

ACTIVITEITENVERSLAG

2014



Waarborgen

De beste saus voor een verteerbaar krediet

22 mei 2015

Waarborgbeheer nv
Activiteitenverslag 2014



Foto 1: Raad van bestuur van Waarborgbeheer nv

Van links naar rechts: Thomas Fiers, Jean Pierre Dejaeghere, Caroline Croo, Karel Geys, Anne-Marie Ooghe, Bruno Kuylen, Johan Bortier, Chris Dauw



Foto 2: Het team van Waarborgbeheer nv

INHOUDSTAFEL

	Woord vooraf	vi
1.	Jaaroverzicht 2014	1
2.	Kerncijfers 2014	3
2.1.	Cijfers	4
2.2.	Grafieken	4
2.3.	Conclusies.....	6
3.	Gedetailleerde weergave van de prestaties in 2014	7
3.1.	De huidige Waarborgregeling.....	8
3.1.1.	Analyse van de productiecijfers.....	8
3.1.2.	Analyse van de afroepcijfers	15
3.2.	De vroegere Waarborgregelingen	24
3.2.1.	Aandeel en evolutie van de opgezegde kredieten	24
3.2.2.	Uitbetalingen / ontvangsten naar aanleiding van een afrekening van een opgezegde verbintenis.....	26
3.2.3.	Recuperaties	27
3.2.4.	Nettoresultaat	28
4.	Belangrijkste realisaties en evoluties in 2014.....	29
4.1.	Aanpassing van de Waarborgregeling aan de nieuwe de-minimisverordening	30
4.2.	Economische analyse van de Waarborgregeling	30
4.3.	Evolutie van de Groene Waarborg	30
4.4.	AECM	31

WOORD VOORAF

Na een periode van sterke stijging van de jaarlijkse productie tot meer dan 200 miljoen euro, kent de Waarborgregeling sinds 2012 een stabilisatie van de productievolumes tussen 160 en 170 miljoen euro, waarbij 1.100 à 1.300 verbintenissen per jaar onder de waarborg worden gebracht.

We kunnen dus stellen dat de Waarborgregeling een belangrijke rol blijft spelen bij de financiering van heel wat investeringsprojecten. Zeker voor startende ondernemers, die dikwijls zelf weinig garanties kunnen bieden, is de Waarborgregeling een belangrijke steun. In 2014 won die helpende rol voor starters van de Waarborgregeling terug aan belang.

Waarborgbeheer blijft verder actief communiceren in de markt, in samenwerking met waarborghouders, overheidsinstanties, ondernemersorganisaties en andere belanghebbenden. Sterker nog, naar aanleiding van de regionalisering van het federale Participatiefonds en de oprichting van het Participatiefonds Vlaanderen in de schoot van PMV, leverde de PMV-groep bijkomende communicatie-inspanningen.

Daarnaast paste het waarborgbeheerteam de regeling aan conform de veranderde Europese regelgeving rond staatssteun. Vooral de maximale duurtijd van toegekende waarborgen moest verkort worden, opdat de regeling onder de de-minimisverordening kon blijven vallen.

Tot eind 2014 genoten ondernemers in totaal al meer dan 10.840 keer van de huidige Waarborgregeling, voor een totaalbedrag van bijna 1,4 miljard euro. Dankzij die waarborgen konden zij bankkredieten krijgen voor meer dan 2,2 miljard euro, die op hun beurt bijna 3,2 miljard euro aan investeringen mogelijk hebben gemaakt. Sinds de start van de nieuwe Waarborgregeling in 2005 heeft elke euro waarborg zo voor meer dan 2,3 euro aan investeringen gezorgd, een aanzienlijke hefboomwerking.

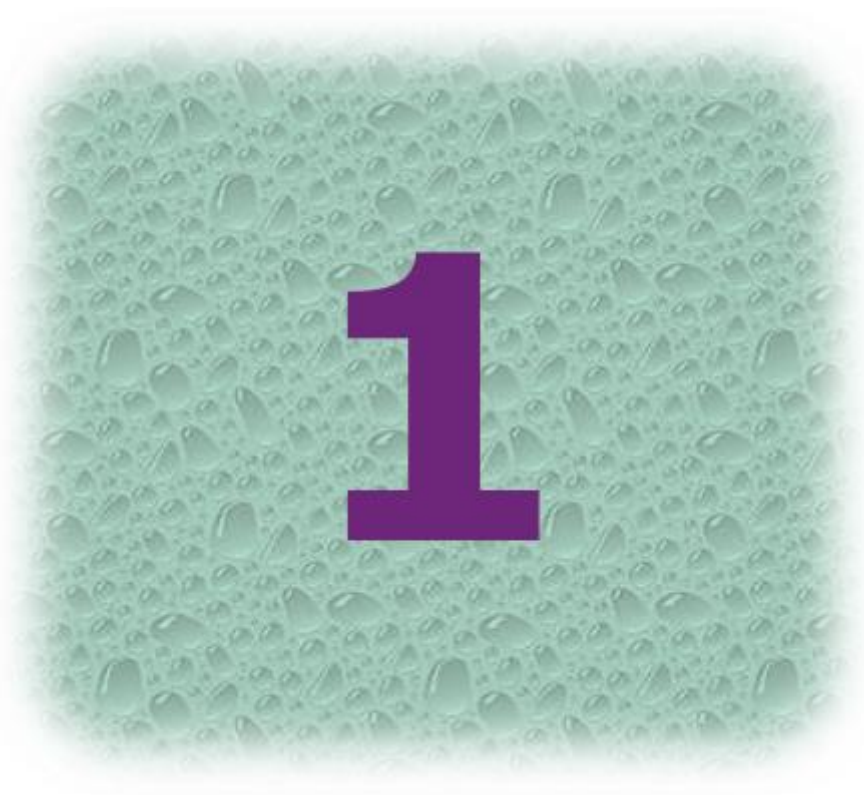
Ook in 2014 maakten de waarborghouders gebruik van de Groene Waarborg, ondanks een aantal aanpassingen aan het systeem. De Vlaamse regering heeft dan ook beslist om die regeling stop te zetten.

In 2014 betaalde Waarborgbeheer 21 miljoen euro uit aan tussenkomsten. Dit is een sterke daling t.o.v. 2013, toen 35 miljoen euro uitbetaald werd. Het aantal afgeroepen verbintenissen daalde tot 211. Dit ligt in lijn met de daling van het aantal faillissementen in Vlaanderen. Rekening houdend met de ontvangst van bijna 9 miljoen euro aan recuperaties uit afgeroepen dossiers, alsook van meer dan 3,5 miljoen euro aan premie-inkomsten, daalde het in 2014 door Vlaanderen te financieren saldo tot iets meer dan 8,5 miljoen euro.

Desalniettemin blijft Waarborgbeheer nv alles in het werk stellen om de kwaliteit van de waarborgportefeuille te verbeteren en zo dit bijzonder belangrijke financieringsinstrument voor Vlaanderen - dat bij de goedkoopste hoort van heel Europa - op een duurzame manier te bestendigen.

Uw waarborgbeheerteam

22 mei 2015



JANUARI-FEBRUARI-MAART

- Derde evaluatie oproepen 15 & 16: Groene Waarborg
- Deelname panelgesprek KMO-Insider m.b.t. financieringen
- Vertegenwoordiging in het panel van de "Startersroadshow" van Unizo
- Infosessies i.s.m. Postuniversitair Centrum KULeuven
- Infosessie m.b.t. overnames i.s.m. AMS

APRIL-MEI-JUNI

- Eerste evaluatie oproepen 19 & 20
- Lunchcauserie
- Startersweek Unizo
- Informatiesessie voor de waarborghouders: De-minimis 2014-2020 impact voor de Waarborgregeling
- Vertegenwoordiging in het panel van de "Startersroadshow" van Unizo
- Startersevent Stad Gent
- Seminarie financieringen AO
- Gastspreker op het "Ondernemersforum" van Unizo

JULI-AUGUSTUS-SEPTEMBER

- Vierde evaluatie oproepen 15 & 16: Groene Waarborg
- Operationele trainingssessie AECM: EU – Financial Instruments
- Seminarie financieringen AO
- Seminarie m.b.t. financieringen Voka

OKTOBER-NOVEMBER-DECEMBER

- Tweede evaluatie oproepen 19 & 20
- Lancering oproepen 21 & 22
- Seminarie AECM: "Breaking Down barriers: Guarantees, an international perspective"
- Operationele trainingssessie AECM: Analysis and Evaluation of Guarantees
- Beurs ondernemen Gent
- Seminarie financieringen AO
- SIM Leadershipevent
- Deelname panelgesprek KMO-Insider m.b.t. financieringen
- Provinciale roadshow AO: "Dag van de financiering"
- Deelname congres voor economische beroepen: "Forum for the Future"
- Vertegenwoordiging in het panel van de "Startersroadshow" van Unizo



KERNCIJFERS

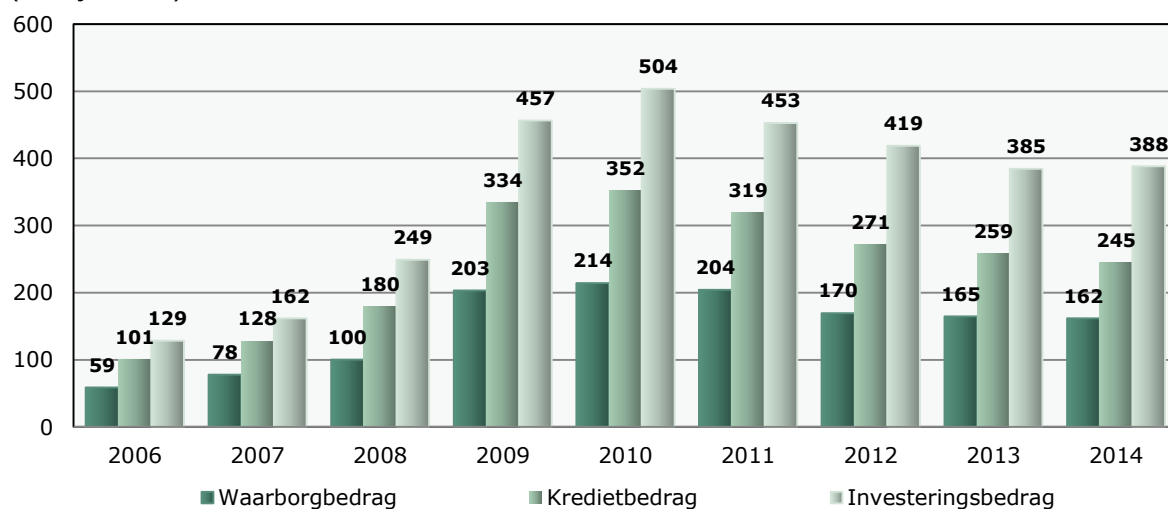
2.1. Cijfers

	2013 ¹	2014
Aantal waarborghouders	32	33
Aantal oproepen	2	2
Toegestane waarborgen	€ 164.861.835	€ 161.811.126
Totaal mogelijk gemaakte kredieten	€ 258.510.184	€ 245.096.402
Totaal mogelijk gemaakte investeringen	€ 384.539.553	€ 388.358.608
Aantal verbintenissen	1.136	1.286
Gemiddeld waarborgpercentage	63,77%	66,02%
Gemiddeld hefboomeffect	2,33	2,40
Gemiddelde duur van de waarborg (in jaren)	4,65	4,27
Premieopbrengst	€ 3.929.815	€ 3.571.051
Betaalde tussenkomsten	€ 35.275.938	€ 21.005.136
Ontvangen recuperaties	€ 10.001.791	€ 8.870.662

Tabel 1: Kerncijfers

2.2. Grafieken

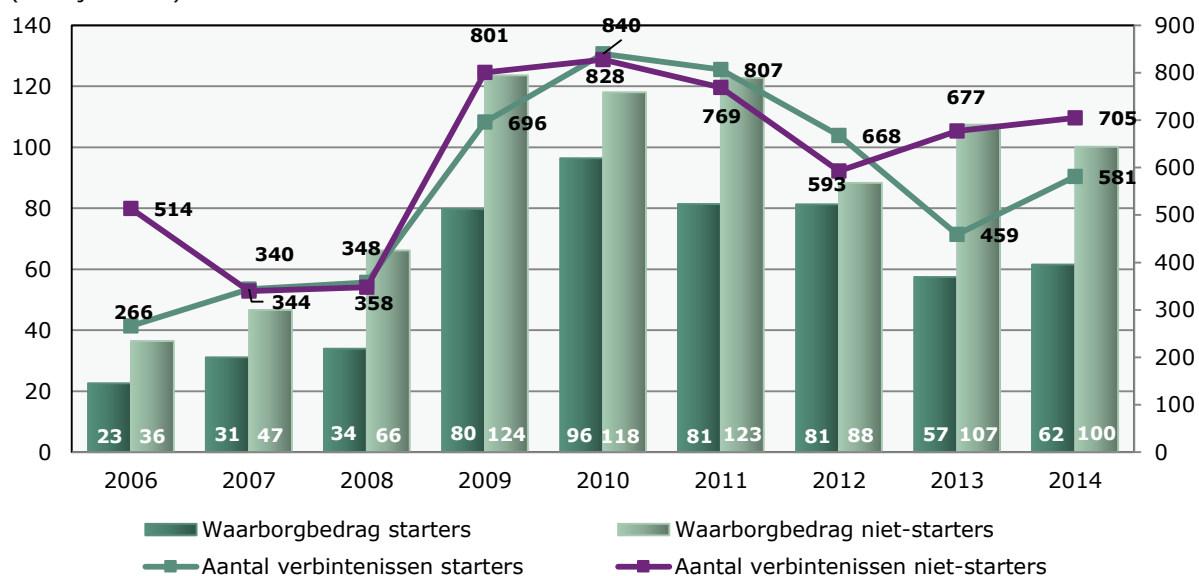
(in miljoenen €)



