

KONINKRIJK BELGIE

ROYAUME DE BELGIQUE

FEDERALE OVERHEIDSDIENST
BUITENLANDSE ZAKEN, BUITENLANDSE
HANDEL EN
ONTWIKKELINGSSAMENWERKING

SERVICE PUBLIC FEDERAL DES AFFAIRES
ETRANGERES, DU COMMERCE EXTERIEUR
ET DE LA COOPERATION AU
DEVELOPPEMENT

Voorontwerp van wet betreffende de verhoging
van het opvraagbare kapitaal van de Afrikaanse
Ontwikkelingsbank

Avant-projet de loi portant sur l'augmentation du
capital callable de la Banque africaine de
Développement

FILIP, Koning der Belgen,

PHILIPPE, Roi des Belges,

Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen, Onze groet.

A tous présents et à venir, Salut.

Op de voordracht van Onze Minister van
Ontwikkelingssamenwerking

Sur la proposition de Notre Ministre de la Coopération au
Développement

Hebben Wij besloten en besluiten Wij:

Nous avons arrêté et arrêtons :

Onze Minister van Ontwikkelingssamenwerking is ermee
belast het ontwerp van wet, waarvan de tekst hierna volgt,
in Onze naam aan de Wetgevende Kamers voor te leggen
en bij de Kamer van volksvertegenwoordigers in te dienen:

Notre Ministre de la Coopération au Développement est
chargée de présenter en Notre nom aux Chambres
législatives et de déposer à la Chambre de représentants
le projet de loi dont la teneur suit :

Artikel 1. Deze wet regelt een aangelegenheid zoals
bepaald in artikel 74 van de Grondwet.

Article 1^{er}. La présente loi règle une matière visée à
l'article 74 de la Constitution.

Art. 2. De Koning wordt gemachtigd om namens België
toe te stemmen in de verhoging van het opvraagbare
kapitaal van de Afrikaanse Ontwikkelingsbank van 152
034 360 000 naar 240 159 720 000 STR door de uitgifte
van nieuwe aandelen van elk 10.000 STR, zoals
voorgesteld door de Raad van Gouverneurs van de Bank,
overeenkomstig zijn Resolutie B/BG/2024/09 van 29 mei
2024, waarvan de tekst als bijlage is opgenomen.

Art 2. Le Roi est autorisé à consentir, au nom de la
Belgique, à l'augmentation du capital callable de la
Banque africaine de Développement de 152 034 360 000
à 240 159 720 000 DTS, par l'émission d'actions
nouvelles de 10.000 DTS chacune, telle qu'elle est
proposée par Conseil des Gouverneurs de la Banque,
conformément à sa Résolution B/BG/2024/09 du 29 mai
2024, reproduite en annexe.

Art. 3. De Koning wordt gemachtigd namens België toe te stemmen op maximaal 54.267 nieuwe aandelen van elk 10.000 STR in het maatschappelijk kapitaal van de Afrikaanse ontwikkelingsbank overeenkomstig de Resolutie B/BG/2024/09 van 29 mei 2024 van de Raad van Gouverneurs van de Afrikaanse ontwikkelingsbank.

Gegeven te

Van Koningswege:

De Vice-eersteminister en minister van Buitenlandse Zaken, Europese Zaken en Ontwikkelingssamenwerking

Art. 3. Le Roi est autorisé à consentir, au nom de la Belgique, à au maximum 54.267 actions nouvelles valant chacune 10.000 DTS du capital social de la Banque africaine de Développement, en vertu de la Résolution B/BG/2024/09 du 29 mai 2024 du Conseil des Gouverneurs de la Banque africaine de Développement.

Donné à

Par le Roi:

Le Vice-premier ministre et ministre des Affaires étrangères, des Affaires européennes et de la Coopération au développement

Maxime Prévot



Avant-projet de loi portant approbation de l'augmentation du capital callable de la Belgique auprès de la Banque africaine de développement

Exposé des Motifs

MESDAMES, MESSIEURS,

Résumé

La BAD est une institution financière internationale qui octroie des concours aux pays d'Afrique en vue de contribuer à leur développement. Elle a pour objectif de réduire la pauvreté de leur population par le biais de prêts et de garanties, de ses instruments de gestion des risques et de ses services d'analyse et de conseil.

A la suite de la dégradation de la note de certains actionnaires AAA, la Banque africaine de développement (BAD selon son abréviation française) a sollicité un soutien supplémentaire de ses actionnaires afin de préserver sa notation et sa capacité de prêt. Elle a augmenté son capital callable de 152 034 360 000 à 240 159 720 000 UC (Unités de compte) par la création d'actions de capital sujet à appel d'une valeur nominale de 10 000 UC chacune.

En date du 17 mai 2024, le Conseil des Ministres a approuvé provisoirement l'augmentation du capital callable de la Belgique auprès de la Banque africaine de Développement.

Aux termes de la résolution du 29 mai 2024 relative à l'augmentation générale du capital sujet à appel (référéncée B/BG/2024/09), il a été proposé à la Belgique de souscrire à un maximum de 54.267 actions nouvelles de 10.000 Droits de tirage special (DTS) chacune, pour une valeur potentielle totale d'environ 660 millions d'euro.

