

## Kredietverlening aan bedrijven - 1<sup>e</sup> trimester 2010

### Hoopvolle signalen van beterschap?

Mei 2010

KMO's en banken lijken goed op weg om de crisis achter zich te laten. Deze conclusie trekt het KeFiK (Kenniscentrum voor Financiering van KMO) op basis van de Belgische cijfers van de kredietverlening aan zelfstandigen en kleine vennootschappen in 2009, in samenwerking met de Nationale Bank van België (NBB).

#### Stabilisatie van het aantal debiteuren

Tijdens het eerste kwartaal van 2010 zien we bij het totaal aantal debiteuren in se een stabilisatie (-0,02%), na 2 opeenvolgende dalingen eind 2009.

Het aantal zelfstandige debiteuren kent doorheen de jaren een dalende trend maar stabiliseert nu (+0,07%). Op zich is dit geen noemenswaardige verandering maar na zeven kwartalen waarbij er een daling was is dit wel dit opmerkelijk en positief. Ook bij het aantal debiteuren bij de kleine vennootschappen wordt het jaar positief ingezet, hoewel ook hier enkel sprake is van een stabilisatie (0,04%).

#### Toegekend kredietbedrag

Bij het totaal toegekend kredietbedrag merken we een gelijkaardige situatie op; een minimaal verlies (-0,04%) wat eigenlijk als stabilisatie kan opgevat worden na twee negatieve kwartalen.

Het zijn opnieuw de zelfstandigen en de kleine vennootschappen die voor een positief signaal zorgen met bij de zelfstandigen een stijging van 0,82% wat in reële bedragen overeenkomt met een stijging met 108 miljoen euro.

Bij de kleine vennootschappen kan men na een duidelijke versnelling gedurende een aantal jaren de laatste kwartalen spreken over een zeker status quo met enkele kwartalen van lichte vooruitgang (+452 miljoen euro; +0,83%). Desalniettemin is dit de 5<sup>de</sup> stijging op een rij.

#### Aanwendingsgraad

Globaal werd in het eerste trimester van 2010 € 115,74 miljard van het toegestane kredietbedrag opgenomen, wat neerkomt op een aanwendingsgraad van 71,0%, wat overeenstemt met de situatie van vorig kwartaal (70,9%). De aanwendingsgraad weerspiegelt de proportie van het toegekend kredietbedrag dat werd opgenomen door de debiteuren. Ook hier vinden we terug een signaal dat als positief kan geïnterpreteerd worden want bij de

zelfstandigen en de kleine vennootschappen is deze parameter, die traditioneel hoog is, licht gedaald (respectievelijk van 85,87% naar 85,51%, en van 86,88% naar 86,61%).

## Besluit

Wanneer men alle componenten samen overschouwt rest ons een positief beeld over het eerste kwartaal van 2010. Zowel uit de beschreven cijfers als uit de bredere macro-omgeving (KeFiK-barometer, ondernemersvertrouwen, BBP,...) komen steeds meer signalen van stabilisatie of zelfs licht herstel. Vraag is welke de impact zal zijn van de huidige malaise op de financiële markten (begrotingsproblemen van Griekenland, daling van de euro,...) die uitgebreid in het nieuws kwam. Meer inzicht hierin verwachten we 1 juni wanneer het KeFiK de resultaten van de KeFiK-barometer presenteert.

Op langere termijn kan men niet voorbijgaan aan enkele factoren die impliciet of expliciet een bedreiging kunnen vormen voor de kredietverlening aan KMO's. In eerste instantie zien we dat het BBP dicht bij een nulgroei uitkwam in het eerste trimester van 2010. De noodzakelijke aandacht moet dan ook uitgaan naar het aanwakkeren van de economische groei, zonder de langetermijn en de overheidsfinanciën uit het oog te verliezen. Budgetdiscipline is dus vereist, overdreven strengheid nefast. De gekende problemen van Griekenland zijn hier een voorbeeld.

Aangezien de Griekse situatie ook een bedreiging vormt voor de nog steeds herstellende banken, kan ook deze impliciet een invloed hebben op de kredietverlening van die bewuste banken aan de KMO's. Een bijkomende reden om deze problematiek op de voet te volgen...

Daarnaast wordt er in navolging van de financiële crisis en het deficit van de gekende regulering gewerkt aan de hervorming van de Basel II-wetgeving. Hoewel dit een opportuniteit is om meer transparantie en communicatie te implementeren, bijvoorbeeld met betrekking tot de ratings die significant zijn bij de goedkeuring van een kredietdossier, is er ook scepsis.

Zo wordt er geopperd om de eisen aan kapitaal te verstrengen om de financiële instellingen robuuster te maken. Voorbeelden uit China, waar de overheid een gelijkaardige maatregel heeft afgekondigd om de groei te remmen, leiden dus logischerwijs tot de vaststelling dat hierdoor minder kredieten, voor onder andere de KMO's, beschikbaar zullen zijn.

Contact: Jens Van Rysselberghe, economist  
Tel.: 02/210.87.96 - e-mail: [jev@cefip-kefik.be](mailto:jev@cefip-kefik.be)  
Kenniscentrum voor Financiering van KMO ([www.kefik.be](http://www.kefik.be))