Grafiek 1: Toegestaan waarborgbedrag, kredietbedrag en investeringsbedrag

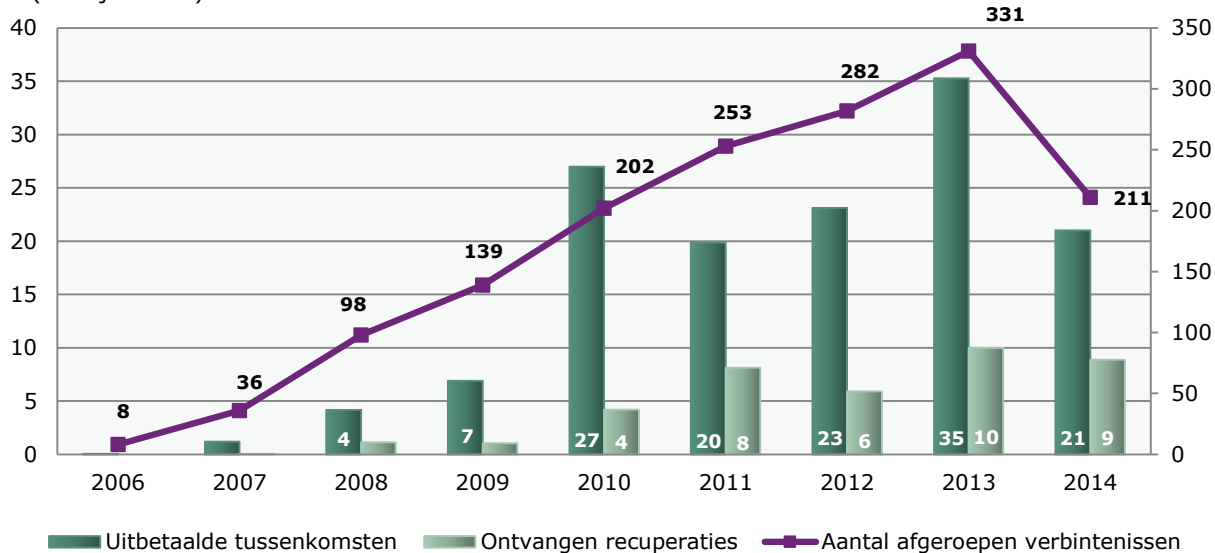
¹ De kerncijfers van het jaar 2013 kunnen licht afwijken van de kerncijfers van dat jaar opgenomen in het activiteitenverslag 2013. Dit komt door rechtzettingen die gebeurd zijn naar aanleiding van interne en externe controles van de aanmeldingsgegevens die oorspronkelijk gerapporteerd werden door de waarborghouders.

(in miljoenen €)



Grafiek 2: Jaarlijkse productie starters versus niet-starters

(in miljoenen €)



Grafiek 3: Jaarlijks uitbetaalde tussenkomsten, aantal afgeroepen verbintenissen en recuperaties

2.3. Conclusies

- In 2014 werd een lichte daling van 1,85 % van het waarborgbedrag t.o.v. 2013 opgetekend. De daling van het waarborgbedrag in 2014 was echter minder uitgesproken dan de daling in de twee voorgaande jaren. Het aantal onder de waarborg gebrachte verbintenissen steeg in 2014 echter met meer dan 13 % t.o.v. 2013. In 2014 werden er bijgevolg meer projecten/investeringen gerealiseerd door de tussenkomst van de Waarborgregeling dan in 2013.
- Het aantal waarborgen en het waarborgbedrag dat in 2014 is toegestaan aan startende ondernemingen stegen t.o.v. 2013. Het aandeel van de startende ondernemingen vertegenwoordigde 38 % van het totaal gerealiseerde waarborgbedrag en 45 % van het totaal aantal onder de waarborg gebrachte verbintenissen in 2014. De Waarborgregeling blijft m.a.w. een belangrijk product voor startende ondernemingen die in vele gevallen kampen met een tekort aan waarborgen.
- In 2014 werd een bedrag van 21 miljoen euro aan tussenkomsten uitbetaald. Dit is een daling van 40,5 % t.o.v. 2013, waarin meer dan 35 miljoen euro aan tussenkomsten werd uitbetaald. Het jaar 2013 en vooral het jaar 2010 werden gekenmerkt door hoge tussenkomsten in de sector van de binnenscheepvaart. Indien we abstractie maken van de verliezen in deze sector, dan liggen de uitbetaalde tussenkomsten in 2010, 2011, 2012 en 2014 op een gelijkaardig niveau (tussen de 17 à 19 miljoen euro op jaarbasis). Het jaar 2013, met een uitbetaalde tussenkomst van meer dan 29 miljoen euro exclusief de sector van de binnenscheepvaart, wordt om die reden als uitzonderlijk beschouwd.
- In 2014 lagen de ontvangen recuperaties 11,3 % lager t.o.v. 2013 en bedroegen zij bijna 9 miljoen euro.
- Gezien de daling van het toegestane waarborgbedrag en van de gemiddelde duur van de waarborgen, daalden de ontvangen premies in beperkte mate t.o.v. 2013.



GEDETAILLEERDE WEERGAVE VAN DE PRESTATIES IN 2014

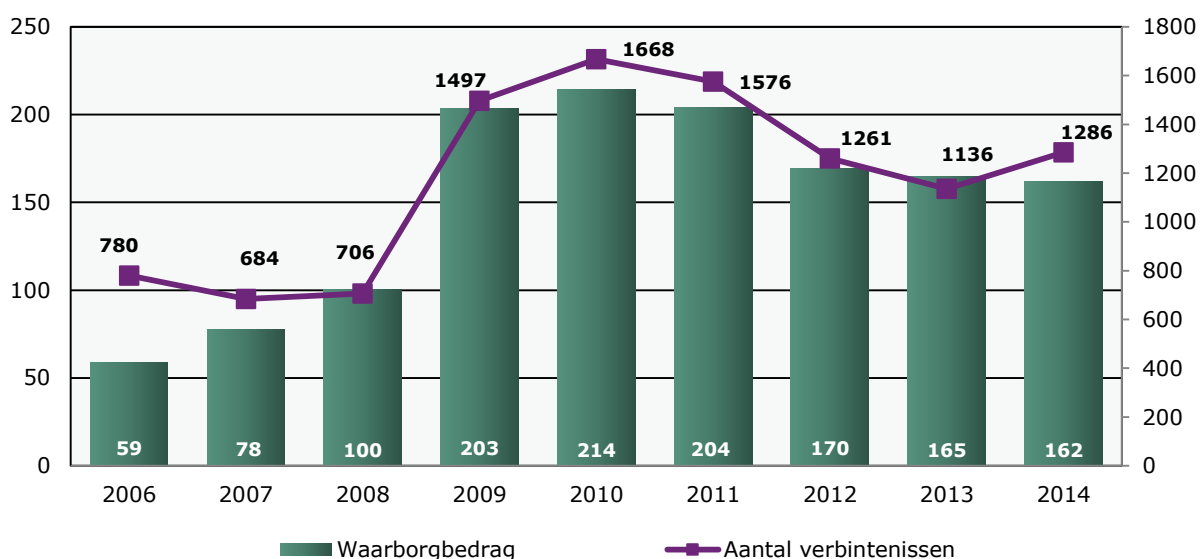
Het eerste hoofdstuk geeft de cijfers van de huidige Waarborgregeling, die van start is gegaan op 29 juni 2005, weer. Het volgende hoofdstuk geeft de cijfergegevens weer van de vroegere Waarborgregelingen.

3.1. De huidige Waarborgregeling

3.1.1. Analyse van de productiecijfers²

a) Jaarlijkse waarborgbedragen versus aantal verbintenissen

(in miljoenen €)



Grafiek 4: Jaarlijks toegestaan waarborgbedrag en aantal verbintenissen

- In 2014 werden er in totaal 1.286 verbintenissen onder de waarborg gebracht voor een waarborgbedrag van 162 miljoen euro.
- Het waarborgbedrag daalde in 2014 met bijna 1,85 % t.o.v. 2013. In 2014 lag het aantal gewaarborgde verbintenissen wel 13,2 % hoger dan in 2013. In 2014 werden, in vergelijking met 2013, bijgevolg meer projecten/investeringen gerealiseerd met de tussenkomst van de Waarborgregeling van het Vlaams Gewest.
- Aangezien, in vergelijking met 2013, het aantal onder de waarborg gebrachte verbintenissen gestegen is en het waarborgbedrag een lichte daling vertoonde, is het gemiddelde waarborgbedrag per onder de waarborg gebrachte verbintenis in 2014 gedaald naar bijna 126.000 euro.

² De productiecijfers van de voorgaande jaren wijken licht af van de productiecijfers weergegeven in de vorige activiteitenverslagen. Dit komt door rechtzettingen die gebeurd zijn naar aanleiding van interne en externe controles van de aanmeldingsgegevens die oorspronkelijk werden gerapporteerd door de waarborghouders.

Er wordt enkel rekening gehouden met verbintenissen waarvoor een premie werd betaald en die bijgevolg onder de waarborg werden gebracht.

Het is mogelijk dat in sommige tabellen afrondingsverschillen voorkomen.

	2013		2014	
	Waarborgbedrag (in euro)	Aantal verbintenissen	Waarborgbedrag (in euro)	Aantal verbintenissen
KMO	163.017.585	1.128	159.928.626	1.279
Gewone regeling	153.946.654	1.104	150.450.626	1.246
Openbare werken ³	18.750	1	0	0
Leasing	549.711	4	549.750	2
Crisiswaarborg ⁴	8.502.470	19	8.928.250	31
GO	1.844.250	8	1.882.500	7
Gewone regeling	2.601.750	11	1.844.250	8
Leasing	0	0	0	0
Crisiswaarborg	0	0	0	0

Tabel 2: Jaarlijks toegestaan waarborgbedrag en aantal verbintenissen per doelgroep

- Ongeveer 1 % van het totaal gerealiseerde waarborgbedrag in 2014 had betrekking op een overeenkomst met een grote onderneming. De aanvragen voor grote ondernemingen blijven relatief beperkt, voornamelijk omwille van het maximale waarborgbedrag van 1,5 miljoen euro. Alle onder de waarborg gebrachte verbintenissen voor grote ondernemingen hadden in 2014 betrekking op de generieke Waarborgregeling.
- De productie van kleine en middelgrote ondernemingen bestond in 2014 uit vier categorieën: de gewone (of generieke) Waarborgregeling, de Waarborgregeling openbare werken, de Waarborgregeling voor leasingovereenkomsten en de Crisiswaarborgregeling.
- In 2014 werd voor geen enkele verbintenis gebruik gemaakt van de Waarborgregeling openbare werken.
- In 2014 werden twee leasingovereenkomsten onder de waarborg gebracht. Deze leasingovereenkomsten hadden betrekking op kleine en middelgrote ondernemingen. Het waarborgbedrag dat hierdoor gerealiseerd werd is t.o.v. 2013 gelijk gebleven. De beperkte aanvragen voor leasingovereenkomsten zijn mogelijk te verklaren door het feit dat het meest succesvolle leasingproduct, leasing voor personenwagens, niet onder de waarborg kan gebracht worden. Bovendien wordt bij leasingovereenkomsten het risico voor de waarborghouder verminderd door het geleased goed zelf, waardoor er minder nood is aan bijkomende indekking zoals de Waarborgregeling. Eveneens kan de aanschaf van wegvervoermiddelen voor vracht, door ondernemingen die vervoeren voor rekening van derden, omwille van de Europese de-minimisverordening⁵ niet onder de waarborg worden gebracht.
- Sinds 1 april 2013 kunnen twee vormen van overbruggingsfinanciering in het kader van de Crisiswaarborgregeling onder de waarborg worden gebracht. Het betreft enerzijds een verlenging of verhoging van een reeds onder de waarborg gebrachte kredietlijn en anderzijds een verlenging van de duur van de waarborg indien ook de duur van de financieringsovereenkomst of leasingovereenkomst wordt verlengd. De maximale verlenging van de waarborgtermijn bedraagt in beide gevallen vijf jaar, inclusief eerdere

³ Via de Waarborgregeling "openbare werken" kunnen kleine en middelgrote ondernemingen die hinder ondervinden van openbare werken verbintenissen onder de waarborg brengen voor herstructurering en herfinanciering.