Exposé général

I. Introduction

L'augmentation du capital sujet à appel de la BAD a été approuvée par le Conseil des Gouverneurs du Groupe le 29 mai 2024.

Le présent projet de loi a pour objet de créer la base légale pour la participation de la Belgique à cette augmentation du capital callable. Par l'adoption de ce projet de loi, la Belgique n'octroie pas de moyens financiers immédiats à la Banque africaine de développement, mais s'engage à se porter garante, en cas de difficultés financières de la Banque, pour l'octroi futur de moyens, dans les limites des crédits budgétaires prévus à cet effet et selon les modalités fixées par un arrêté royal.

Voorontwerp van wet houdende goedkeuring van de verhoging van het opvraagbare kapitaal van België bij de Afrikaanse ontwikkelingsbank

Memorie van Toelichting

DAMES EN HEREN,

Samenvatting

De AfDB is een internationale financiële instelling die steun verleent aan Afrikaanse landen om bij te dragen aan hun ontwikkeling. Zij heeft als doel de armoede onder de bevolking te verminderen via leningen en garanties, haar instrumenten voor risicobeheer en haar analyse- en adviesdiensten.

Naar aanleiding van de verlaging van de kredietwaardigheid van sommige AAA-aandeelhouders, heeft de Afrikaanse Ontwikkelingsbank (AfDB volgens haar Engelse afkorting) extra steun gevraagd aan haar aandeelhouders om haar rating en leningscapaciteit te behouden. Zij heeft haar opvraagbare kapitaal verhoogd van 152.034.360.000 tot 240.159.720.000 UC (units of account) door de uitgifte van aandelen van opvraagbaar kapitaal met een nominale waarde van 10.000 UC per stuk.

Op 17 mei 2024 heeft de Ministerraad voorlopig ingestemd met de verhoging van het opvraagbare kapitaal van België bij de Afrikaanse Ontwikkelingsbank.

Volgens de resolutie van 29 mei 2024 betreffende de algemene verhoging van het opvraagbare kapitaal (referentie B/BG/2024/09), werd aan België voorgesteld om in te schrijven op maximaal 54.267 nieuwe aandelen van elk 10.000 Speciale Trekkingsrechten (STR), voor een potentiële totale waarde van ongeveer 660 miljoen euro.

Algemene toelichting

I. Inleiding

De verhoging van het opvraagbare kapitaal van de AfDB werd door de Raad van Gouverneurs van de Groep op 29 mei 2024 goedgekeurd.

Het voorliggende wetsontwerp heeft tot doel de wettelijke basis te creëren voor de deelname van België aan deze verhoging van het opvraagbare kapitaal. Door de goedkeuring van dit wetsontwerp kent België geen onmiddellijke financiële middelen toe aan de Afrikaanse Ontwikkelingsbank, maar verbindt zij zich ertoe borg te staan, in geval van financiële moeilijkheden van de Bank, voor de toekomstige toekenning van middelen, binnen de grenzen van de daarvoor voorziene beschikbare begrotingskredieten en volgens de modaliteiten vastgesteld bij koninklijk besluit.

II. Généralités**II. Algemene informatie****La Banque africaine de développement**

La Banque africaine de Développement a été créée en 1964 par trente-trois pays indépendants d'Afrique en vue de contribuer, par l'octroi de prêts, au développement économique et au progrès social de ses membres.

A cette fin, la Banque était dotée d'un capital initial de 250 millions DTS qui a été augmenté à plusieurs reprises, principalement pour permettre de nouvelles adhésions

Les activités de prêt de la BAD ont débuté en juillet 1964 et sont restées modestes aussi longtemps que les seuls pays africains en ont été membres. Le souci majeur des Présidents successifs de la Banque a été d'obtenir, soit parmi les pays-membres africains soit en dehors du continent africain, les ressources nécessaires pour la poursuite des opérations. A partir de 1978, des négociations ont eu lieu avec un certain nombre de pays non-africains en vue de donner à la Banque la possibilité de se procurer des ressources sur les marchés internationaux des capitaux. Celles-ci ont débouché, en mai 1979, sur le principe de l'ouverture du capital aux pays non-africains. Les différentes formalités nécessaires pour permettre l'adhésion de pays non-africains ont été finalement remplies fin 1982, ce qui a entraîné une augmentation considérable du nombre de pays-membres ainsi que du capital autorisé. Actuellement 81 pays sont membres de la BAD: 54 pays-membres régionaux et 27 non-africains. Tous les pays africains sont membres de la Banque.

Au fil des années la BAD a augmenté son capital à différentes reprises.

Afin de préserver le caractère africain de la Banque, deux tiers du capital ont, dès l'entrée des non-africains, été réservés aux membres africains. Depuis lors, cette part est passée à 60%. Les trois principaux actionnaires régionaux sont le Nigéria, l'Égypte et l'Afrique du Sud. Les trois actionnaires non-africains les plus importants sont les États-Unis d'Amérique, le Japon et l'Allemagne

Pour le financement de ses projets, la BAD obtient l'essentiel de ses ressources financières sur les marchés internationaux des capitaux. Les revenus qu'elle génère lui permettent d'assurer sa solidité financière et de conserver la note AAA qui lui a été attribuée par les agences de notation depuis 1984. Elle peut ainsi emprunter à faible coût et proposer à ses clients les conditions de financement les plus avantageuses

Cette excellente note de crédit est due à la participation des pays industrialisés à son capital, mais également à la solidité de son bilan, à la prudence de sa politique financière et à son statut de créancier privilégié qu'elle peut invoquer lorsqu'un

De Afrikaanse Ontwikkelingsbank

De Afrikaanse Ontwikkelingsbank werd in 1964 opgericht door drieëndertig onafhankelijke Afrikaanse landen met als doel bij te dragen aan de economische ontwikkeling en sociale vooruitgang van haar leden, voornamelijk door het verstrekken van leningen.

