6	+0,2
2 ^e trimestre.....	132,6	-2,6	...	+5,1	-7,6	-0,1
3 ^e trimestre.....	129,9	-2,7	...	+2,5	-5,2	...
4 ^e trimestre.....	129,6	-0,3	+0,1	+4,6	-5,0	...

¹ Y compris les transactions restant à liquider.**TABEL 2 - SCHOMMELINGEN VAN DE PORTEFEUILLE OVERHEIDSFONDSEN
NAAR DE AARD VAN DE TRANSACTIES***(nominale waarde in miljoenen euro's)*

Einde periode	Portefeuille ¹	Verandering t.o.v. eind vorige periode	Aard van de transacties			
			Netto-beurstransacties (+ : aankopen; - : verkopen)	Intekeningen op staatsbons (+)	Inningen (-)	Netto-buitenbeurstransacties (+ : aankopen; - : verkopen)
	(a)	(b) = (c) tot (f)	(c)	(d)	(e)	(f)
2008.....	157,9	-13,5	+9,5	+29,0	-28,1	-24,0
2009.....	152,4	-5,5	...	+25,8	-30,4	-0,9
2010.....	140,7	-11,7	-0,3	+20,6	-30,9	-1,1
2011.....	137,7	-3,0	-0,1	+32,6	-28,3	-7,2
2012.....	129,6	-8,1	...	+17,2	-25,4	+0,1
2012 1 ^e kwartaal.....	135,2	-2,5	-0,1	+5,0	-7,6	+0,2
2 ^e kwartaal.....	132,6	-2,6	...	+5,1	-7,6	-0,1
3 ^e kwartaal.....	129,9	-2,7	...	+2,5	-5,2	...
4 ^e kwartaal.....	129,6	-0,3	+0,1	+4,6	-5,0	...

¹ Inclusief de nog af te wikkelen transacties.

TABLEAU 3 - RÉSULTATS

A. Aperçu global*(millions d'euros)*

Fin d'année	Résultats financiers sur le portefeuille de fonds publics ¹	Intérêts sur avances à l'État belge	Reprise de réductions de valeur sur le portefeuille de fonds publics	Frais généraux administratifs	Réductions de valeur sur le portefeuille de fonds publics	Résultat net (+ : profit ; - : perte)
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f)=(a) à (e)
2008.....	+4,9	...	+2,9	-1,8	...	+6,0
2009.....	+5,5	...	+0,1	-2,1	...	+3,5
2010.....	+5,2	...	...	-2,0	-1,4	+1,8
2011.....	+4,8	+0,1	+0,4	-2,2	...	+3,1
2012.....	+4,5	+0,1	+1,1	-1,9	...	+3,8
Différence 2012-2011..	-0,3	...	+0,7	+0,3	...	+0,7

¹ Voir tableau B ci-dessous, colonne (e).**B. Résultats financiers sur le portefeuille de fonds publics***(millions d'euros)*

	Résultats d'intérêts	Coûts de financement	Résultats financiers courants	Résultats sur transactions	Résultats financiers
	(a)	(b)	(c)=(a) + (b)	(d)	(e)=(c) + (d)
2008	+6,1	-1,0	+5,1	-0,2	+4,9
2009	+5,7	-0,2	+5,5	...	+5,5
2010	+5,2	...	+5,2	...	+5,2
2011	+4,7	...	+4,7	+0,1	+4,8
2012	+4,4	...	+4,4	+0,1	+4,5
Différence 2012-2011.....	-0,3	...	-0,3	...	-0,3
2012 1 ^{er} trimestre.....	+1,1	...	+1,1	...	+1,1
2 ^e trimestre.....	+1,1	...	+1,1	...	+1,1
3 ^e trimestre.....	+1,1	...	+1,1	...	+1,1
4 ^e trimestre.....	+1,1	...	+1,1	...	+1,1

C. Rendement brut des moyens propres¹*(pour cent sur une base annuelle)*

	Taux de rendement moyen		Taux moyen de financement via les avances de l'État belge ⁴	Rendement moyen brut, avant les résultats sur transactions, des moyens propres ⁵
	du portefeuille ²	des avances à l'État belge ³		
	(a)	(b)	(c)	(d)
2008	3,74	...	4,17	3,67
2009	3,70	...	1,29	3,96
2010	3,56	1,00	1,00	3,63
2011	3,41	1,29	...	3,33
2012	3,34	0,87	...	3,10
2012 1 ^{er} trimestre.....	3,35	1,00	...	3,19
2 ^e trimestre.....	3,37	1,01	...	3,17
3 ^e trimestre.....	3,35	0,79	...	3,07
4 ^e trimestre.....	3,29	0,76	...	2,98