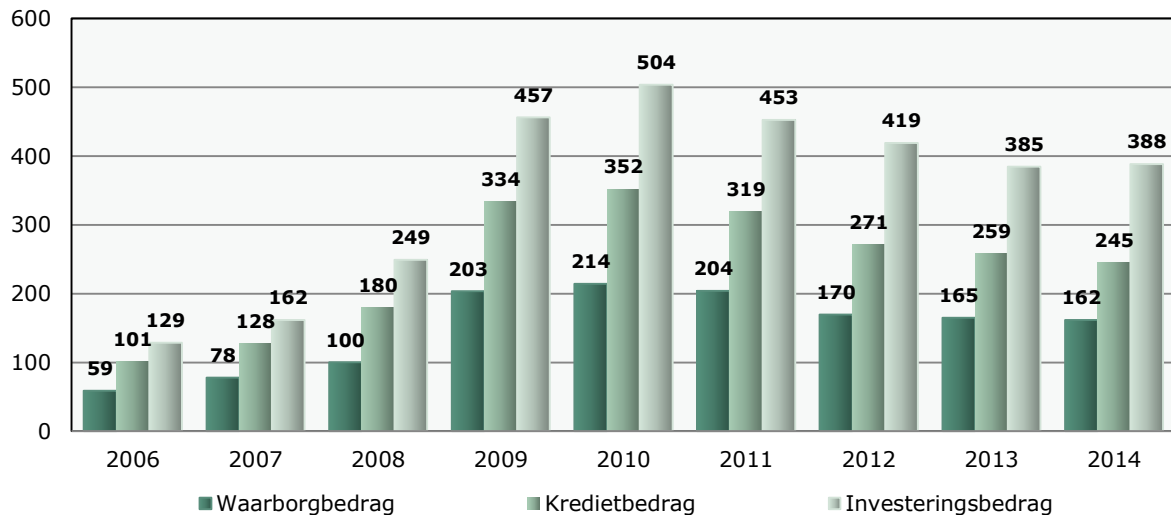
⁴ Op 9 november 2012 heeft de Vlaamse regering de huidige economische situatie in Vlaanderen erkend als crisis. Sinds 1 april 2013 kunnen daardoor bepaalde vormen van overbruggingsfinanciering onder de waarborg worden gebracht.

⁵ Verordening (EG) nr. 1998/2006 van de Commissie van 15 december 2006 betreffende de toepassing van artikelen 87 en 88 van het Verdrag op de-minimissteun, gewijzigd bij Verordening nr. 1407/2013 van de Commissie van 18 december 2013. De Waarborgregeling valt onder deze verordening.

periodes van verlenging in het kader van de Crisiswaarborg zelf of in het kader van Urgentiebesluit Ter⁶. In 2014 werden 31 verbintenissen onder de waarborg gebracht als Crisiswaarborg. Deze onder de waarborg gebrachte verbintenissen hadden alle betrekking op kleine en middelgrote ondernemingen.

b) Jaarlijkse krediet- en investeringsbedragen

(in miljoenen €)



Grafiek 5: Toegestaan waarborgbedrag, kredietbedrag en investeringsbedrag

- In 2014 werden door de financiële instellingen ongeveer 245 miljoen euro aan kredieten toegestaan met een tussenkomst van de Waarborgregeling van het Vlaams Gewest ten belope van 162 miljoen. Hierdoor werd voor 388 miljoen euro aan investeringen gerealiseerd.
- Het gemiddelde waarborgpercentage (waarborgbedrag/kredietbedrag) bedroeg in 2014 66 %. In 2013 bedroeg dit gemiddelde bijna 64 %.
- In 2014 bedroeg het hefboomeffect (investeringsbedrag/waarborgbedrag) 2,40. Dat is een stijging van ongeveer 3 % t.o.v. 2013. Sinds de start van de regeling bedraagt het gemiddelde hefboomeffect 2,32. Dat betekent dat met 100.000 euro aan waarborgen ongeveer 232.000 euro aan investeringen gerealiseerd wordt.
- In 2014 bedroeg de gemiddelde duur van de waarborg 4,27 jaar. De gemiddelde duur van de waarborg lag lager dan in 2013, waar er nog een gemiddelde duur van 4,65 jaar werd genoteerd. De daling van de gemiddelde duur van de waarborg kan gedeeltelijk verklaard worden door de beperkingen die opgenomen zijn in de nieuwe de-minimisverordening. Voor waarborgbedragen van meer dan 750.000 euro is sinds 1 juli 2014 de maximale waarborgduur beperkt tot 5 jaar en voor waarborgbedragen t.e.m. 750.000 euro is de waarborgduur nog maximum 10 jaar⁷.

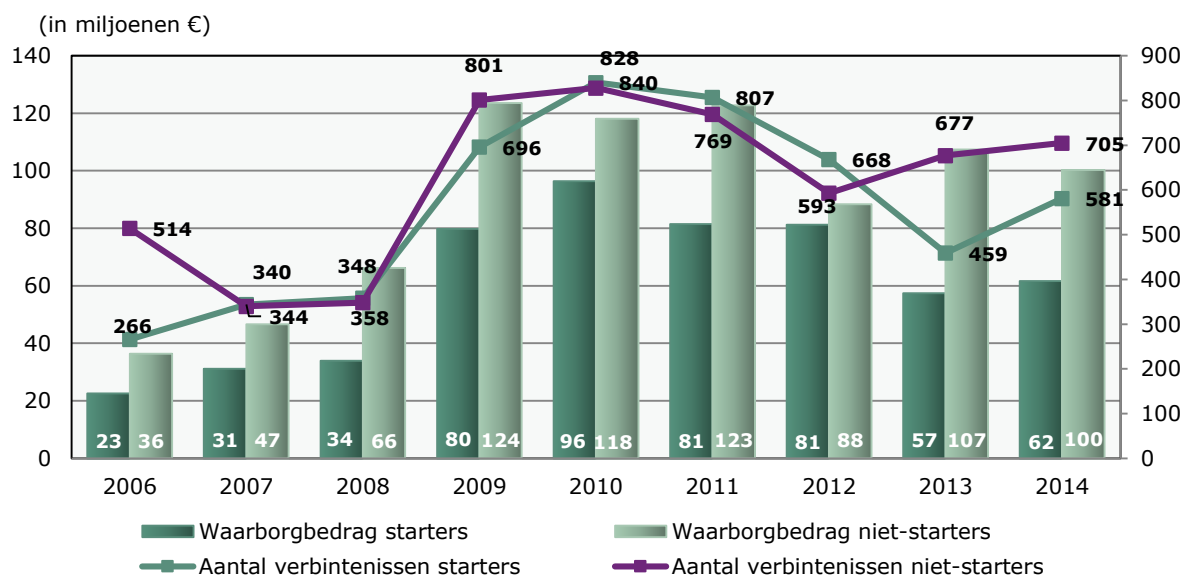
⁶ Van 1 januari 2010 t.e.m. 30 juni 2011 konden ondernemingen, via Urgentiebesluit Ter, verbintenissen onder de waarborg brengen voor overbruggingsfinanciering.

⁷ Tot en met 1 juli 2014 kon er, ongeacht het waarborgbedrag, een waarborgduur van maximaal 20 jaar toegekend worden.

	2012	2013	2014
Gemiddeld waarborgpercentage	62,52%	63,77%	66,02%
Gemiddeld hefboomeffect	2,47	2,33	2,40
Gemiddelde duur van de waarborg	4,66	4,65	4,27

Tabel 3: Gemiddeld waarborgpercentage, gemiddeld hefboomeffect en gemiddelde duur van de waarborg

c) Aandeel van de starters⁸



Grafiek 6: Jaarlijkse productie van de starters versus niet-starters

- Zowel het waarborgbedrag toegekend aan starters in 2014, als het aantal onder de waarborg gebrachte verbintenissen voor startende ondernemingen, lag hoger dan in 2013. Het toegestane waarborgbedrag aan starters bedroeg 61,6 miljoen euro in 2014 en werd gerealiseerd via 581 verbintenissen. De opgetekende stijging bij de starters, voor wat betreft het waarborgbedrag, is opmerkelijk aangezien er globaal een beperkte daling werd waargenomen. De stijging in het aantal onder de waarborg gebrachte verbintenissen voor startende ondernemingen was bovendien meer uitgesproken dan de stijging in aantal verbintenissen die wordt opgetekend voor de totale productie. Op basis van markteconomische gegevens zijn er signalen dat er in Vlaanderen in 2014 opnieuw meer startende ondernemingen waren⁹, wat de evolutie gedeeltelijk kan verklaren. Bovendien was de gerealiseerde productie voor starters in 2013 relatief laag in vergelijking tot andere jaren. Er mag dus aangenomen worden dat de Waarborgregeling een belangrijk product is en blijft voor startende ondernemingen aangezien zij in vele gevallen kampen met een tekort aan waarborgen.

⁸ Een starter wordt in het kader van de Waarborgregeling gedefinieerd als iedere zelfstandige en/of vennootschap die nog niet langer dan drie volledige kalenderjaren is ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen.

⁹ In de eerste 9 maanden van 2014 waren er in Vlaanderen ongeveer 1,3 % meer starters dan in diezelfde periode in 2013. (Bron NSZ, cijfers van B-Information).

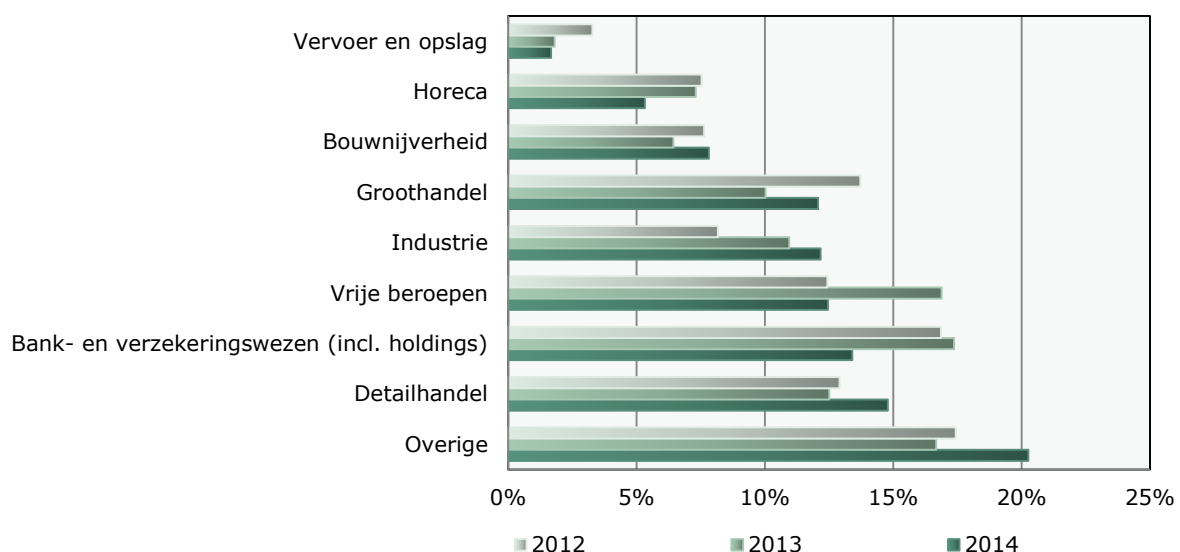
- Het gemiddelde waarborgbedrag per verbintenis voor startende ondernemingen is in 2014 gedaald met iets meer dan 15 % naar ongeveer 106.000 euro. Ook hier is de daling net iets groter dan voor de totale productie.
- In 2014 daalde het waarborgbedrag van de niet-starters met bijna 7 % t.o.v. 2013 en bedroeg ongeveer 100 miljoen euro. Het aantal onder de waarborg gebrachte verbintenissen voor de niet-starters steeg daarentegen licht met 4 % t.o.v. 2013. Het gemiddelde waarborgbedrag voor niet-starters bedroeg in 2014 ongeveer 142.000 euro en lag meer dan 10 % lager dan het gemiddelde waarborgbedrag voor deze groep van ondernemingen in 2013.

	2012	2013	2014
Gemiddeld waarborgbedrag per verbintenis			
Starters	€ 121.680,70	€ 125.197,69	€ 106.013,66
Niet-starters	€ 148.949,06	€ 158.635,30	€ 142.152,04
Gemiddeld waarborgpercentage			
Starters	62,19%	58,93%	65,06%
Niet-starters	62,82%	66,71%	66,62%
Gemiddelde duur van de waarborg (in jaren)			
Starters	4,83	4,80	4,40
Niet-starters	4,48	4,55	4,16

Tabel 4: Kerncijfers starters versus niet-starters

- Het gemiddelde waarborgpercentage voor starters lag in 2014 in lijn met het gemiddelde waarborgpercentage voor niet-starters. De gemiddelde duur van de waarborg lag voor de startende ondernemingen iets hoger dan voor de niet-starters, al vertoont de gemiddelde duur van de waarborg bij startende ondernemingen wel een dalende tendens.
- In 2014 bedroeg het aandeel van de startende ondernemingen in het totale waarborgbedrag 38 %. Het aantal onder de waarborg gebrachte verbintenissen voor starters vertegenwoordigde 45 % van de gerealiseerde productie in totaal.