Hiervoor werd de Bank aanvankelijk voorzien van een kapitaal van 250 miljoen Speciale Trekkingsrechten (STR), dat sindsdien meerdere keren is verhoogd, voornamelijk om nieuwe lidstaten toe te laten treden.

De kredietactiviteiten van de Afrikaanse Ontwikkelingsbank (AfDB) begonnen in juli 1964 en bleven bescheiden zolang alleen Afrikaanse landen lid waren. De voornaamste bekommernis van de opeenvolgende voorzitters van de Bank was het verkrijgen van de nodige middelen voor de voortzetting van de activiteiten, zowel binnen Afrika als daarbuiten. Vanaf 1978 vonden er onderhandelingen plaats met een aantal niet-Afrikaanse landen om de Bank toegang te geven tot internationale kapitaalmarkten. Deze onderhandelingen leidden in mei 1979 tot het principiële akkoord om het kapitaal open te stellen voor niet-Afrikaanse landen. De vereiste formaliteiten voor toetreding van deze landen werden eind 1982 afgerond, wat leidde tot een aanzienlijke toename van het aantal lidstaten en van het toegestane kapitaal.

Momenteel telt de AfDB 81 lidstaten: 54 regionale (Afrikaanse) en 27 niet-Afrikaanse landen. Alle Afrikaanse landen zijn lid van de Bank.

Door de jaren heen heeft de AfDB haar kapitaal meerdere malen verhoogd.

Om het Afrikaanse karakter van de Bank te behouden, werd vanaf de toetreding van niet-Afrikaanse landen twee derde van het kapitaal voor Afrikaanse leden voorbehouden. Sindsdien is dit aandeel naar 60% gestegen. De drie belangrijkste regionale aandeelhouders zijn Nigeria, Egypte en Zuid-Afrika. De drie grootste niet-Afrikaanse aandeelhouders zijn de Verenigde Staten, Japan en Duitsland.

Voor de financiering van haar projecten haalt de AfDB het grootste deel van haar financiële middelen op internationale kapitaalmarkten. De inkomsten die zij genereert, stellen haar in staat haar financiële betrouwbaarheid te waarborgen en haar AAA-kredietrating te behouden, die zij sinds 1984 van kredietbeoordelaars ontvangt. Hierdoor kan zij tegen lage kosten lenen en haar klanten gunstige financieringsvoorwaarden aanbieden.

Deze uitstekende kredietwaardigheid is te danken aan de deelname van geïndustrialiseerde landen in haar kapitaal, de degelijkheid van haar balans, het voorzichtige financiële beleid en haar status als bevoorrechte schuldeiser, die zij kan

USAGE OFFICIEL - OFFICIEEL GEBRUIK

pays est confronté à des difficultés de remboursement de ses emprunts. Cependant, la réputation de sa note de crédit est menacée suite à la dégradation de la note du Canada par l'agence de notation Fitch, raison pour laquelle une augmentation de capitale callable est envisagée.

Le cadre stratégique de la banque se compose de 3 parties: la réalisation des objectifs de développement durable, la mise en œuvre de la stratégie décennale et la réalisation de 5 priorités politiques, appelées «High 5».

Dans l'exercice de ses activités, la banque se concentre principalement sur la réalisation des 17 objectifs de développement durable de l'ONU, mais également des 7 objectifs à long terme de l'Agenda 2063 de l'Union africaine.

En 2024, elle a adopté une nouvelle stratégie décennale. Dans cette nouvelle stratégie, qui s'étend sur une période de 10 ans de 2024 jusqu'en 2033, la banque se fixe comme objectifs: (i) Accélérer la croissance verte inclusive en Afrique et (ii) Stimuler des économies prospères et résilientes en Afrique. La banque met également l'accent sur la résilience climatique, l'innovation et le soutien aux Etats africains pour parvenir à un développement inclusif et durable, l'innovation et accélérer la transformation structurelle du continent.

Pour atteindre ces objectifs, la banque étend ses activités autour de cinq priorités opérationnelles: (i) la réalisation d'un plus grand nombre de projets d'infrastructure pour relier les zones isolées aux pôles de croissance (ii) la réalisation d'une plus grande intégration économique régionale (iii) la poursuite du développement du secteur privé afin d'accroître les possibilités d'emploi (iv) une plus grande attention à la bonne gouvernance et la justification afin de parvenir ainsi à une meilleure utilisation des ressources publiques et (v) un plus grand focus sur le développement des compétences et la technologie en tant qu'outil pour augmenter le niveau de prospérité.