¹ Les moyens propres au sens large comprennent essentiellement la dotation du Trésor public, la réserve, la part de bénéfice à verser à l'État belge, l'éventuelle réduction de valeur actée sur le portefeuille, les résultats d'intérêts et sur transactions, déduction faite des intérêts payés.² Ratio entre les résultats d'intérêts et la moyenne journalière du portefeuille durant la période considérée.³ Ratio, recalculé sur une base annuelle, entre les intérêts perçus et la moyenne journalière des avances à l'État belge durant la période considérée.⁴ Ratio, recalculé sur une base annuelle, entre les coûts de financement et la moyenne journalière des avances de l'État belge durant la période considérée.⁵ Ratio entre, d'une part, les résultats d'intérêts sur le portefeuille de fonds publics et les intérêts perçus sur les avances à l'État belge diminués des coûts de financement et, d'autre part, la moyenne journalière des moyens propres durant la période considérée.

TABEL 3 - RESULTATEN

A. Algemeen overzicht*(miljoenen euro's)*

Einde jaar	Financiële resultaten op de portefeuille overheidsfondsen ¹	Interesten op voorschotten aan de Belgische Staat	Terugneming van waardeverminderingen op de portefeuille overheidsfondsen	Algemene administratieve kosten	Waardeverminderingen op de portefeuille overheidsfondsen	Nettoresultaat (+ : winst ; - : verlies)
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f) = (a) tot (e)
2008	+4,9	...	+2,9	-1,8	...	+6,0
2009	+5,5	...	+0,1	-2,1	...	+3,5
2010	+5,2	...	...	-2,0	-1,4	+1,8
2011	+4,8	+0,1	+0,4	-2,2	...	+3,1
2012	+4,5	+0,1	+1,1	-1,9	...	+3,8
Vershil 2012-2011.....	-0,3	...	+0,7	+0,3	...	+0,7

¹ Zie tabel B hieronder, kolom (e).**B. Financiële resultaten op de portefeuille overheidsfondsen***(miljoenen euro's)*

	Renteresultaten	Financieringskosten	Lopende financiële resultaten	Transactieresultaten	Financiële resultaten
	(a)	(b)	(c) = (a) + (b)	(d)	(e) = (c) + (d)
2008	+6,1	-1,0	+5,1	-0,2	+4,9
2009	+5,7	-0,2	+5,5	...	+5,5
2010	+5,2	...	+5,2	...	+5,2
2011	+4,7	...	+4,7	+0,1	+4,8
2012	+4,4	...	+4,4	+0,1	+4,5
Vershil 2012-2011	-0,3	...	-0,3	...	-0,3
2012 1 ^o kwartaal	+1,1	...	+1,1	...	+1,1
2 ^o kwartaal	+1,1	...	+1,1	...	+1,1
3 ^o kwartaal	+1,1	...	+1,1	...	+1,1
4 ^o kwartaal	+1,1	...	+1,1	...	+1,1

C. Brutorendement van de eigen middelen¹*(procenten op jaarbasis)*

	Gemiddelde opbrengstvoet		Gemiddelde financieringsvoet van de voorschotten van de Belgische Staat ⁴	Gemiddeld brutorendement, vóór transactieresultaten ⁵ , van de eigen middelen ³
	van de portefeuille ²	van de voorschotten aan de Belgische Staat ³		
	(a)	(b)		
2008	3,74	...	4,17	3,67
2009	3,70	...	1,29	3,96
2010	3,56	1,00	1,00	3,63
2011	3,41	1,29	...	3,33
2012	3,34	0,87	...	3,10
2012 1 ^o kwartaal	3,35	1,00	...	3,19
2 ^o kwartaal	3,37	1,01	...	3,17
3 ^o kwartaal	3,35	0,79	...	3,07
4 ^o kwartaal	3,29	0,76	...	2,98

¹ De eigen middelen, in ruime zin, bestaan in hoofdzaak uit de dotatie van de Schatkist, de reserve, het deel van de winst te storten aan de Belgische Staat, de eventuele geboekte waardevermindering op de portefeuille, de rente- en transactieresultaten, verminderd met de betaalde interesten.² Verhoudingspercentage van de renteresultaten en het daggemiddelde van de portefeuille tijdens de beschouwde periode.³ Verhoudingspercentage, herberekend op jaarbasis, van de renteopbrengsten en het daggemiddelde van de voorschotten aan de Belgische Staat tijdens de beschouwde periode.⁴ Verhoudingspercentage, herberekend op jaarbasis, van de financieringskosten en het daggemiddelde van de voorschotten van de Belgische Staat tijdens de beschouwde periode.⁵ Verhoudingspercentage van, enerzijds, de renteresultaten van de portefeuille overheidsfondsen en de renteopbrengsten van de voorschotten aan de Belgische Staat verminderd met de financieringskosten en, anderzijds, het daggemiddelde van de eigen middelen tijdens de beschouwde periode.