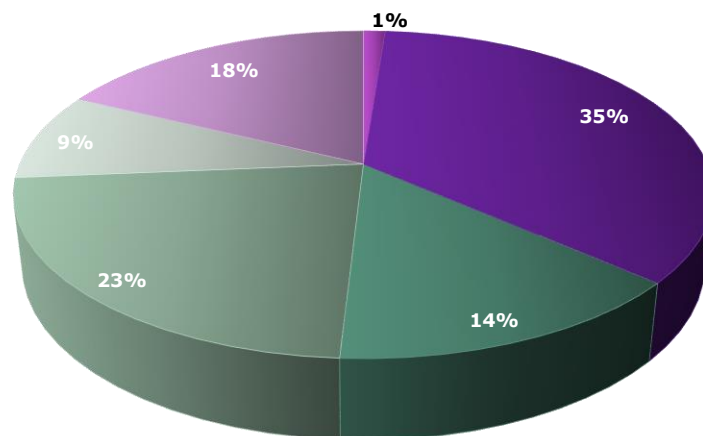
d) Indeling per sector



Grafiek 7: Sectoriële spreiding van het toegestane waarborgbedrag

- In de bovenstaande grafiek worden de sectoren weergegeven die sinds het begin van de Waarborgregeling t.e.m. 31 december 2014 meer dan 83 % van het totale gerealiseerde waarborgbedrag vertegenwoordigden. Een gedetailleerd overzicht van de sectoriële spreiding wordt weergegeven in de bijlagen.
- In 2014 werden hoofdzakelijk financieringen van de sectoren detailhandel, bank- en verzekeringswezen (voornamelijk holdingvennootschappen), vrije beroepen, industrie en groothandel onder de waarborg gebracht. Die sectoren realiseerden elk tussen de 12 % à 15 % van het gebruikte waarborgbedrag in 2014. Daarna volgen de bouwnijverheid en de horeca met respectievelijk bijna 8 % en 5,3 %.
- In vergelijking met 2013, daalde in 2014 het gerealiseerde waarborgbedrag door de sectoren horeca, vrije beroepen en bank- en verzekeringswezen (voornamelijk holdingvennootschappen) in belangrijke mate (respectievelijk met 28,5 %, 27,6% en 24,3 %). De gerealiseerde waarborgbedragen door de sectoren bouwnijverheid, groothandel en kleinhandel kenden een belangrijke stijging t.o.v. 2013 met respectievelijk 19,2 %, 18,2 % en 16 %.
- Hoewel de sector vervoer en opslag sinds het begin van de Waarborgregeling in 2005 t.e.m. 31 december 2014 sterk vertegenwoordigd is in het totale toegestane waarborgbedrag, was die sector in 2014 verantwoordelijk voor slechts 1,7 % van het totale toegestane waarborgbedrag. De sector vervoer en opslag, waartoe ook de binnenscheepvaart behoort, heeft sterk geleden onder de economische omstandigheden. Bovendien wordt door de de-minimisverordening, waaronder de Waarborgregeling sinds 1 januari 2008 ressorteert, het maximale steunplafond voor de transportsector gehalveerd t.o.v. andere sectoren en zijn financieringen voor rollend materieel voor goederenvervoer over de weg voor rekening van derden uitgesloten.

e) Regionale spreiding volgens investeringsplaats



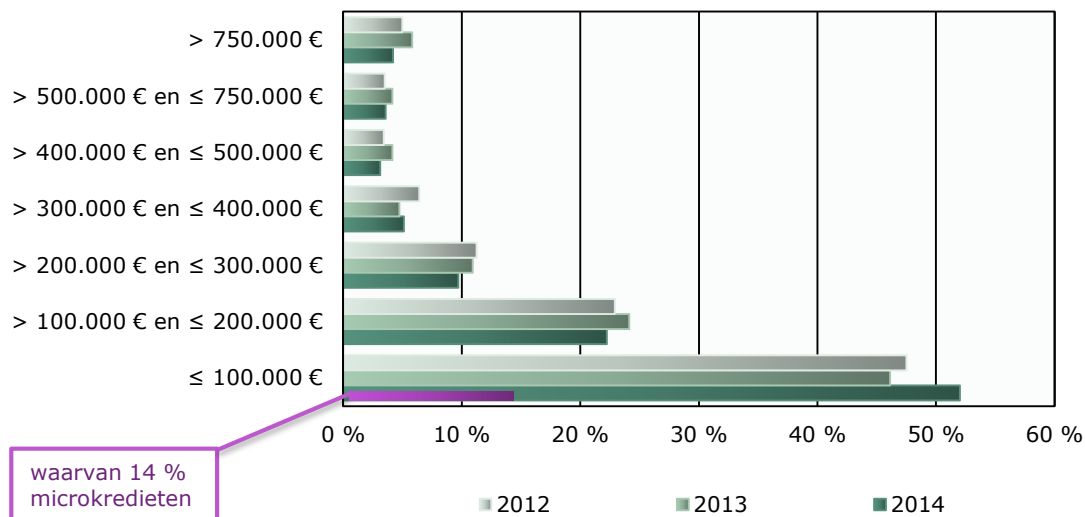
■ Andere ■ Antwerpen ■ Limburg ■ Oost-Vlaanderen ■ Vlaams-Brabant ■ West-Vlaanderen

Grafiek 8: Regionale spreiding van het toegestane waarborgbedrag

- Van alle verbintenissen die in 2014 onder de waarborg werden gebracht, werd het grootste waarborgbedrag gerealiseerd in Antwerpen (35,3 %), gevolgd door Oost-Vlaanderen (22,8 %) en West-Vlaanderen (17,7 %).
- Het aandeel van de historisch minder scorende provincies, Limburg en Vlaams-Brabant, lag in 2014 op respectievelijk 14,4 % en 8,7 %.

- Slechts 1 % van de onder de waarborg gebrachte investeringen vond plaats buiten het Vlaamse Gewest¹⁰.
- In vergelijking met 2011, 2012 en 2013 kende de regionale spreiding geen significante wijzigingen.

f) Indeling volgens grootte krediet



Grafiek 9: Indeling aantal verbintenissen naargelang grootte krediet

- In 2014 had ongeveer 52 % van het aantal verbintenissen een kredietbedrag lager dan of gelijk aan 100.000 euro.
- Het aandeel van de microkredieten, zijnde de verbintenissen met een kredietbedrag lager dan of gelijk aan 25.000 euro, bedroeg 14,23 % in 2014.
- In vergelijking met de voorgaande jaren hebben zich geen grote verschuivingen qua grootte van kredieten voorgedaan.

¹⁰ Het regelgevende kader van de Waarborgregeling voorziet dat enkel investeringen op het grondgebied van het Vlaams Gewest of investeringen van een op dit grondgebied gelegen onderneming onder de waarborg kunnen worden gebracht.

3.1.2. Analyse van de afroepcijfers

a) Aantal afgeroepen verbintenissen

- Per 31 december 2014 was 14,4 % van het totale aantal onder de waarborg gebrachte verbintenissen opgezegd. Dit percentage zal, naar verwachting, in de toekomst nog stijgen omdat enerzijds het aantal toegestane verbintenissen in het verleden en dit t.e.m. 2010 zeer sterk is toegenomen en anderzijds omdat er nog opzeggingen gebeuren tussen het vierde en achtste jaar na toekenning van een verbintenis (zie tabel 7).

Jaar toestaan	Totale productie	Afgeroepen verbintenissen	Opzeggingspercentage
2005	246	43	17,48%
2006	780	171	21,92%
2007	684	157	22,95%
2008	706	213	30,17%
2009	1497	287	19,17%
2010	1668	294	17,63%
2011	1576	233	14,78%
2012	1261	113	8,96%
2013	1136	44	3,87%
2014	1286	5	0,39%
Totaal	10840	1560	14,39%

Tabel 5: Opzeggingstabel op basis van het aantal verbintenissen

- De bovenstaande tabel geeft per productiejaar het opzeggingspercentage weer in functie van het aantal verbintenissen (aantal afgeroepen verbintenissen toegestaan in één jaar/aantal verbintenissen verleend in dat jaar).
- Indien we het opzeggingspercentage per jaar van toestaan bekijken, werd gemiddeld 20 % (of 1 verbintenis op 5) van de verbintenissen toegestaan in de periode 2005 tot en met 2011 opgezegd. Het jaar 2008 kenmerkte zich als het jaar waarin tot op heden het grootste percentage van de toegestane verbintenissen werd opgezegd. Voor de jaren 2012, 2013 en 2014 lagen de opzeggingspercentages veel lager omdat deze verbintenissen nog maar maximaal drie jaar liepen en de meeste opzeggingen gebeuren tot vijf jaar na het toestaan van het krediet (zie tabel 7).

Toegestaan in	Opgezegd in											
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totaal	
2005	246	0,00%	0,81%	4,88%	4,47%	2,03%	2,03%	2,44%	0,81%	0,00%	0,00%	17,48%
2006	780	-	0,77%	3,08%	5,38%	4,74%	2,82%	2,69%	1,67%	0,77%	0,00%	21,92%
2007	684	-	-	0,00%	6,29%	5,12%	3,95%	3,36%	1,32%	2,19%	0,73%	22,95%
2008	706	-	-	-	0,28%	7,37%	9,92%	5,24%	3,68%	2,69%	0,99%	30,17%
2009	1497	-	-	-	-	0,67%	4,54%	5,14%	4,54%	2,94%	1,34%	19,17%
2010	1668	-	-	-	-	-	0,60%	5,04%	5,76%	4,08%	2,16%	17,63%
2011	1576	-	-	-	-	-	-	0,32%	3,81%	7,55%	3,11%	14,78%
2012	1261	-	-	-	-	-	-	-	0,63%	4,28%	4,04%	8,96%
2013	1136	-	-	-	-	-	-	-	-	0,53%	3,35%	3,87%
2014	1286	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,39%	0,39%
Totaal	10840											14,39%

Tabel 6: Detail opzeggingspercentage op basis van het aantal verbintenissen

- De bovenstaande tabel geeft per jaar van opzegging de details weer van de in tabel 5 opgenomen opzeggingspercentages.
- De opzeggingen van 2014 hadden voornamelijk betrekking op verbintenissen die werden toegestaan van 2010 tot 2013. Ook bij andere jaren van opzegging blijkt dat de meeste opzeggingen gebeurden binnen de eerste vijf jaar na het toestaan van een krediet.

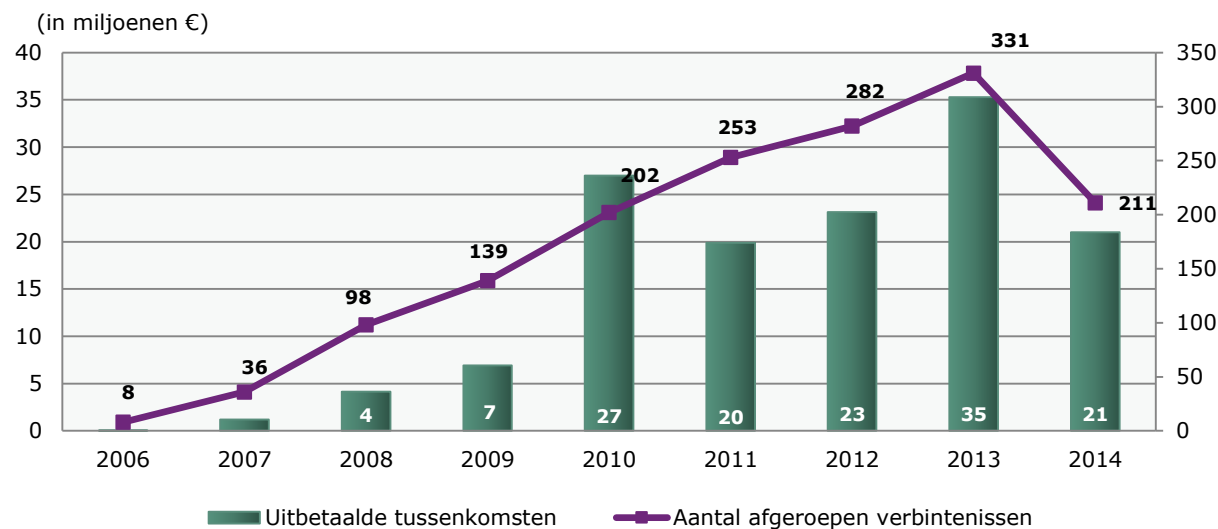
	Per 31/12/2013 Opzeggings%	Per 31/12/2014 Opzeggings%
binnen 0 tot 1 jaar na toekenning	0,49%	0,48%
binnen 1 tot 2 jaar na toekenning	4,60%	4,45%
binnen 2 tot 3 jaar na toekenning	6,30%	5,96%
binnen 3 tot 4 jaar na toekenning	4,44%	4,15%
binnen 4 tot 5 jaar na toekenning	3,07%	2,80%
binnen 5 tot 6 jaar na toekenning	2,24%	1,89%
binnen 6 tot 7 jaar na toekenning	1,99%	1,70%
binnen 7 tot 8 jaar na toekenning	0,78%	0,76%
binnen 8 tot 9 jaar na toekenning	0,00%	0,00%
binnen 9 tot 10 jaar na toekenning	-	0,00%

Tabel 7: Gemiddeld opzeggingspercentage op basis van het aantal verbintenissen

- In de bovenstaande tabel worden de gemiddelde opzeggingspercentages berekend, zijnde het gemiddelde percentage (in aantal verbintenissen) dat per jaar na het toestaan van een krediet wordt opgezegd.
- Zoals eerder vermeld, gebeuren de meeste opzeggingen binnen vijf jaar na het toestaan van een krediet.

b) Uitbetaalde tussenkomsten¹¹

Jaarlijks uitbetaalde tussenkomsten



Grafiek 10: Jaarlijks uitbetaalde tussenkomsten en afgeroepen verbintenissen¹²

- In 2014 werd 21 miljoen euro aan tussenkomsten uitbetaald. Dit is een daling van 40,5 % t.o.v. 2013 (35,3 miljoen euro) wat het hoogste bedrag was dat Waarborgbeheer nv tot hiertoe in 1 jaar heeft uitbetaald. Het aantal afgeroepen verbintenissen daalde in 2014 met 36,3 % t.o.v. 2013. Aangezien de daling van de uitbetaalde tussenkomsten groter is dan de daling van het aantal afgeroepen verbintenissen, daalde het gemiddeld uitbetaalde bedrag aan kapitaal en intresten per afgeroepen verbintenis in 2014 t.o.v. 2013 en bedroeg dit ongeveer 100.000.
- De daling in uitbetaalde tussenkomsten van 2014 t.o.v. 2013 kan gedeeltelijk verklaard worden door het lagere gerealiseerde waarborgbedrag de voorbije jaren (jaren 2012-2014 t.o.v. jaren 2009-2011) en het gegeven dat de meeste afroepen gebeuren binnen de 4 jaar na toestaan van een verbintenis.