Dans la mise en œuvre de sa stratégie, la banque a des points d'attention particuliers comme les pays fragiles, l'agriculture, la sécurité alimentaire et le genre.

Afin de renforcer la contribution de la banque aux objectifs de développement durable, celle-ci a intensifié la mise en œuvre de la stratégie à 10 ans avec plus d'investissements dans cinq domaines prioritaires, les High 5, où les efforts de développement de la banque portent principalement sur: (i) l'énergie (ii) l'agro-industrie (iii) l'industrialisation (iv) l'intégration régionale et (v) l'amélioration de la qualité de vie des Africains.

En 2024, la BAD a approuvé un total de 8,47 milliards DTS de projets. Le Maroc (11%), la Côte d'Ivoire (7,17%), l'Angola (7%),

invoquer lorsque un land moeilijkheden ondervindt bij het terugbetalen van leningen. De reputatie van zijn kredietwaardigheid staat echter onder druk sinds de verlaging van de kredietrating van Canada door het ratingbureau Fitch, wat de reden is waarom een verhoging van het opvraagbare kapitaal wordt overwogen.

Het strategisch kader van de bank bestaat uit drie onderdelen: het realiseren van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen, de uitvoering van de tienjarenstrategie en het verwezenlijken van vijf beleidsprioriteiten, de zogenaamde "High 5".

Bij de uitoefening van haar activiteiten richt de bank zich voornamelijk op het realiseren van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, maar ook op de 7 langetermijndoelstellingen van Agenda 2063 van de Afrikaanse Unie.

In 2024 heeft de bank een nieuwe tienjarenstrategie aangenomen. In deze strategie, die van 2024 tot 2033 loopt, stelt de bank zich twee hoofddoelstellingen voorop: (i) het versnellen van inclusieve groene groei in Afrika, en (ii) het stimuleren van welvarende en veerkrachtige economieën in Afrika. Daarnaast legt de bank de nadruk op klimaatbestendigheid, innovatie en ondersteuning van Afrikaanse staten om een inclusieve en duurzame ontwikkeling te realiseren en de structurele transformatie van het continent te versnellen.

Om deze doelstellingen te bereiken, concentreert de bank haar activiteiten rond vijf operationele prioriteiten: (i) het realiseren van meer infrastructuurprojecten om afgelegen gebieden te verbinden met groeipolen (ii) het bevorderen van grotere regionale economische integratie (iii) de verdere ontwikkeling van de particuliere sector om werkgelegenheid te vergroten (iv) meer aandacht voor goed bestuur en verantwoording om zo het gebruik van publieke middelen te verbeteren en (v) meer focus op de ontwikkeling van vaardigheden en technologie als middel om het welvaartsniveau te verhogen.

Bij de uitvoering van haar strategie schenkt de bank bijzondere aandacht aan fragiele staten, landbouw, voedselzekerheid en gendergelijkheid.

Om haar bijdrage aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen te versterken, heeft de bank de uitvoering van de tienjarenstrategie geïntensiveerd met meer investeringen in vijf prioritaire domeinen, de High 5, waarop de ontwikkelingsinspanningen van de bank zich voornamelijk richten: (i) energie (ii) agro-industrie (iii) industrialisatie (iv) regionale integratie en (v) verbetering van de levenskwaliteit van Afrikanen.

In 2024 keurde de Afrikaanse Ontwikkelingsbank voor in totaal 8,47 miljard STR aan projecten goed. De belangrijkste

USAGE OFFICIEL - OFFICIEEL GEBRUIK

la Tanzanie (5,05%), le Kenya (4,86%) et le Nigéria (4,52%) étaient les principaux bénéficiaires.

Dans la répartition sectorielle du portefeuille actif de la Banque en 2025, le secteur des transports continue d'être en tête avec 27,2%, suivis par l'énergie à 19,3%, les finances à 14,8 %, l'agriculture à 11,7%, l'eau et l'assainissement à 8, 6%, et le secteur social à 4,1%.

III. L'augmentation du capital callable

Au fil des années la BAD a augmenté son capital à différentes reprises. La sixième augmentation générale du capital a été approuvée en 2010 par le Conseil des Gouverneurs de la Banque, entraînant un triplement du capital autorisé, qui a alors atteint 66,97 milliards DTS. A la fin juillet 2019, le capital souscrit s'élevait à 68 milliards DTS (environ 84 milliards euro), dont 4,71 milliards STR (5,87 milliards euro) étaient libérés.

Le 31 octobre 2019, les Gouverneurs ont approuvé la septième augmentation générale de capital de la Banque. Cette décision a porté le capital de la Banque de 69.472.550.000 à 152 034 360 000 UC soit une augmentation de 125%. Cette augmentation est composée de 94% de capital callable et de 6% de capital libéré.

Toutefois, à la suite de la dégradation de la note de certains actionnaires AAA, les membres de la Banque africaine de développement ont pris la décision de principe de procéder à une nouvelle augmentation du capital callable de la Banque.

Les Gouverneurs de la BAD ont approuvé, le 29 mai 2024, par la Résolution B/BG/2024/09, une augmentation générale du capital callable de la Banque. En application de cette résolution, le capital callable de la Banque est porté de 152 034 360 000 à 240 159 720 000 DTS par l'émission d'actions supplémentaires sujettes à appel, d'une valeur nominale de dix mille unités de compte (10 000 STC) chacune, conformément à l'article 5(1)(a) de l'Accord.