Gemiddelde bruto-uitbetalingspercentages

- Per 31 december 2014 bedroeg het gemiddelde bruto-uitbetalingspercentage 10,15 % (uitbetaalde tussenkomst t.e.m. 31 december 2014/het totaal toegestaan waarborgbedrag t.e.m. 31 december 2014). Dit betekent dat Waarborgbeheer nv per 31 december 2014 voor iedere 100 euro aan waarborgen die zij heeft toegekend 10,15 euro heeft uitbetaald.
- Dit percentage is een momentopname en zal in de toekomst vermoedelijk verder, zij het in beperkte mate, stijgen omdat de portefeuille in de periode tot 2010 sterk gestegen is en de gerealiseerde productie nadien op een relatief hoog niveau is gebleven. Bovendien lopen de kredieten toegestaan in 2011-2014 nog maar maximaal vier jaar en de meeste uitbetalingen gebeuren tot het vijfde jaar na het toestaan van een krediet (zie tabel 9).

¹¹ Onder uitbetaalde tussenkomsten wordt een tussenkomst in kapitaal, een tussenkomst in achterstallige interesten en/of achterstand in kapitaal en een tussenkomst voor kosten en erelonen begrepen.

¹² Het betreft afgeroepen verbintenissen die tot en met 31 december 2014 werden ontvangen, maar niet noodzakelijk werden uitbetaald in 2014. Het is mogelijk dat de uitbetaling van de tussenkomst pas na het jaareinde plaatsvindt.

Toegestaan in (in euro)		Uitbetaald in ¹³									
		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totaal
2005	10.069.567,76	0,00	1,68	3,71	0,43	3,86	0,36	0,13	0,22	0,04	10,43
2006	58.969.986,32	0,06	1,71	3,90	2,80	3,93	2,61	1,09	2,27	0,02	18,40
2007	77.762.108,06	-	0,00	1,82	3,11	10,67	2,40	0,84	2,24	0,73	21,82
2008	100.115.854,22	-	-	0,06	2,13	9,49	3,84	3,43	2,74	1,93	23,63
2009	203.403.564,42	-	-	-	0,32	2,58	4,14	2,19	4,05	0,77	14,06
2010	214.453.449,71	-	-	-	-	0,09	1,83	4,22	3,63	1,69	11,46
2011	204.238.304,39	-	-	-	-	-	0,09	2,15	4,94	2,13	9,30
2012	169.609.495,04	-	-	-	-	-	-	0,50	1,89	3,16	5,56
2013	164.861.835,42	-	-	-	-	-	-	-	0,53	2,06	2,58
2014	161.811.125,75	-	-	-	-	-	-	-	-	0,10	0,10
Totaal	1.365.295.291,09										10,15

Tabel 8¹⁴: Bruto-uitbetalingspercentages op basis van uitbetaalde tussenkomsten

- De bovenstaande tabel geeft per productiejaar en jaar van uitbetaling de bruto-uitbetalingspercentages (uitbetaalde tussenkomsten van afgeroepen verbintenissen toegestaan in één productiejaar/totale waarborgbedrag toegestaan in dat productiejaar) in matrixvorm weer.
- Indien we de bruto-uitbetalingspercentages per jaar van toestaan bekijken, werd gemiddeld 15,6 % van de verbintenissen toegestaan in de periode 2005 tot en met 2011 uitbetaald. In 2012, 2013 en 2014 lagen de bruto-uitbetalingspercentages veel lager omdat deze verbintenissen nog maar maximaal drie jaar liepen en de meeste uitbetalingen gebeuren binnen de twee tot vijf jaar na het toestaan van de verbintenis (zie tabel 9).

	Per 31/12/2013 Uitbetalings%	Per 31/12/2014 Uitbetalings%
binnen 0 tot 1 jaar na toekenning	0,24%	0,22%
binnen 1 tot 2 jaar na toekenning	2,05%	2,05%
binnen 2 tot 3 jaar na toekenning	4,83%	4,56%
binnen 3 tot 4 jaar na toekenning	3,97%	3,54%
binnen 4 tot 5 jaar na toekenning	3,53%	2,94%
binnen 5 tot 6 jaar na toekenning	2,15%	1,53%
binnen 6 tot 7 jaar na toekenning	1,65%	1,76%
binnen 7 tot 8 jaar na toekenning	1,96%	1,31%
binnen 8 tot 9 jaar na toekenning	0,22%	0,05%
binnen 9 tot 10 jaar na toekenning	-	0,04%

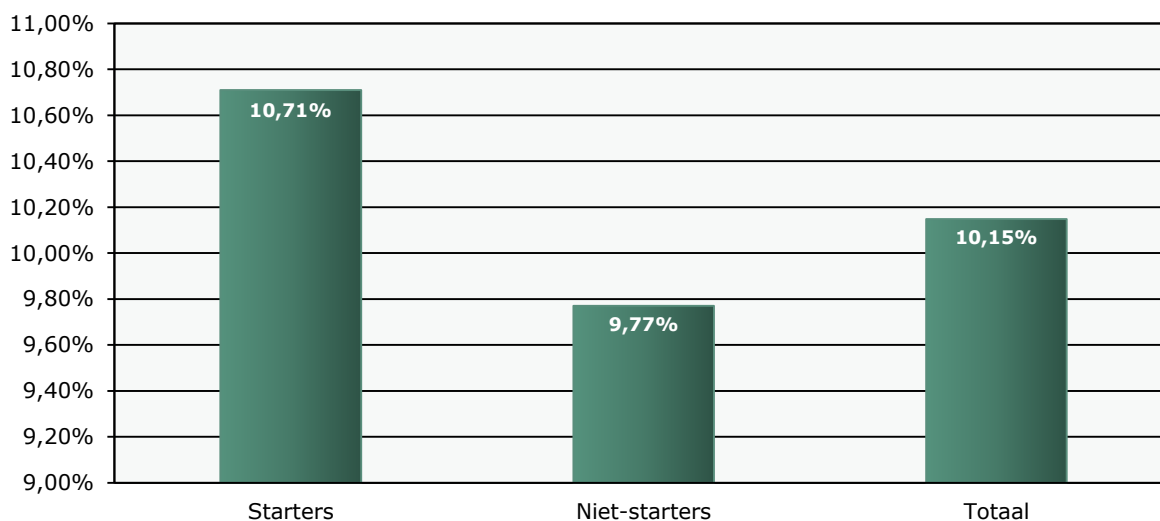
Tabel 9: Gemiddelde bruto-uitbetalingspercentages

- De bovenstaande tabel toont de gemiddelde bruto-uitbetalingspercentages per jaar na het toestaan van de waarborg.

¹³ Om grafische redenen worden de uitbetalingspercentages van het jaar 2005 niet weergegeven in de tabel. Voor de berekening van het bruto-uitbetalingspercentage werden de gegevens van het jaar 2005 wel weerhouden.

¹⁴ De waarden weergegeven in deze tabel zijn percentages, tenzij anders vermeld.

Bruto-uitbetalingspercentage starter versus niet-starter

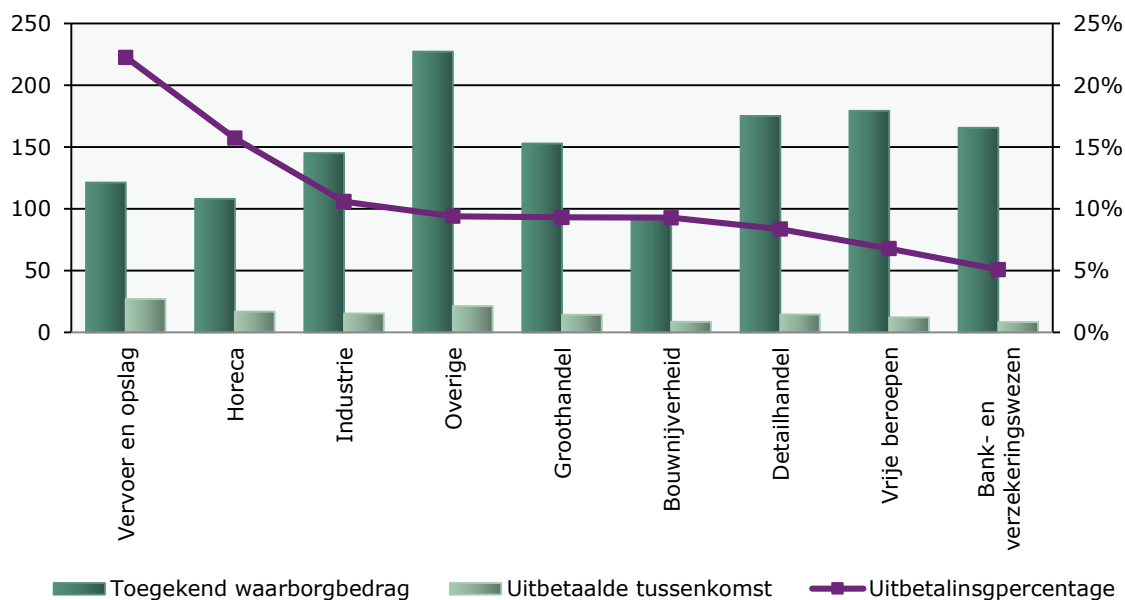


Grafiek 11: Bruto-uitbetalingspercentage per 31 december 2014 starter versus niet-starter

- De bovenstaande grafiek toont aan dat het gemiddelde bruto-uitbetalingspercentage voor starters per 31 december 2014 ongeveer 1 % hoger lag dan voor de niet-starters.
- Zoals eerder aangegeven, bedroeg het gemiddelde bruto-uitbetalingspercentage per 31 december 2014 op de totale productie 10,15 %. Voor de starters bedroeg dit 10,71 %, terwijl het gemiddelde bruto-uitbetalingspercentage voor de niet-starters 9,77 % bedroeg.

Bruto-uitbetalingspercentage per sector

(in miljoenen €)



Grafiek 12: Bruto-uitbetalingspercentage per sector per 31 december 2014

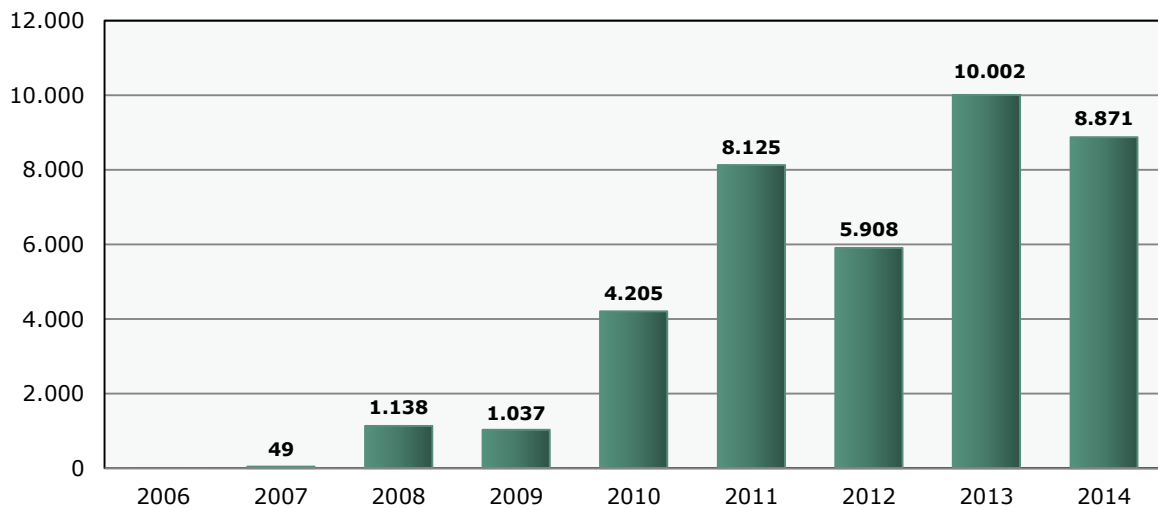
- De bovenstaande grafiek geeft per 31 december 2014 een overzicht van de toegestane waarborgen en de bruto uitbetaalde tussenkomsten voor die sectoren die sinds het begin van de Waarborgregeling t.e.m. 31 december 2014 meer dan 83 % van het totaal gerealiseerd waarborgbedrag vertegenwoordigden. Daarnaast werd voor die sectoren het gemiddelde bruto-uitbetalingspercentage berekend per 31 december 2014.

- Net zoals in de voorbije jaren kenden de sectoren vervoer en opslag (22 %) en horeca (bijna 16 %) de hoogste bruto-uitbetalingspercentages. De binnenscheepvaart, die tot de sector vervoer en opslag behoort, heeft sterk geleden onder een structurele crisis, bovenop het economisch ongunstige klimaat van de voorbije jaren. De sector horeca is een sector met historisch veel faillissementen.
- Ook het bruto-uitbetalingspercentage van de sector industrie lag hoger dan het gemiddelde. Alle andere sectoren die in de grafiek worden weergegeven, hadden een bruto-uitbetalingspercentage lager dan het gemiddelde percentage van 10,15 %.

c) Ontvangen recuperaties

Jaarlijks ontvangen recuperaties

(in 1.000 €)



Grafiek 13: Jaarlijks ontvangen recuperaties

- De bovenstaande grafiek toont aan dat de recuperaties in 2014 in absolute waarde ongeveer 1 miljoen euro lager lagen dan in 2013. De ontvangen recuperaties in 2014 bedroegen bijna 9 miljoen euro.
- Het Vlaams Gewest heeft in 2005 en 2006 geen recuperaties ontvangen omdat de eerste betalingen van afgeroepen dossiers pas vanaf 2007 gebeurden.

Recuperatiegraad

- Per 31 december 2014 bedroeg de recuperatiegraad 28,39 % (totaal ontvangen recuperaties t.e.m. 31 december 2014/totaal uitbetaalde tussenkomsten t.e.m. 31 december 2014). Dit betekent dat Waarborgbeheer nv per 31 december 2014 voor iedere 100 euro aan tussenkomsten die werd uitbetaald, ongeveer 28,4 euro heeft gerecupereerd.
- Dit percentage is een momentopname en zal in de toekomst waarschijnlijk verder stijgen aangezien het merendeel van de uitbetaalde tussenkomsten in de periode 2010-2014 gebeurd zijn en de meeste recuperaties ontvangen worden binnen een periode tot vijf jaar na de uitbetaling van een tussenkomst.

Uitbetaald in (in euro)	Recuperatie ontvangen in											
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totaal	
2005	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2006	35.621,59	-	0,00	17,86	0,92	1,45	0,71	0,00	3,67	1,22	1,32	27,16
2007	1.179.910,92	-	-	3,59	41,06	1,46	0,11	4,85	0,60	5,17	0,65	57,50
2008	4.155.842,17	-	-	-	15,73	8,68	6,61	8,46	2,62	3,19	2,55	47,84
2009	6.906.998,15	-	-	-	-	9,53	14,60	13,95	3,14	2,77	1,61	45,61
2010	26.980.215,39	-	-	-	-	-	10,82	15,89	4,55	5,33	3,87	40,47
2011	19.875.920,25	-	-	-	-	-	-	12,40	9,16	8,07	4,20	33,83
2012	23.131.187,00	-	-	-	-	-	-	-	10,91	13,95	4,83	29,70
2013	35.275.938,11	-	-	-	-	-	-	-	-	9,49	10,08	19,57
2014	€ 21.005.135,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,96	9,96
Totaal	138.546.769,13											28,39

Tabel 10¹⁵: Recuperatiepercentages op basis van uitbetaalde tussenkomsten

- De bovenstaande tabel geeft per jaar van recuperatie en jaar van uitbetaling de recuperatiepercentages (ontvangen recuperaties van afgeroepen verbintenissen uitbetaald in één jaar/totaal uitbetaalde tussenkomsten in dat jaar) in matrixvorm weer.
- Het merendeel van de recuperaties in 2014 heeft betrekking op tussenkomsten die werden uitbetaald in de jaren 2010 t.e.m. 2014.

	Per 31/12/2013 Recuperatiegraad	Per 31/12/2014 Recuperatiegraad
binnen 0 tot 1 jaar na uitbetaling	10,73%	10,61%
binnen 1 tot 2 jaar na uitbetaling	13,61%	12,55%
binnen 2 tot 3 jaar na uitbetaling	6,91%	6,33%
binnen 3 tot 4 jaar na uitbetaling	5,11%	4,81%
binnen 4 tot 5 jaar na uitbetaling	2,91%	3,57%
binnen 5 tot 6 jaar na uitbetaling	2,60%	2,04%
binnen 6 tot 7 jaar na uitbetaling	5,13%	3,13%
binnen 7 tot 8 jaar na uitbetaling	1,22%	0,67%
binnen 8 tot 9 jaar na uitbetaling	0,00%	1,32%
binnen 9 tot 10 jaar na uitbetaling	-	0,00%

Tabel 11: Gemiddelde recuperatiegraad

- De bovenstaande tabel toont de gemiddelde recuperatiegraad per jaar na uitbetaling van een tussenkomst.
- De meeste recuperaties worden gerealiseerd binnen vijf jaar na het uitbetalen van de tussenkomst.

¹⁵ De waarden weergegeven in deze tabel zijn percentages, tenzij anders vermeld.

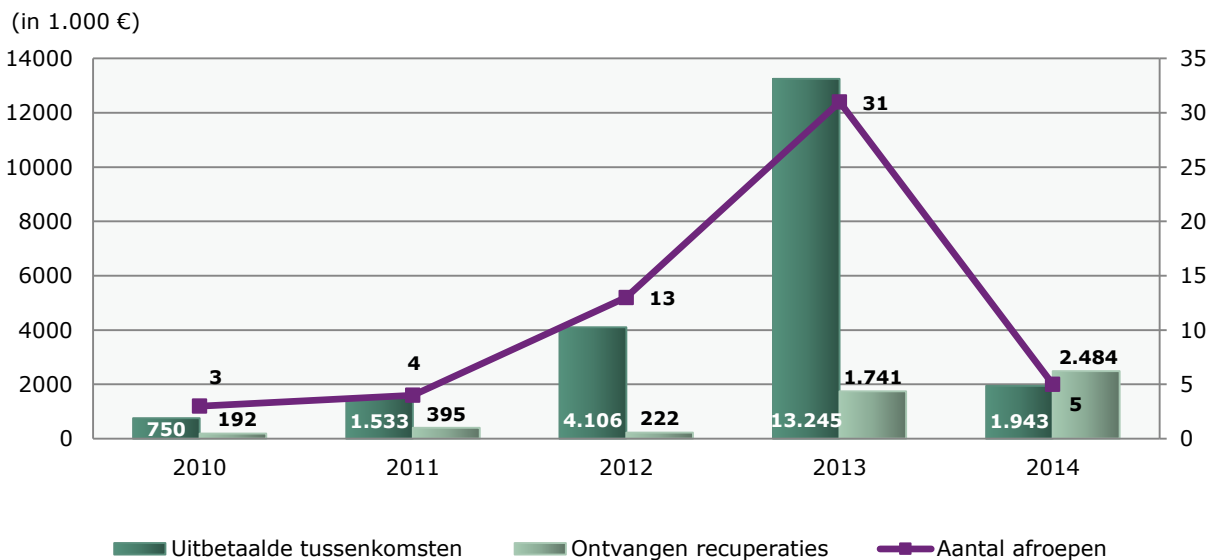
d) Netto-uitbetalingspercentage

- Het netto-uitbetalingspercentage van de Waarborgregeling sinds de start in 2005 wordt berekend door het verschil te maken tussen alle uitbetaalde tussenkomsten en alle ontvangen recuperaties en premies en dit netto uitbetaalde bedrag vervolgens te delen door het totaal toegekende waarborgbedrag sinds 2005.
- Onderstaande tabel toont aan dat per 31 december 2014 het netto-uitbetalingspercentage van de Waarborgregeling 4,81 % bedroeg t.o.v. 4,72 % eind 2013. Dit betekent dat het Vlaams Gewest per 31 december 2014 voor iedere 100 euro aan waarborgen die het heeft toegestaan, netto 4,81 euro heeft uitbetaald.
- Dit percentage is een momentopname en zal in de toekomst vermoedelijk verder stijgen aangezien de meeste uitbetalingen gebeuren binnen de vijf jaar na het toestaan van een krediet en in 2010 de waarborgportefeuille de grootste toename kende, waarna de productie op een relatief hoog niveau bleef.

	Status per 31/12/2013	Status per 31/12/2014
Ontvangen premies	€ 30.224.251	€ 33.571.051
Uitbetaalde tussenkomsten	€ 117.541.634	€ 138.546.769
Ontvangen recuperaties	€ 30.464.525	€ 39.335.187
Netto-resultaat	-€ 56.852.857	-€ 65.640.532
Toegestaan waarborgbedrag	€ 1.203.484.165	€ 1.365.295.291
Ratio	4,72%	4,81%

Tabel 12: Netto-uitbetalingspercentage per 31 december 2013 en 2014

e) Urgentiebesluit Ter

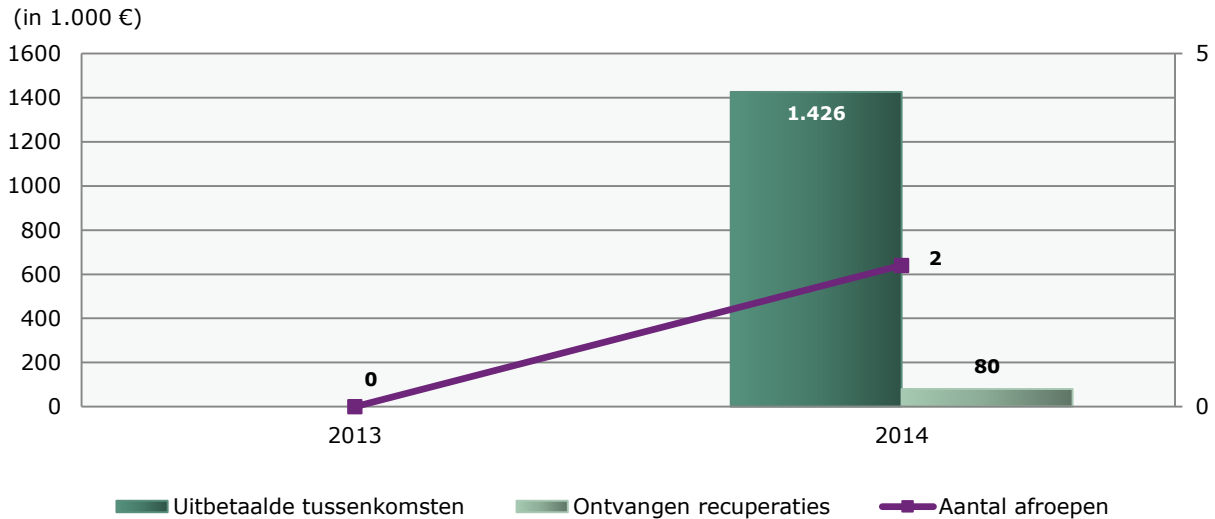


Grafiek 14: Uitbetaalde tussenkomsten en ontvangen recuperaties onder Urgentiebesluit ter

- Per 31 december 2014 had Waarborgbeheer nv in totaal 56 afroepen ontvangen, waarvan één of meerdere verbintenissen onder de waarborg werden gebracht in het kader van Urgentiebesluit Ter.

- In totaal werd er sinds 2010 21,6 miljoen euro uitbetaald en 5 miljoen euro gerecupereerd voor afgeroepen verbintenissen onder Urgentiebesluit Ter, waarvan 2 miljoen euro en bijna 2,5 miljoen euro in 2014.

f) Crisiswaarborgen



Grafiek 15: Uitbetaalde tussenkomsten en ontvangen recuperaties Crisiswaarborgen

- Per 31 december 2014 had Waarborgbeheer nv in totaal 2 afroepen ontvangen, waarvan één of meerdere verbintenissen onder de waarborg werden gebracht in het kader van de Crisiswaarborgen.
- In totaal werd er sinds 2013¹⁶ 1,4 miljoen euro uitbetaald en 80.000 euro gerecupereerd voor afgeroepen verbintenissen in het kader van de Crisiswaarborgen.

g) Nettoresultaat van het boekjaar

	2012	2013	2014
Ontvangen premies	€ 3.875.982,75	€ 3.929.814,75	€ 3.571.050,65
Uitbetaalde tussenkomsten	€ 23.131.187,00	€ 35.275.938,11	€ 21.005.135,55
Ontvangen recuperaties	€ 5.908.457,47	€ 10.001.790,68	€ 8.870.661,64
Netto-resultaat	-€ 13.346.746,78	-€ 21.344.332,68	-€ 8.563.423,26

Tabel 13: Nettoresultaat van het boekjaar (in euro)

- Het nettoresultaat van de huidige Waarborgregeling in 2014 is negatief maar ligt 60 % lager dan in 2013. Dit is voornamelijk te wijten aan een daling van de uitbetaalde tussenkomsten t.b.v. 40,5 % in vergelijking met het voorgaande jaar. Ten opzichte van het jaar 2013, het recordjaar wat betreft het te financieren nettoverlies tot op heden, daalde het nettoverlies ongeveer met bijna 13 miljoen euro.