Cette augmentation de capital callable se justifie par la nécessité de préserver la capacité de prêt de la banque et de répondre aux exigences d'une agence de notation de crédit. Suite à la dégradation de la note du Canada, la Banque africaine de développement fait face au risque de perdre sa note triple A attribuée par l'agence de notation Fitch, à moins que ses actionnaires ne lui expriment leur soutien. En effet, celle-ci ne dispose pas d'une notation triple A autonome, ce qui la rend dépendante de ses actionnaires AAA pour maintenir sa notation.

La Banque ne peut faire appel au capital sujet à appel que si elle en a absolument besoin pour remplir ses obligations, telles que les paiements d'obligations et les garanties. Cela peut se produire dans deux situations : (i) la Banque poursuit ses

begunstigden waren: Marokko (11%), Ivoorkust (7,17%), Angola (7%), Tanzania (5,05%), Kenia (4,86%) en Nigeria (4,52%).

In de sectorale verdeling van de actieve portefeuille van de Bank in 2025 blijft de transportsector aan kop met 27,2%, gevolgd door energie met 19,3%, financiën met 14,8%, landbouw met 11,7%, water en sanitaire voorzieningen met 8,6%, en de sociale sector met 4,1%

III. De verhoging van het opvraagbare kapitaal

In de loop der jaren heeft de AfDB haar kapitaal meerdere keren verhoogd. De zesde algemene kapitaalverhoging werd in 2010 goedgekeurd door de Raad van Gouverneurs van de Bank, wat resulteerde in een verdrievoudiging van het toegestane kapitaal, dat toen 66,97 miljard STR bedroeg. Eind juli 2019 bedroeg het onderschreven kapitaal 68 miljard STR (ongeveer 84 miljard euro), waarvan 4,71 miljard STR (5,87 miljard euro) was volgestort.

Op 31 oktober 2019 keurden de Gouverneurs de zevende algemene kapitaalverhoging van de Bank goed. Deze beslissing verhoogde het kapitaal van de Bank van 69.472.550.000 naar 152.034.360.000 UC, een stijging van 125%. Deze verhoging bestaat uit 94% opvraagbaar kapitaal en 6% volgestort kapitaal.

Echter, na de verlaging van de rating van sommige AAA-aandeelhouders, hebben de leden van de Afrikaanse Ontwikkelingsbank besloten om een nieuwe verhoging van het opvraagbare kapitaal van de Bank door te voeren.

Op 29 mei 2024 keurden de Gouverneurs van de AfDB, bij Resolutie B/BG/2024/09, een algemene verhoging van het opvraagbare kapitaal van de Bank goed. In uitvoering van deze resolutie wordt het opvraagbare kapitaal van de Bank verhoogd van 152.034.360.000 naar 240.159.720.000 STR door de uitgifte van extra opvraagbare aandelen, elk met een nominale waarde van tienduizend rekeneenheden (10.000 STR), in overeenstemming met artikel 5(1)(a) van de Overeenkomst.

Deze verhoging van het opvraagbare kapitaal is gerechtvaardigd door de noodzaak om de leningscapaciteit van de Bank te behouden en te voldoen aan de eisen van een kredietbeoordelingsbureau. Na de verlaging van de kredietrating van Canada, loopt de Afrikaanse Ontwikkelingsbank het risico haar AAA-rating van het ratingbureau Fitch te verliezen, tenzij haar aandeelhouders hun steun betuigen. De Bank heeft namelijk geen autonome AAA-rating, waardoor ze afhankelijk is van haar AAA-aandeelhouders om haar rating te behouden.

De Bank kan alleen een beroep doen op het opvraagbare kapitaal als ze absoluut niet in staat is om aan haar verplichtingen te voldoen, zoals betalingen van obligaties en garanties. Dit kan zich voordoen in twee situaties: (i) de Bank

USAGE OFFICIEL - OFFICIEEL GEBRUIK

opérations mais n'est (temporairement) pas en mesure de faire face à une obligation particulière ; ou (ii) la Banque a cessé ses opérations et n'est pas en mesure de rembourser ses dettes en cours avec ses actifs. Ce mécanisme d'appel constitue une protection importante pour les détenteurs d'obligations et de garanties émises par la Banque. Il garantit que, même dans le cas le plus extrême où la Banque ne serait pas en mesure de faire face à ses obligations financières, ils récupèrent une partie de leur argent.

La politique de liquidité de la Banque exige qu'elle dispose d'actifs liquides suffisants. Cela signifie qu'elle doit être en mesure de faire face à ses obligations financières à tout moment sur une période d'un an, même en période difficile, sans avoir recours aux marchés des capitaux.

Depuis l'adhésion de la Belgique en 1983, le capital callable de la Banque n'a jamais été exigé. Selon un rapport de la Banque (*Analysis of the Call on Callable Capital Process of the African Development Bank - reverse stress testing - 9/4/2024*), les différentes agences de notation estiment la probabilité d'un appel d'ici 2040 (en raison de l'épuisement du capital de la Banque) est entre zéro et 0,096 %.

IV. Justification de la participation belge

La Belgique est devenue membre de la BAD le 15 mars 1983 avec une souscription au capital de 28,72 millions de DTS (loi du 19 septembre 1981). Fin décembre 2019, avant la septième augmentation général de capital, la souscription de la Belgique s'établissait à 419,9 millions DTS pour 42.623 actions. Cette participation correspond à 0,276% du total. Le capital libéré s'élevait fin 2019 à 30,80 millions DTS. Dans le cadre de cette septième augmentation générale de capital de la BAD, la Belgique a souscrit à 51.550 actions nouvelles d'un montant unitaire de 10.000 DTS, pour un montant de 38.449.083 euro.

Dans le cadre de l'augmentation du capital callable de la banque, le Conseil des ministres a approuvé, le 17 mai 2024, l'augmentation de 660 millions d'euros du capital callable de la Belgique (54 267 nouvelles actions de 10 000 droits de tirage spéciaux chacune), qui s'ajoute au capital actuel de 870 millions d'euros. Cette augmentation porte le montant total d'engagement de la Belgique à 1,540 milliards d'euros mais n'entraîne aucune libération de capital.

Le Conseil des ministres a approuvé cette augmentation du capital callable de la Belgique afin d'éviter les risques suivants :

- L'isolement : Nos principaux partenaires ont soutenu l'augmentation du capital callable. Tout autre choix aurait isolé la Belgique, tant au sein de notre circonscription qu'au sein de l'actionnariat non régional plus large.

zet haar activiteiten voort maar kan tijdelijk niet aan een specifieke verplichting voldoen; of (ii) de Bank heeft haar activiteiten gestaakt en kan haar lopende schulden niet aflossen met haar activa. Dit oproepmechanisme vormt een belangrijke bescherming voor houders van obligaties en garanties uitgegeven door de Bank. Het garandeert dat, zelfs in het meest extreme geval waarin de Bank niet aan haar financiële verplichtingen kan voldoen, zij een deel van hun geld terugkrijgen.

Het liquiditeitsbeleid van de Bank vereist dat zij over voldoende liquide activa beschikt. Dit betekent dat zij te allen tijde in staat moet zijn om aan haar financiële verplichtingen te voldoen gedurende een periode van een jaar, zelfs in moeilijke tijden, zonder een beroep te doen op de kapitaalmarkten.

Sinds de toetreding van België in 1983 is het opvraagbare kapitaal van de Bank nooit opgeëist. Volgens een rapport van de Bank (*Analysis of the Call on Callable Capital Process of the African Development Bank - reverse stress testing - 9/4/2024*) schatten de verschillende kredietbeoordelaars de kans dat er tegen 2040 een beroep wordt gedaan op het opvraagbare kapitaal (vanwege uitputting van het kapitaal van de Bank) tussen nul en 0,096%.

IV. Rechtvaardiging van de Belgische deelname

België werd op 15 maart 1983 lid van de AfDB met een intekening op het kapitaal van 28,72 miljoen STR (wet van 19 september 1981). Eind december 2019, vóór de zevende algemene kapitaalverhoging, bedroeg de intekening van België 419,9 miljoen STR voor 42.623 aandelen. Deze deelname komt overeen met 0,276% van het totaal. Het volgestort kapitaal bedroeg eind 2019 30,80 miljoen STR. In het kader van deze zevende algemene kapitaalverhoging van de AfDB heeft België ingeschreven op 51.550 nieuwe aandelen met een nominale waarde van 10.000 STR, voor een bedrag van 38.449.083 euro.

In het kader van de verhoging van het opvraagbare kapitaal van de Bank heeft de Ministerraad op 17 mei 2024 de verhoging van het opvraagbare kapitaal van België met 660 miljoen euro goedgekeurd (54.267 nieuwe aandelen van elk 10.000 Speciale Trekkingsrechten), die wordt toegevoegd aan het huidige kapitaal van 870 miljoen euro. Deze verhoging brengt het totale engagement van België op 1,540 miljard euro, maar leidt niet tot een vrijgave van kapitaal.

De Ministerraad heeft deze verhoging van het opvraagbare kapitaal van België goedgekeurd om de volgende risico's te vermijden:

- Isolement: Onze belangrijkste partners hebben de verhoging van het opvraagbare kapitaal gesteund. Elke andere keuze zou België geïsoleerd hebben, zowel binnen onze kiesgroep als binnen het bredere niet-regionale aandeelhouderschap.

USAGE OFFICIEL - OFFICIEEL GEBRUIK

- Dilution de l'actionnariat : Ne pas participer aurait sérieusement dilué l'actionnariat de la Belgique, avec une perte d'influence non seulement pour la Belgique mais aussi pour notre circonscription.

- Dégradation de l'image : Le maintien de la notation triple A permet à la Banque africaine de développement de lever des fonds bon marché sur le marché international, qui sont convertis en prêts bon marché pour nos pays partenaires. Ne pas accepter l'augmentation du capital callable aurait sérieusement remis en question la crédibilité et l'engagement de la Belgique envers nos pays partenaires, en particulier pendant la présidence belge de l'UE.