¹⁶ Sinds 1 april 2013 kunnen bepaalde vormen van overbruggingsfinanciering d.m.v. de Crisiswaarborgen onder de waarborg worden gebracht.

3.2. De vroegere Waarborgregelingen¹⁷

3.2.1. Aandeel en evolutie van de opgezegde kredieten

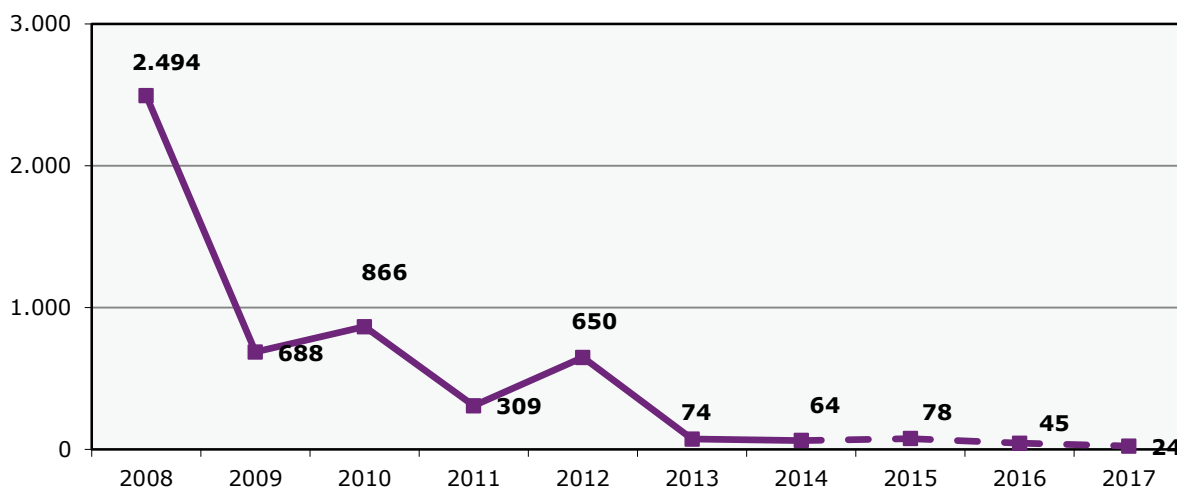
a) Rechtstreekse waarborgen

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Aantal opgezegde verbintenissen	34	16	10	9	5	2	4
Uitbetaalde tussenkomsten bij opzegging (in 1.000 €)	2.494	688	866	309	650	74	64
Uitbetaalde tussenkomsten bij opzegging ten opzichte van portefeuille	4,48%	1,77%	3,17%	1,59%	4,79%	0,83%	1,11%

Tabel 14: Aantal opgezegde verbintenissen versus de bruto-uitbetalingen bij opzeggingen

- In de periode 2008-2013 daalde het aantal opzeggingen. In 2009 was die daling bijzonder sterk. Die daling kan verklaard worden door de vermindering van de relevante productiekorf en de maturiteit van de productiekorf.
- De meeste opzeggingen gebeuren binnen zes jaar na het toestaan van een krediet.
- Met uitzondering van 2010 en 2012, volgden de uitbetaalde tussenkomsten bij opzegging voor de vroegere Waarborgregelingen, uitgedrukt in absolute cijfers, de trend van het aantal opzeggingen.
- In 2012 steeg de uitbetaalde tussenkomst bij opzegging terwijl het aantal opzeggingen daalde in vergelijking met het boekjaar 2011. Dit is te wijten aan één tussenkomst van 419.055 euro voor een scheepsdossier.
- In 2011 en 2013 daalden de uitbetaalde tussenkomsten bij opzegging t.o.v. het aantal opgezegde verbintenissen sterk.
- De opgetekende cijfers in 2014 lagen in lijn met deze van 2013.

(in 1000 €)



Grafiek 16: Uitbetaalde tussenkomsten Waarborgbeheer nv bij opzegging

- De bovenstaande grafiek geeft enerzijds de cijfers van de bovenvermelde tabel weer, voor wat betreft de bruto uitbetaalde bedragen bij opzegging, en anderzijds wordt een prognose weergegeven voor de volgende jaren, gebaseerd op de historische cijfers en de gemiddelde opzeggingsspreiding die we in het verleden gekend hebben.

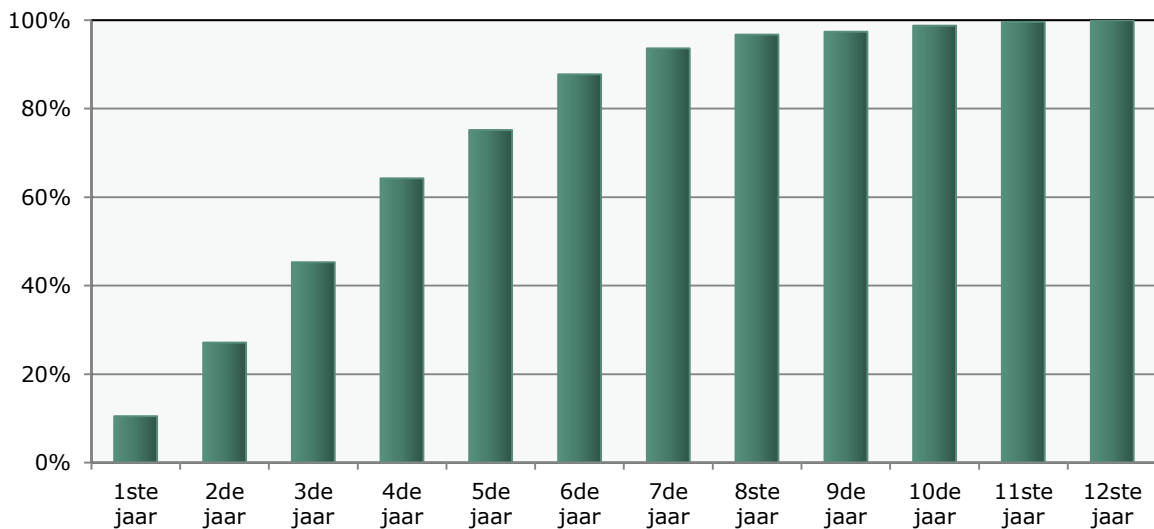
¹⁷ Via die vroegere Waarborgregelingen konden financiële instellingen hun kredieten - na voorafgaandelijke analyse en akkoord van het Vlaams Waarborgfonds - laten indekken door het Vlaams Gewest. Die regelingen werden stopgezet medio 2005.

- Aangezien er sinds eind juni 2005 geen nieuwe kredieten meer onder de vroegere Waarborgregelingen kunnen worden gebracht en er dus geen nieuwe voedingsbodemp meer is voor de opzeggingen, wordt voor de toekomst een neerwaartse trend voorzien. Dit is omdat de meeste opzeggingen gebeuren in de eerste zes jaar na het toestaan van een krediet.

Productiejaar	Productie (in 1.000 €)	Nettoverlies (in 1.000 €)	Nettoverlies / nettoproductie
2000	34.114	3.203	9,39%
2001	25.870	1.480	5,72%
2002	23.521	1.742	7,41%
2003	27.343	1.237	4,52%
2004	29.762	1.407	4,73%
2005 (6m)	21.247	1.446	6,81%

Tabel 15: Nettoverlies ten opzichte van de productie

- De bovenstaande tabel geeft het nettoverliespercentage van een bepaald productiejaar weer. Dit is de verhouding van het nettoverlies, zijnde de tussenkomsten in kapitaal, intresten, erelonen en kosten verminderd met alle ontvangsten (exclusief de ontvangen premies), ten aanzien van de oorspronkelijke nettoproductie waarbinnen de inmiddels opgezegde kredieten gewaarborgd werden.



Grafiek 17: Cumulatieve opzeggingsspreiding

- Ongeveer 90 % van de opzeggingen met betrekking tot kredieten van een bepaald productiejaar gebeurt in de eerste zes jaar.
- Na een kredietduur van twaalf jaar zijn er statistisch gezien geen opzeggingen meer.
- In de toekomst zal dus nog slechts een minimaal aantal dossiers opgezegd worden.

b) Herverzekeringen

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Aantal opgezegde verbintenissen	7	5	1	3	1	0	0

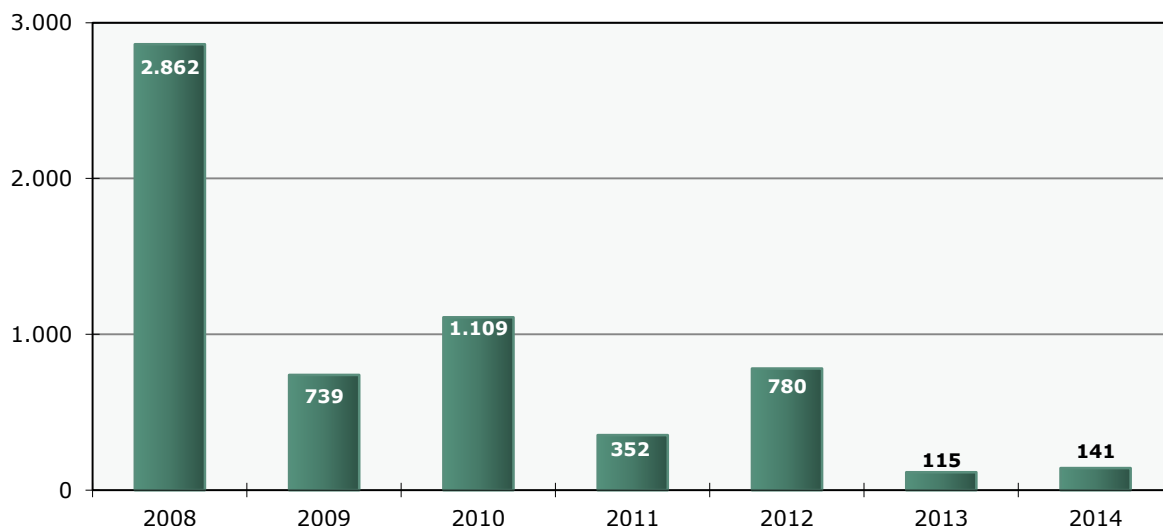
Tabel 16: Aantal opgezegde verbintenissen

- Ook bij de herverzekeringen is er, net zoals bij de rechtstreekse waarborgen, een dalende tendens in het aantal opgezegde verbintenissen. In 2013 en 2014 werden er geen herverzekerde verbintenissen meer opgezegd. Die dalende trend kan verklaard worden door de vermindering van de relevante uitstaande portefeuille.

3.2.2. Uitbetalingen / ontvangsten naar aanleiding van een afrekening van een opgezegde verbintenis¹⁸

a) Uitbetaalde tussenkomsten

(in 1.000 €)



Grafiek 18: Uitbetaalde tussenkomsten vroegere Waarborgregelingen

- De uitbetalingen omvatten provisies, aanvullende tussenkomsten, kosten en erelonen. Voor de jaren 2009 t.e.m. 2014 werden er geen provisies betaald.
- De stijging in 2012 was te wijten aan één tussenkomst van 419.055 euro voor een binnenscheepvaartdossier.
- Verwacht wordt dat de uitbetalingen in de volgende jaren gering zullen zijn aangezien er sinds eind juni 2005 geen nieuwe kredieten meer werden toegestaan onder deze regeling.
- De laatste jaren bestaan de uitbetalingen voor het grootste gedeelte uit kosten en erelonen.

¹⁸ De statistische gegevens in dit onderdeel zijn gebaseerd op datum van acceptatie, zijnde de datum van beslissing. Die datum verschilt van de boekingsdatum, zijnde de datum waarop de boekhouding gebaseerd is. De statistische cijfers zijn dan ook niet terug te vinden in de boekhoudkundige cijfers omdat verschillen kunnen ontstaan einde boekjaar, waar de twee data niet noodzakelijk in hetzelfde boekjaar vallen.