- Méfiance à l'égard des agences de notation : Le fait que la Belgique n'ait pas augmenté son capital callable aurait envoyé un mauvais signal aux agences de notation, à savoir que la Belgique n'a pas confiance en la Banque et qu'elle prend en compte le risque que le capital puisse être appelé de toute façon. Cela aurait montré une méfiance à l'égard de la Banque à un moment où la Belgique veut assurer sa stabilité. Ce signal de risque pourrait nuire à la Banque, ce qui est exactement le contraire de l'objectif de notre pays.

Par ailleurs, précisons que la probabilité que la Banque doive un jour faire appel à son capital callable est extrêmement faible. Ceci est dû à plusieurs facteurs : (i) la Banque a une notation triple A (ii) la Banque a une gestion financière prudente et une politique de gestion des risques conservatrice (iii) la Banque a un statut de créancier privilégié (traitement de crédit privilégié). Cela signifie qu'en cas de défaillance d'un emprunteur, elle sera remboursée en premier, ce qui réduit encore la nécessité d'utiliser des capitaux mobilisables.

Dans le cas improbable où le capital callable de la Banque serait exigé, l'appel sera réparti proportionnellement entre tous les actionnaires.

V. Impact budgétaire

Dans le cadre de l'augmentation générale du capital callable de la BAD, la Belgique peut souscrire à 54.267 actions nouvelles, au maximum, d'un montant unitaire de 10.000 DTS.

Une augmentation du capital callable n'a pas d'impact fiscal ni d'impact sur la dette, selon le SPF Finances. Notre capital callable actuel à la BAD est de 870 millions d'euros, auquel s'ajoutera un montant de 660 millions d'euros, ce qui porte le montant total de capital callable pour la BAD à 1,53 milliard d'euros.

- Verwatering van het aandeelhouderschap: Niet deelnemen zou het aandeelhouderschap van België ernstig hebben verwaterd, met verlies van invloed niet alleen voor België maar ook voor onze kiesgroep.

- Imagoschade: Het behoud van de AAA-rating stelt de Afrikaanse Ontwikkelingsbank in staat om goedkoop geld op te halen op de internationale markt, dat wordt omgezet in goedkope leningen voor onze partnerlanden. Het niet aanvaarden van de verhoging van het opvraagbare kapitaal zou de geloofwaardigheid en het engagement van België jegens onze partnerlanden ernstig in twijfel hebben getrokken, vooral tijdens het Belgische voorzitterschap van de EU.

- Wantrouwen jegens kredietbeoordelaars: Het feit dat België haar opvraagbare kapitaal niet heeft verhoogd, zou een slecht signaal hebben gegeven aan de kredietbeoordelaars, namelijk dat België geen vertrouwen heeft in de Bank en rekening houdt met het risico dat het kapitaal toch kan worden opgevraagd. Dit zou wantrouwen jegens de Bank hebben getoond op een moment dat België haar stabiliteit wil waarborgen. Dit risicosignaal zou de Bank kunnen schaden, wat precies het tegenovergestelde is van het doel van ons land.

Daarnaast is de kans dat de Bank ooit een beroep moet doen op haar opvraagbare kapitaal uiterst klein. Dit is te danken aan verschillende factoren: (i) de Bank heeft een AAA-rating, (ii) de Bank heeft een voorzichtig financieel beheer en een conservatief risicobeheerbeleid, (iii) de Bank heeft een status van bevoorrechte schuldeiser (voorkeursbehandeling bij krediet). Dit betekent dat zij bij wanbetaling van een kredietnemer als eerste wordt terugbetaald, wat de noodzaak om opvraagbaar kapitaal te gebruiken verder vermindert.

In het onwaarschijnlijke geval dat het opvraagbare kapitaal van de Bank wordt geëist, zal de oproep proportioneel worden verdeeld over alle aandeelhouders.

IV. Budgettaire impact

In het kader van de algemene verhoging van het opvraagbare kapitaal van de Afrikaanse Ontwikkelingsbank kan België maximaal 54.267 nieuwe aandelen inschrijven, elk met een nominale waarde van 10.000 STR.

Een verhoging van het opvraagbare kapitaal heeft geen fiscale impact noch impact op de schuld, volgens de FOD Financiën. Ons huidige opvraagbare kapitaal bij de Afrikaanse Ontwikkelingsbank bedraagt 870 miljoen euro, waaraan een bedrag van 660 miljoen euro wordt toegevoegd, wat het totale bedrag van het opvraagbare kapitaal voor de Afrikaanse Ontwikkelingsbank op 1,53 miljard euro brengt.

VI. Conclusion

L'initiative visée par le présent projet de loi a pour objet d'augmenter le montant du capital callable que la Belgique met à la disposition de la BAD, dont la Belgique est membre depuis 1983, dans le cas où la Banque n'est pas en mesure de faire face à ses obligations financières en période difficile.

La politique de liquidité de la Banque exige qu'elle dispose d'actifs liquides suffisants. Cela signifie qu'elle doit être en mesure de faire face à ses obligations financières à tout moment sur une période d'un an sans avoir recours aux marchés des capitaux.