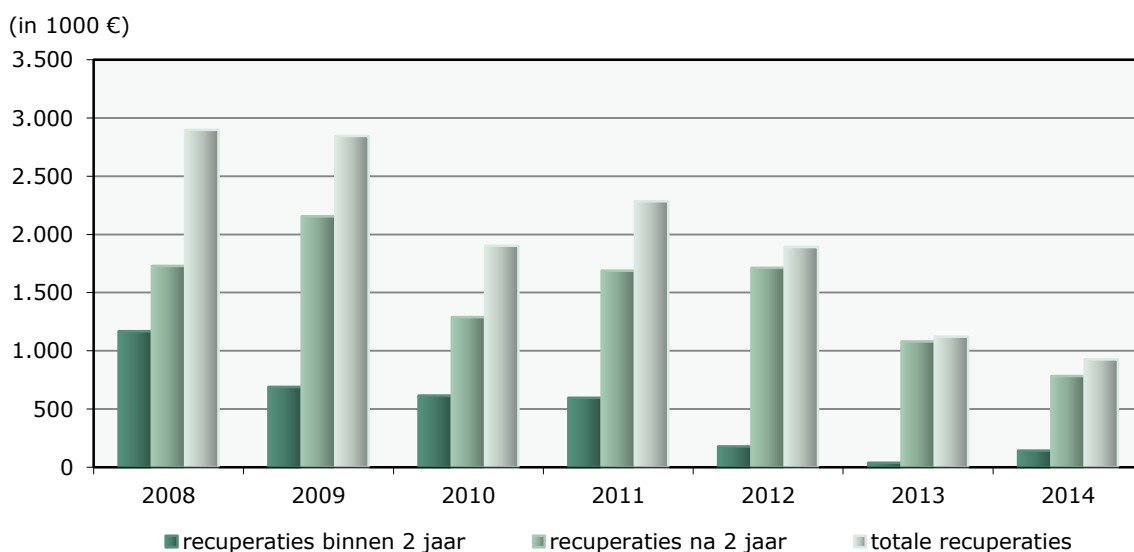
b) Ontvangsten naar aanleiding van een afrekening van een opgezegde verbintenis

(in 1.000 €)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Ontvangen tussenkomsten	100	10	1	10	8	8	6

Tabel 17: Ontvangsten naar aanleiding van een afrekening

- De ontvangen stortingen naar aanleiding van afrekeningen van opgezegde verbintenissen zijn zeer klein aangezien er bijna geen afrekeningen meer worden opgemaakt.

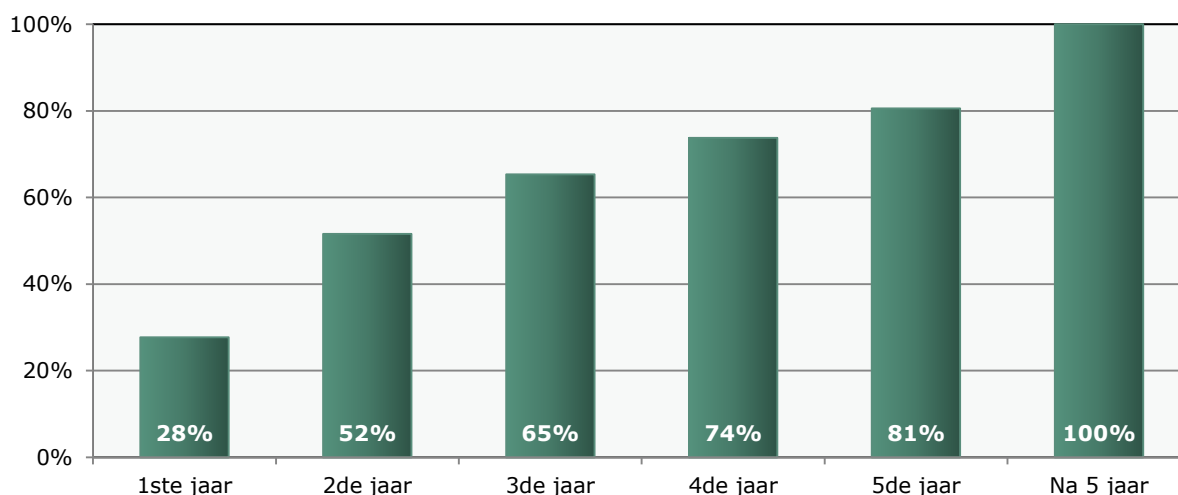
3.2.3. Recuperaties¹⁹



Grafiek 19: Ontvangen recuperaties vroegere Waarborgregelingen

- De ontvangen bedragen bestaan uit de rechtstreeks door de waarborghouders doorgestorte gedeelten van de recuperaties waarop Waarborgbeheer nv recht heeft.
- In de bovenstaande grafiek geven we ook weer of de gerecupereerde bedragen, al dan niet binnen twee jaar na opzegging, werden doorgestort.
- De ontvangen bedragen hebben grotendeels betrekking op recuperaties van kredieten die meer dan twee jaar zijn opgezegd. Echter, het gemiddelde bedrag per recuperatie dat Waarborgbeheer nv binnen twee jaar na opzegging ontvangt, is een veelvoud van het gemiddelde bedrag per recuperatie dat nadien ontvangen wordt. Een verklaring hiervoor is dat de sterke waarborgen meestal binnen twee jaar na opzegging worden uitgewonnen.
- Aangezien er sinds eind juni 2005 geen nieuwe kredieten meer werden toegestaan in deze regeling, wordt verwacht dat de recuperaties in navolging van de opzeggingen en uitbetalingen verder zullen dalen in de toekomst.

¹⁹ De statistische gegevens in dit onderdeel zijn gebaseerd op de rechtstreeks door de waarborghouders doorgestorte gedeelten van de recuperaties waarop Waarborgbeheer nv recht heeft. De statistische cijfers verschillen met de boekhoudkundige cijfers omdat ontvangen stortingen naar aanleiding van een afrekening ook op de resultaatrekeningen van de recuperaties worden geboekt.



Grafiek 20: Cumulatieve recuperatiespreiding

- De bovenstaande grafiek geeft de cumulatieve spreiding weer van de recuperaties ten opzichte van de eerste boekingsdatum van de uitbetaalde tussenkomst. We stellen vast dat het grootste gedeelte van de recuperaties ontvangen wordt binnen de vijf jaar na uitbetaling van de eerste tussenkomst.

3.2.4. Nettoresultaat

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Uitbetaalde tussenkomsten	-2.861.770	-738.761	-1.109.287	-352.037	-780.317	-114.797	-141.379
Ontvangen tussenkomsten & recuperaties	2.998.051	2.856.100	1.905.250	2.295.104	1.899.765	1.128.686	932.251
Nettoresultaat	136.281	2.117.339	795.963	1.943.067	1.119.448	1.013.889	790.872

Tabel 18: Nettoresultaat van het boekjaar (in euro)

- Sinds het boekjaar 2007 is er geen verlies. Dat komt omdat de uitbetalingen daalden in vergelijking met de voorgaande boekjaren, terwijl nog heel wat bedragen van voorheen betaalde tussenkomsten gerecupereerd worden.
- De daling van de uitbetalingen is een direct gevolg van de daling van het aantal opgezegde verbintenissen. De stijging in 2012 is te wijten aan één tussenkomst van 419.055 euro voor een binnenscheepvaartdossier.
- In 2014 realiseerden de vroegere Waarborgregelingen een positief nettoresultaat van bijna 800.000 euro.
- Verwacht wordt dat het nettoresultaat van het kalenderjaar in de volgende jaren positief blijft. Door de dalende tendens van de ontvangen recuperaties zal echter ook het nettoresultaat in de komende jaren een dalende trend vertonen.



BELANGRIJKSTE REALISATIES EN EVOLUTIES IN 2014

4.1. Aanpassing van de Waarborgregeling aan de nieuwe de-minimisverordening

Op 1 januari 2014 is de nieuwe Europese de-minimis verordening²⁰ in werking getreden met een overgangperiode tot 30 juni 2014. Gezien de Waarborgregeling onder deze Europese de-minimisverordening valt, werden de noodzakelijke aanpassingen op beleids- en operationeel niveau doorgevoerd, zodat vanaf 1 juli 2014 binnen de aangepaste bepalingen gewerkt kon worden.

De veranderde regelgeving heeft immers voor de Waarborgregeling een aantal consequenties tot gevolg. Zo wordt de maximumtermijn van de waarborg beperkt tot 10 jaar en tot 5 jaar voor waarborgbedragen boven 750.000 euro, is er een gewijzigd subsidie-aandeel per toegekende waarborg, moet er rekening worden gehouden met aangepaste definitie van één onderneming, is er een andere definitie van "onderneming in moeilijkheden" enzovoort.

Deze aanpassingen werden verwerkt in het beheersysteem van de Waarborgregeling en zijn beleidsmatig besproken met de verschillende waarborghouders, zodat de continuïteit van de Waarborgregeling werd verzekerd.

4.2. Economische analyse van de Waarborgregeling

In 2014 werd door het Steunpunt Ondernemen en Regionale Economie (STORE) een onderzoek gedaan om de economische effecten van de Waarborgregeling in kaart te brengen. Met het onderzoek werd getracht om andere economische effecten dan de hefboomwerking²¹ van de Waarborgregeling op te sporen. De bevindingen van het onderzoek zijn gebaseerd op een steekproef van 4.683 bedrijven waaraan voor 1 oktober 2013 een waarborg werd verleend. De studie concludeert dat er een positief en statistisch significant verband is tussen de toekenning van de waarborg en de groei in investeringen, tewerkstelling en toegevoegde waarde bij ondernemingen. Het effect neemt echter af met de grootte van de onderneming²². De totale impact op de tewerkstelling van de Waarborgregeling, op basis van een selectie aan ondernemingen die in de regressieanalyse werden weerhouden en in de veronderstelling dat het effect een proportioneel en identiek karakter vertoont, bedraagt tussen de 1.438 en 7.243 bijkomende banen. Voornamelijk wegens een nog te beperkte omvang van de dataset van de Waarborgregeling, laat de studie niet toe om statistisch correcte uitspraken te doen over de impact van de Waarborgregeling voor startende ondernemingen.

4.3. Evolutie van de Groene Waarborg

Uit een evaluatie van de steunmaatregel, door een rondvraag bij de waarborghouders, bleek dat er te weinig courante technologieën in aanmerking kwamen voor het verkrijgen van een Groene Waarborg. Om hieraan tegemoet te komen werd op 27 mei 2014 de limitatieve lijst van in aanmerking komende technologieën uitgebreid met technologieën voor hernieuwbare energie die niet in aanmerking komen voor andere steunmaatregelen (inclusief groenestroomcertificaten)²³.

²⁰ Verordening (EG) nr. 1407/2013 van de Commissie van 18 december 2013 betreffende de toepassing van artikelen 87 en 88 van het Verdrag op de-minimissteun.

²¹ Het gemiddeld hefboomeffect van de Waarborgregeling bedroeg op 31 december 2014 2,32. Dit betekent dat met 100 euro aan waarborgen ongeveer 232 euro aan investeringen werden gerealiseerd.

²² Het effect blijft statistisch significant wat betreft de groei in investeringen voor ondernemingen tot 2,1 miljoen euro vaste activa, voor de groei in tewerkstelling voor ondernemingen tot 25 werknemers en voor de groei in toegevoegde waarde voor ondernemingen met een toegevoegde waarde tot 1,1 miljoen euro.

²³ Opname van zonnepanelen gebruikt voor de opwekking van elektriciteit uit zonlicht, die geen ondersteuning ontvangen d.m.v. groenestroomcertificaten.

Ondanks de aanpassingen aan de limitatieve technologieënlijst en de geleverde inspanningen m.b.t. de communicatie, werd er geen gebruik gemaakt van deze steunmaatregel. De Vlaamse regering besliste dan ook op 19 december 2014 principieel om het instrument af te schaffen.

4.4.AECM

Sinds 2007 is Waarborgbeheer nv lid van AECM (European Association of Mutual Guarantee Societies). AECM is de Europese vereniging voor waarborginstellingen. Momenteel vertegenwoordigt de organisatie 38 leden uit 20 EU-lidstaten, Montenegro, Rusland en Turkije. AECM onderhoudt eveneens zeer goede contacten met andere waarborginstellingen buiten Europa. De organisatie vormt in eerste instantie een uitwisselingsplatform voor de leden, waarbij hun technische informatie op het gebied van garantieregelingen wordt aangeboden. Verder verdedigt zij de belangen van haar leden bij de Europese instellingen en bij samenwerkingsverbanden zoals de OESO en de Wereldbank.

In 2013 hadden de leden van AECM meer dan 76 miljard euro aan waarborgen in portefeuille, wat wel een beperkte daling betekende tegenover 2012. De nieuwe productie daarentegen vertoonde een licht stijgende tendens van 1 % in bedrag gedurende het eerste semester van 2014, terwijl de productie in aantal waarborgen constant bleef en het aantal ondersteunde startende ondernemingen daalde met 7,7 %.

Het jaarlijkse seminarie, waaraan Waarborgbeheer nv ook dit jaar heeft deelgenomen, had als thema "Breaking down Barriers: Guarantees, an International Perspective".

AECM bouwt verder aan haar rol als kenniscentrum voor waarborgsystemen via werkgroepen en via de organisatie van operationele trainingssessies. Waarborgbeheer nv is lid van de werkgroepen statistiek en staatssteun en heeft in 2014 actief deelgenomen aan twee operationele trainingssessies over respectievelijk "de financiële instrumenten binnen Europa voor de periode 2014-2020" en "analyse en evaluaties van garanties en garantiesystemen".

Het lidmaatschap bij AECM biedt Waarborgbeheer nv de mogelijkheid zich te situeren tegenover andere waarborginstellingen binnen en buiten Europa en geeft haar toegang tot een uitgebreid en relevant netwerk. Naast het verdedigen van gemeenschappelijke belangen, vormt het lidmaatschap een bron van informatie over de garantiesystemen, het beleid binnen de sector, Europese regelgeving en financiële en politieke aangelegenheden. Sinds eind 2014 heeft Waarborgbeheer nv een vertegenwoordiger in de raad van bestuur van AECM.

Waarborgbeheer nv

Oude Graanmarkt 63

B-1000 Brussel

waarborgbeheer@pmv.eu

T 02 229 52 30