L'augmentation de capital proposée renforcera la banque en la rendant plus solide, plus performante et mieux équipée pour relever les défis à venir en Afrique. Elle garantira la viabilité financière du groupe en lui assurant une capacité d'emprunt suffisante pour contribuer à la réalisation des Objectifs de Développement durable. Elle vise également à permettre à la Banque de mobiliser un financement du développement qui soit à la hauteur des défis et besoins urgents de l'Afrique, et de contribuer efficacement à l'accélération de la transformation du continent.

L'augmentation de capital est également nécessaire pour consolider les résultats de la Banque en vue de maintenir sa notation AAA par les principales agences de notation, et ainsi soutenir la croissance de prêts

Il est par conséquent important que les ressources de la BAD soient suffisantes et que la Belgique, en tant que membre, continue de soutenir la Banque. En participant à l'augmentation du capital callable, la Belgique reste fidèle à sa tradition d'accorder la priorité de son aide au développement au continent le plus démuné, avec lequel elle a, par ailleurs, le plus de liens historiques.

L'approbation de ce projet de loi valide la décision du Conseil des Ministres du 17 mai 2024 de souscrire au nom de la Belgique à tous les actions lui octroyées dans la cadre de l'augmentation générale du capital callable de la BAD.

L'augmentation du capital de la Banque étant une matière visée à l'article 74 de la Constitution, le projet de loi sera déposé à la Chambre des représentants, instance compétente pour en délibérer et l'adopter.

La résolution portant approbation de l'augmentation générale du capital callable a été approuvée par le Conseil des Gouverneurs le 29 mai 2024. Elle reprend l'ensemble des amendements et est annexée au projet de loi soumis au Sénat.

V. Conclusie

Het doel van het onderhavige wetsvoorstel is om het bedrag van het opvraagbare kapitaal dat België ter beschikking stelt aan de Afrikaanse Ontwikkelingsbank, waarvan België sinds 1983 lid is, te verhogen voor het geval de Bank niet in staat is om aan haar financiële verplichtingen te voldoen in moeilijke tijden.

Het liquiditeitsbeleid van de Bank vereist dat zij over voldoende liquide activa beschikt. Dit betekent dat zij te allen tijde in staat moet zijn om aan haar financiële verplichtingen te voldoen gedurende een periode van een jaar zonder een beroep te doen op de kapitaalmarkten.

De voorgestelde kapitaalverhoging zal de Bank versterken door haar solider, performanter en beter uitgerust te maken om de toekomstige uitdagingen in Afrika aan te gaan. Het zal de financiële levensvatbaarheid van de groep garanderen door haar voldoende leningscapaciteit te verzekeren om bij te dragen aan de verwezenlijking van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen. Het is ook bedoeld om de Bank in staat te stellen ontwikkelingsfinanciering te mobiliseren die in overeenstemming is met de uitdagingen en dringende noden van Afrika, en om effectief bij te dragen aan de versnelling van de transformatie van het continent.

De kapitaalverhoging is tevens noodzakelijk om de resultaten van de Bank te consolideren met het oog op het behoud van haar AAA-rating door de belangrijkste ratingbureaus, en zo de groei van leningen te ondersteunen.

Het is daarom belangrijk dat de middelen van de Afrikaanse Ontwikkelingsbank toereikend zijn en dat België, als lid, de Bank blijft steunen. Door deel te nemen aan de verhoging van het opvraagbare kapitaal blijft België trouw aan zijn traditie om prioriteit te geven aan ontwikkelingshulp aan het meest behoeftige continent, waarmee het bovendien de meeste historische banden heeft.

De goedkeuring van dit wetsvoorstel valideert de beslissing van de Ministerraad van 17 mei 2024 om namens België in te schrijven op alle aandelen die haar zijn toegewezen in het kader van de algemene verhoging van het opvraagbare kapitaal van de Afrikaanse Ontwikkelingsbank.

Aangezien de verhoging van het kapitaal van de Bank een aangelegenheid is die valt onder artikel 74 van de Grondwet, zal het wetsvoorstel worden ingediend bij de Kamer van volksvertegenwoordigers, de bevoegde instantie om het voor te leggen en goed te keuren.

De resolutie tot goedkeuring van de algemene verhoging van het opvraagbare kapitaal werd op 29 mei 2024 door de Raad van Gouverneurs goedgekeurd. Deze bevat alle amendementen en is als bijlage bij het wetsvoorstel gevoegd dat aan de Senaat wordt voorgelegd.

USAGE OFFICIEL - OFFICIEEL GEBRUIK

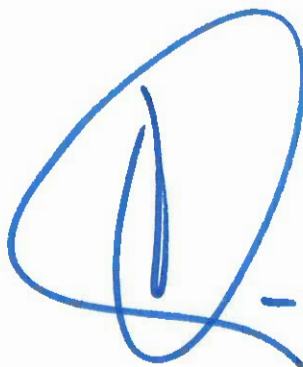
Compte tenu de ce qui précède, je vous demande, Mesdames, Messieurs, de bien vouloir approuver ce projet de loi.

Gelet op het bovenstaande verzoek ik u, dames en heren, om dit wetsvoorstel goed te keuren.

Le ministre des Affaires étrangères, des Affaires européennes
et de la Coopération au développement

De minister van Buitenlandse Zaken, Europese Zaken en
Ontwikkelingssamenwerking

Maxime Prévot

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'P' followed by a horizontal stroke and a small dash.

Maxime Prévot